

INTRODUCCIÓN

El presente suplemento (el "**Suplemento**") al folleto de base de emisión de bonos y obligaciones simples y valores de renta fija estructurados inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("**CNMV**") el 8 de marzo de 2018 ("**Folleto de Base**") se ha elaborado para llevar a cabo la incorporación por referencia de los estados financieros intermedios correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 de Emisora Santander España, S.A. y los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2018 de Banco Santander, S.A.

El presente documento constituye un suplemento al Folleto de Base y se ha elaborado de conformidad con lo establecido en el artículo 22 del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988 del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos (el "**RD 1310/2005**").

Este Suplemento debe ser leído conjuntamente con el Folleto de Base, el suplemento inscrito en los registros de la CNMV el 16 de abril de 2018 y, en su caso, con cualquier otro suplemento al Folleto de Base que Emisora Santander España, S.A.U. y Banco Santander, S.A. publiquen.

PERSONAS RESPONSABLES

D. Juan Andrés García Molinero, mayor de edad, español, vecino de Madrid, en nombre y representación de EMISORA SANTANDER ESPAÑA, S.A.U. (en adelante, "**Santander Emisora**"), en su calidad de apoderado, al amparo del acuerdo adoptado por el Consejo de Administración de Emisora Santander España, S.A.U. el día 17 de septiembre de 2018, asume la responsabilidad de la información que figura en el presente Suplemento al Folleto de Base.

D. José Antonio Soler Ramos, mayor de edad, español, vecino de Madrid, en nombre y representación de BANCO SANTANDER, S.A. (en adelante el "**Banco**", "**Santander**", "**Banco Santander**", o, en su calidad de garante de las emisiones realizadas por Santander Emisora, el "**Garante**"), en su calidad de apoderado, al amparo del acuerdo adoptado por la Comisión Ejecutiva de Banco Santander, S.A. el día 8 de enero de 2018, asume la responsabilidad de la información que figura en el presente Suplemento al Folleto de Base.

D. Juan Andrés García Molinero y D. José Antonio Soler Ramos, en nombre y representación de Santander Emisora y del Banco, respectivamente, declaran que tras actuar con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el presente Suplemento es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

ACTUALIZACIÓN DE INFORMACIÓN DEL FOLLETO DE BASE DE EMISIÓN DE BONOS Y OBLIGACIONES SIMPLES Y VALORES DE RENTA FIJA ESTRUCTURADOS

Mediante el presente suplemento, se incorporan por referencia:

- (i) los estados financieros intermedios correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 de Santander Emisora, junto con su correspondiente informe de gestión y el informe de revisión limitada emitido por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.; y
- (ii) los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2018 del Banco, junto con su correspondiente informe de gestión y el informe de auditoría emitido por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Los estados financieros intermedios de Santander Emisora y del Banco, sus correspondientes informes de gestión y los correspondientes informes de revisión limitada y de auditoría se encuentran depositados en la CNMV y se encuentran disponibles en sus domicilios sociales y pueden consultarse en la web de la CNMV en

la dirección www.cnmv.es. Los estados financieros intermedios del Banco, además, pueden consultarse en la página web de Banco Santander en la dirección www.santander.com.

Para reflejar dichas incorporaciones se realizan modificaciones en los siguientes epígrafes del Resumen del Folleto Base:

- (i) Se actualiza en el apartado B7 los cuadros con: el Balance de Situación Auditado a 30 de junio de 2018 y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Auditadas a 30 de junio de 2018.
- (ii) Asimismo, se actualiza y/o completa la información contenida en los apartados A1, B6, B7, B10, B17, C7 y D1.

Desde la fecha de inscripción del suplemento de 16 de abril de 2018 hasta la fecha de inscripción del presente Suplemento, no se han producido otros hechos que pudieran afectar de manera significativa a la evaluación de los inversores que no se encuentren incluidos en la información financiera incorporada por referencia en virtud del presente documento o sean distintos de los comunicados como hechos relevantes a la CNMV que se indican a continuación y se incorporan también por referencia al Folleto de Base:

Datos del Hecho Relevante	Secciones del Folleto base afectadas por el Hecho Relevante	Enlace a la publicación del Hecho relevante
Fecha: 24/04/2018 Número de registro: 264519 Descripción: Transformaciones, fusiones, escisiones y disoluciones. El Banco comunica que su consejo de administración y el de Banco Popular Español, S.A.U. han acordado la fusión por absorción de esta última por Banco Santander, de conformidad con el procedimiento establecido en los artículos 49 y 51 de la Ley de Modificaciones Estructurales. Se ha establecido el 1 de enero de 2018 como fecha a partir de la cual las operaciones de Banco Popular Español, S.A.U. se considerarán realizadas a efectos contables por el Banco (sin perjuicio de lo dispuesto en el Proyecto Común de Fusión).		http://cnmv.es/portal/HR/verDoc.axd?t={5a2967f9-f77e-4d72-8813-30cd60f5b2a3}
Fecha: 24/05/2018 Número de registro: 266090 Descripción: Otros sobre negocio y situación financiera. El Banco comunica que el Banco de España le ha notificado formalmente el requisito mínimo (vinculante) de fondos propios y pasivos admisibles (MREL) para el Grupo de Resolución de Banco Santander, S.A. a nivel subconsolidado, según ha sido determinado por la Junta Única de Resolución (JUR). Dicho requisito de MREL se ha establecido en 114.482,84 millones de euros, que a efectos de referencia sobre los activos ponderados por riesgo del citado grupo de resolución a 31 de		http://cnmv.es/portal/HR/verDoc.axd?t={35da5ed7-abce-4988-8626-2b1c5bc36884}

diciembre de 2016 sería del 24,35%, y debe ser cumplido antes del 1 de enero de 2020. El grupo de resolución cumple con dicho requisito de MREL.		
Fecha: 03/07/2018 Número de registro: 267498 Descripción: Otros sobre negocio y situación financiera. El Banco comunica que ha alcanzado un acuerdo con el Grupo Aegon en virtud del cual este será el futuro socio asegurador de Banco Santander en España para los negocios de seguros vida-riesgo y de varios ramos de seguros generales tras la integración de Banco Popular Español, S.A. en Banco Santander.		http://cnmv.es/portal/HR/verDoc.axd?t={cfd2f27a-bcb3-446d-8222-8c2aecee26ff}
Fecha: 25/07/2018 Número de registro: 268265 Descripción: Otros sobre negocio y situación financiera. El Banco comunica que su consejo de administración ha decidido solicitar la exclusión voluntaria de las acciones de Banco Santander (o instrumentos que las representan) en los siguientes cuatro mercados: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) (Símbolo: STD, Valores a Excluir: Acciones), B3 S.A. — Brasil, Bolsa, Balcão (Brasil) (Símbolo: BSAN33, Valores a Excluir: Brazilian Depositary Receipts), Euronext Lisbon (Portugal) (Símbolo: SANT, Valores a Excluir: Acciones) y Borsa Italiana (Italia) (Símbolo: SANT, Valores a Excluir: Acciones). Adicionalmente, se ha acordado solicitar la exclusión voluntaria de las acciones de Banco Santander cotizadas bajo el símbolo SAN en el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) y su inmediata incorporación a la propia BMV, en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) disponible en México para acciones de sociedades extranjeras. Estas decisiones se adoptan en el marco de un proceso de racionalización de los mercados donde las acciones del Banco tienen una cotización secundaria y, en particular, en atención al escaso volumen de negociación de la acción del Banco en esos mercados.		http://cnmv.es/portal/HR/verDoc.axd?t={84dcc3df-8dcc-4f4a-a7eb-7cb477e7aa1a}
Fecha: 17/09/2018 Número de registro: 269658 Descripción: Composición del Consejo de Administración. Santander Emisora comunica que su Junta General Universal del		https://www.cnmv.es/portal/HR/verDoc.axd?t=%7b23275951-2fc2-47ae-b7a2-9ffeb04cc08c%7d

día 10 de septiembre de 2018 procedió a aceptar la dimisión como consejeros de D. Antonio Torío Martín, D.ª Silvana Borgatti Casale y D. Juan Urigoen Iruste, y acordó el nombramiento como nuevos consejeros de la sociedad, por el plazo estatutario de cinco años, de D. Juan Andrés García Molinero, D. Fermín Cifuentes Muntadas y D. Francisco Javier Armada Bravo.		
---	--	--

Con la incorporación por referencia de los estados financieros intermedios de Santander Emisora y del Banco correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, así como el resto de información referida en el presente suplemento, el Resumen del Folleto de Base pasa a estar redactado de la siguiente forma:

I. RESUMEN

El resumen se compone de información que se presenta en cumplimiento de requisitos de publicación de información denominados **Elementos**. Estos Elementos están numerados en las Secciones A-E (A.1-E.7).

Este Resumen contiene todos los Elementos que deben incluirse en un resumen en atención a la naturaleza de los valores y del emisor. Dado que no es necesario que algunos de los Elementos sean incluidos en el Resumen, es posible que la numeración de éstos no sea correlativa.

Incluso en el supuesto de que un determinado Elemento deba incluirse en el Resumen en atención al tipo de valor y del emisor, es a su vez posible que no pueda ofrecerse información relevante relativa a ese Elemento. En ese caso, deberá introducirse en el Resumen una breve explicación del Elemento, acompañada de la mención “no procede”.

Sección A – Introducción y advertencias

		Obligaciones de información
A.1	Advertencia	- Este Resumen debe leerse como introducción al Folleto de Base (que se compone del Documento de Registro de EMISORA SANTANDER ESPAÑA, S.A.U. (en adelante, "Santander Emisora") inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") el día 13 de febrero de 2018, el Documento de Registro de Banco Santander, S.A. (el "Banco", "Banco Santander", "Santander" o, en su condición de garante de las emisiones realizadas por Santander Emisora, el "Garante") inscrito en los Registros Oficiales de la CNMV el día 28 de junio de 2018 y el presente Folleto de Base de Emisión de Bonos y Obligaciones Simples y Valores de Renta Fija Estructurados ("Valores"), inscrito en los Registros Oficiales de la CNMV el día 8 de marzo de 2018 y sus suplementos de fecha 19 de abril de 2018 y 18 de septiembre de 2018). - Toda decisión de invertir en los Valores debe estar basada en la consideración por parte del inversor del Folleto de Base en su conjunto. - Cuando se presente ante un tribunal una demanda sobre la información contenida en el Folleto de Base, el inversor demandante podría, en virtud del Derecho nacional del Estado Miembro del que se trate, tener que soportar los gastos de la traducción del Folleto de Base antes de que dé comienzo el procedimiento judicial. - La responsabilidad civil solo se exigirá a las personas que hayan presentado el Resumen, incluido cualquier traducción del mismo, y únicamente cuando el Resumen

		sea engañoso, inexacto o incoherente en relación con las demás partes del Folleto de Base, o no aporte, leído junto con las otras partes del Folleto de Base, información fundamental para ayudar a los inversores a la hora de determinar si invierten o no en dichos valores.
A.2	Consentimiento del emisor	No resulta de aplicación, ya que el Emisor no ha dado su consentimiento a la utilización del Folleto de Base para una venta posterior o la colocación final de los valores por parte de los intermediarios financieros.

Sección B – Emisor y Garante

		Obligaciones de información
B.1	Nombre legal y comercial de los emisores y del Garante	La denominación social de Santander Emisora es "EMISORA SANTANDER ESPAÑA, S.A.U.". La denominación social del Banco es "BANCO SANTANDER, S.A." y opera bajo el nombre comercial Santander.
B.2	Domicilio y forma jurídica de los emisores y del Garante, legislación conforme a la cual operan y país de constitución de ambos	Santander Emisora está domiciliado en España, tiene la forma jurídica de sociedad anónima, es una sociedad instrumental del Garante y su actividad está sujeta a la legislación española. EMISORA SANTANDER ESPAÑA, S.A.U. se constituyó en España y tiene su domicilio social en Ciudad Grupo Santander, Avenida de Cantabria s/n, 28660 Boadilla del Monte, Madrid. Tiene C.I.F. número A-86842127 y está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid. Se rige por la legislación española. El Banco está domiciliado en España, tiene la forma jurídica de sociedad anónima y su actividad está sujeta a la legislación española especial para entidades de crédito en general y, en particular, a la supervisión, control y normativa del Banco de España y el Banco Central Europeo ("BCE"). BANCO SANTANDER, S.A. se constituyó en España y tiene su domicilio social en Paseo de Pereda, números 9 al 12, Santander. El domicilio de la principal sede operativa del Banco está ubicado en la Ciudad Grupo Santander, Avda. de Cantabria s/n, 28660 Boadilla del Monte (Madrid). Tiene C.I.F. número A-39000013 y está inscrita en el Registro Especial de Bancos y Banqueros del Banco de España con el número 0049. Se rige por la legislación española.

B.3	Descripción y factores clave relativos al carácter de las operaciones en curso del Banco y de sus principales actividades, declarando las principales categorías de productos vendidos y/o servicios prestados, e indicación de los mercados principales en los que compete el Banco	En el ejercicio 2017 el grupo de entidades cuya matriz es Banco Santander, S.A. (el "Grupo" o "Grupo Santander") mantiene los criterios generales contables aplicados en 2016, así como los segmentos de negocio con las siguientes excepciones: • En el segundo trimestre de 2016, y para hacerlo comparable con el segundo trimestre de 2015, la aportación al FUR (Fondo Único de Resolución) por importe neto de 120 millones de euros, se presentó en la línea de "Neto de plusvalías y saneamientos", reclasificándolo desde la línea de "Otros resultados de explotación". Esta reclasificación fue retrocedida en el cuarto trimestre. En la información que ahora se presenta, y para facilitar la comparabilidad trimestral en adelante, la aportación al FUR se contabiliza en la línea de "Otros resultados de explotación". Este cambio afecta a la composición de las cuentas del Grupo consolidado, España, Santander Consumer Finance y Portugal, pero no al beneficio atribuido. • Asignación, a las distintas geografías y a los segmentos globales, de las plusvalías y saneamientos no recurrentes que se estaban presentando en el Centro Corporativo. Los incrementos y decrementos corresponden al segundo y/o cuarto trimestre de 2016 y afectan al beneficio atribuido de las unidades de España (-216 millones de euros), Santander Consumer Finance (+25 millones), Polonia (+29 millones), Reino Unido (-30 millones), Estados Unidos (-32 millones) y, como contrapartida de ellas, al propio Centro Corporativo (+231 millones). El beneficio atribuido total del Grupo no cambia. • Ajuste anual del perímetro del Modelo de Relación Global de clientes entre Banca Comercial y Global Corporate Banking. Este cambio no tiene impacto en los negocios geográficos. La elaboración de los estados financieros de cada unidad de negocio se realiza a partir de la agregación de las unidades operativas básicas que existen en el Grupo. La información de base corresponde tanto a los datos contables de las unidades jurídicas que se integran en cada negocio como a la disponible de los sistemas de información de gestión. En todos los casos se aplican los mismos principios generales que los utilizados en el Grupo. Las áreas de negocio operativas se presentan en dos niveles: Negocios geográficos. Segmenta la actividad de las unidades operativas por áreas geográficas. Esta visión coincide con el primer nivel de gestión del Grupo y refleja el posicionamiento de Santander en las tres áreas de influencia monetaria en el mundo (euro, libra y dólar). Los segmentos reportados son los siguientes: Europa continental. Incorpora todos los negocios realizados en la región (España, Portugal, Polonia y Santander Consumer Finance (que incorpora todo el negocio en la región, incluido el de los tres países anteriores)). Reino Unido. Incluye los negocios desarrollados por las diferentes unidades y sucursales del Grupo allí presentes. Latinoamérica. Recoge la totalidad de actividades financieras que el Grupo desarrolla a través de sus bancos y sociedades filiales en la región. EE.UU. Incluye la entidad holding Santander Holdings USA (SHUSA) y sus filiales Santander Bank, Banco Santander Puerto Rico, Santander Consumer USA, Banco Santander International y Santander Investment Securities, así como la sucursal de Santander en Nueva York. Negocios globales. La actividad de las unidades operativas se distribuye por tipo de negocio entre Banca Comercial, Santander Global Corporate Banking y la unidad Actividad Inmobiliaria España. Banca Comercial. Contiene todos los negocios de banca de clientes, incluidos los de consumo, excepto los de banca corporativa que son gestionados a través de SGCB. Asimismo, se han incluido 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 Global Corporate Banking (SGCB). 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. Adicionalmente a los negocios operativos descritos, tanto por áreas geográficas como por negocios, el Grupo sigue manteniendo el Centro Corporativo que incorpora los negocios de gestión centralizada relativos a participaciones financieras, la gestión financiera de la posición estructural de cambio, tomada desde el ámbito del Comité de Gestión de Activos y Pasivos corporativo del Grupo, así como la gestión de la liquidez y de los recursos propios a través de emisiones. Como holding del Grupo, maneja el total de capital y reservas, las asignaciones de capital y liquidez con el resto de los negocios. La parte de saneamientos incorpora la amortización de fondos de comercio y no recoge los gastos de los servicios centrales del Grupo que se imputan a las áreas, con la excepción de los gastos corporativos e institucionales relativos al funcionamiento del Grupo. A continuación, se recogen las cuentas de pérdidas y ganancias del grupo de las distintas áreas de negocio operativas para los negocios geográficos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015:
--	--	--

	Cuenta de pérdidas y ganancias (resumida)	Millones de euros											
		2017											
		Europa continental	Reino Unido	Latinoamérica	Estados Unidos	Centro Corporativo	Total						
	MARGEN DE INTERESES	9.270	4.364	15.944	5.569	(851)	34.296						
	Ingresos por dividendos	274	1	44	20	45	384						
	Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	378	32	369	(11)	(64)	704						
	Comisiones netas	4.171	1.003	5.490	971	(38)	11.597						
	Otros ingresos (*)	626	282	1.012	(29)	(226)	1.665						
	Otros resultados de explotación	(256)	34	(386)	401	(84)	(291)						
	MARGEN BRUTO	14.463	5.716	22.473	6.921	(1.218)	48.355						
	Gastos de administración y amortizaciones	(7.688)	(2.862)	(8.694)	(3.274)	(475)	(22.993)						
	Provisiones o reversiones de provisiones	(990)	(429)	(1.145)	(174)	(320)	(3.058)						
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(1.111)	(205)	(5.014)	(2.878)	(51)	(9.259)						
	RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	4.674	2.220	7.620	595	(2.064)	13.045						
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(189)	(50)	(112)	(27)	(895)	(1.273)						
	Otros resultados y dotaciones	(115)	14	(31)	16	435	319						
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.370	2.184	7.477	584	(2.524)	12.091						
	Impuesto sobre beneficios	(1.158)	(661)	(2.380)	116	199	(3.884)						
	RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	3.212	1.523	5.097	700	(2.325)	8.207						
	Resultado de operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-	-						
	RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	3.212	1.523	5.097	700	(2.325)	8.207						
	Beneficio atribuido a minoritarios	381	25	813	368	(1)	1.588						
	BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	2.831	1.498	4.284	332	(2.326)	6.619						
(*) Incluye Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas de 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 y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas, Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas, y Diferencias de cambio, netas.													
	Cuenta de pérdidas y ganancias (resumida)	Millones de euros											
		2016					2015						
		Europa continental	Reino Unido	Latino- américa	Estados Unidos	Centro Corporativo	Total	Europa continental	Reino Unido	Latino- américa	Estados Unidos	Centro Corporativo	Total
	MARGEN DE INTERESES	8.161	4.405	13.345	5.917	(739)	31.089	8.006	4.942	13.752	6.116	(4)	32.812
	Ingresos por dividendos	272	1	78	30	32	413	277	1	57	48	72	455
	Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	168	16	309	2	(51)	444	120	10	285	3	(43)	375
	Comisiones netas	3.497	1.031	4.581	1.102	(31)	10.180	3.417	1.091	4.452	1.086	(13)	10.033
	Otros ingresos (*)	818	319	806	22	136	2.101	1.186	302	517	231	150	2.386
	Otros resultados de explotación	(110)	44	(355)	460	(34)	5	(178)	37	(308)	316	(33)	(166)
	MARGEN BRUTO	12.806	5.816	18.764	7.533	(687)	44.232	12.828	6.383	18.755	7.800	129	45.895

		Gastos de administración y amortizaciones	(6.781)	(2.967)	(7.692)	(3.197)	(464)	(21.101)	(6.735)	(3.357)	(7.906)	(3.025)	(697)	(21.720)
		Provisiones o reversiones de provisiones	(444)	(276)	(800)	(72)	(916)	(2.508)	(352)	(351)	(831)	(164)	(1.408)	(3.106)
		Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(1.383)	(58)	(4.912)	(3.187)	(86)	(9.626)	(2.083)	(107)	(5.108)	(3.103)	(251)	(10.652)
		RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	4.198	2.515	5.360	1.077	(2.153)	10.997	3.658	2.568	4.910	1.508	(2.227)	10.417
		Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(36)	(64)	(42)	(35)	37	(140)	(172)	(9)	20	-	(931)	(1.092)
		Otros resultados y dotaciones	(150)	1	59	(6)	7	(89)	(120)	5	78	16	243	222
		RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.012	2.452	5.377	1.036	(2.109)	10.768	3.366	2.564	5.008	1.524	(2.915)	9.547
		Impuesto sobre beneficios	(1.083)	(736)	(1.363)	(355)	255	(3.282)	(887)	(556)	(1.219)	(517)	966	(2.213)
		RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	2.929	1.716	4.014	681	(1.854)	7.486	2.479	2.008	3.789	1.007	(1.949)	7.334
		Resultado de operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.929	1.716	4.014	681	(1.854)	7.486	2.479	2.008	3.789	1.007	(1.949)	7.334
		Beneficio atribuido a minoritarios	330	36	628	286	2	1.282	261	37	596	329	145	1.368
		BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	2.599	1.680	3.386	395	(1.856)	6.204	2.218	1.971	3.193	678	(2.094)	5.966
		(*) Incluye Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas de 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 y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas, Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas, y Diferencias de cambio, netas.												
		A continuación, se recogen las cuentas de pérdidas y ganancias del grupo de las distintas áreas de negocio operativas para los negocios globales correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015:												
			Millones de euros											
			2017											
		Cuenta de pérdidas y ganancias (resumida)	Banca comercial	Santander Global Corporate Banking	Actividad inmobiliaria España	Centro corporativo	Total							
		MARGEN DE INTERESES	32.704	2.478	(35)	(851)	34.296							
		Ingresos por dividendos	77	262	-	45	384							
		Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	781	(13)	-	(64)	704							
		Comisiones netas	10.007	1.627	1	(38)	11.597							
		Otros ingresos (*)	667	1.224	-	(226)	1.665							
		Otros resultados de explotación	(210)	(26)	29	(84)	(291)							
		MARGEN BRUTO	44.026	5.552	(5)	(1.218)	48.355							
		Gastos de administración y amortizaciones	(20.323)	(1.988)	(207)	(475)	(22.993)							

		Provisiones o reversiones de provisiones	(2.718)	(24)	4	(320)	(3.058)					
		Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(8.440)	(690)	(78)	(51)	(9.259)					
		RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	12.545	2.850	(286)	(2.064)	13.045					
		Pérdidas netas por deterioro del resto de activos	(206)	(51)	(121)	(895)	(1.273)					
		Otros resultados no financieros	(74)	5	(47)	435	319					
		RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	12.265	2.804	(454)	(2.524)	12.091					
		Impuesto sobre beneficios	(3.417)	(802)	136	199	(3.884)					
		RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	8.848	2.002	(318)	(2.325)	8.207					
		Resultado de operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-					
		RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	8.848	2.002	(318)	(2.325)	8.207					
		Atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1.421	181	(15)	1	1.588					
		BENEFICIO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	7.427	1.821	(303)	(2.326)	6.619					
(*) Incluye Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas de 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 y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas, Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas, y Diferencias de cambio, netas.												
		Millones de euros										
		2016					2015					
		Banca comercial	Santander Global Corporate Banking	Actividad inmobiliaria España	Centro corporativo	Total	Banca comercial	Santander Global Corporate Banking	Actividad inmobiliaria España	Centro corporativo	Total	
		Cuenta de pérdidas y ganancias (resumida)										
		MARGEN DE INTERESES	29.090	2.781	(43)	(739)	31.089	30.027	2.830	(41)	(4)	32.812
		Ingresos por dividendos	131	250	-	32	413	124	259	-	72	455
		Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	505	(7)	(3)	(51)	444	434	(6)	(10)	(43)	375
		Comisiones netas	8.745	1.465	1	(31)	10.180	8.621	1.425	-	(13)	10.033
		Otros ingresos (*)	663	1.293	9	136	2.101	1.346	739	151	150	2.386
		Otros resultados de explotación	(79)	43	75	(34)	5	(194)	24	37	(33)	(166)
		MARGEN BRUTO	39.055	5.825	39	(687)	44.232	40.358	5.271	137	129	45.895
		Gastos de administración y amortizaciones	(18.475)	(1.951)	(211)	(464)	(21.101)	(18.730)	(2.058)	(235)	(697)	(21.720)
		Provisiones o reversiones de provisiones	(1.547)	(40)	(5)	(916)	(2.508)	(1.656)	(51)	9	(1.408)	(3.106)
		Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(8.713)	(660)	(167)	(86)	(9.626)	(9.462)	(688)	(251)	(251)	(10.652)
		RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	10.320	3.174	(344)	(2.153)	10.997	10.510	2.474	(340)	(2.227)	10.417
		Pérdidas netas por deterioro activos no financieros	(97)	(59)	(21)	37	(140)	2	(37)	(126)	(931)	(1.092)
		Otros resultados y dotaciones	(22)	22	(96)	7	(89)	117	4	(142)	243	222
		RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	10.201	3.137	(461)	(2.109)	10.768	10.629	2.441	(608)	(2.915)	9.547
		Impuesto sobre beneficios	(2.799)	(876)	138	255	(3.282)	(2.663)	(695)	179	966	(2.213)

		RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE										
		DE OPERACIONES CONTINUADAS	7.402	2.261	(323)	(1.854)	7.486	7.966	1.746	(429)	(1.949)	7.334
		Resultado de operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	7.402	2.261	(323)	(1.854)	7.486	7.966	1.746	(429)	(1.949)	7.334
		Atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1.105	172	3	2	1.282	1.112	120	(9)	145	1.368
		BENEFICIO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD										
		DOMINANTE	6.297	2.089	(326)	(1.856)	6.204	6.854	1.626	(420)	(2.094)	5.966
		(*) Incluye Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas de 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 y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas, Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas, y Diferencias de cambio, netas.										

B.4.a	Descripción de las tendencias recientes más significativas que afectan al Banco y a los sectores en los que ejerce sus actividades	La economía mundial registró en 2017 un crecimiento superior al del año anterior (3,7% vs. 3,2%), en un entorno de mejora de la confianza global ante el descenso de la incertidumbre política, particularmente en Europa, unas condiciones financieras favorables y un mayor dinamismo del comercio internacional. Tanto las economías avanzadas como las emergentes participaron de esta revitalización. Eurozona: el Producto Interior Bruto ("PIB") se incrementó un 2,4% interanual en 2017. Destacada la revitalización económica en 2017, con amplia base por componentes (demanda interna y exportaciones) y por países. La tasa de paro bajó al 8,8%, aún por encima de los niveles precrisis. La inflación se mantuvo reducida (1,5%), por lo que los tipos de interés del Banco Central Europeo (BCE) permanecieron sin cambios. España: el PIB se incrementó un 3,1% interanual en 2017. El crecimiento del PIB superó el 3% por tercer año consecutivo. La saludable creación de empleo permitió la caída de la tasa de paro (16,6%). El crecimiento es equilibrado, con ausencia de presiones inflacionistas. Polonia: el PIB se incrementó un 4,6% interanual en 2017. Fuerte crecimiento en 2017 ante el dinamismo del consumo privado y del sector exterior. Tasa de paro en mínimos históricos (4,7%) e inflación en el 2,5%. El banco central mantuvo su tipo oficial estable en el 1,5%. Portugal: el PIB se incrementó un 2,6% interanual en 2017. Notable aceleración del crecimiento en 2017 ante el impulso de la demanda interna. Crecimiento del empleo superior al 3% y fuerte disminución de la tasa de paro (8,5%). La inflación continuó moderada. El endeudamiento del sector privado siguió descendiendo y el déficit público cerró en el 1,5% del PIB. Reino Unido: el PIB se incrementó un 1,7% interanual en 2017. La economía resistió bien la incertidumbre del Brexit pero con cierta ralentización del crecimiento. La tasa de paro se mantuvo en niveles de pleno empleo y la inflación, en torno al 3%, superó el objetivo del 2%. El banco de Inglaterra elevó el tipo de interés oficial en 25 puntos básicos en noviembre, lo que supuso su primera subida en más de una década, y revertir el ajuste a la baja que siguió al referéndum. Al cierre del año el tipo es del 0,5%. Brasil: el PIB se incrementó un 1,0% interanual en 2017. Gradual recuperación de la economía a lo largo de 2017, impulsada por el consumo y la inversión. Moderación de la inflación hasta tasas inferiores al 3%. El banco central siguió recortando la tasa Selic hasta el 7%. México: el PIB se incrementa un 2,1% interanual en 2017. La economía se desaceleró ligeramente por un menor crecimiento de la demanda interna. La inflación repuntó al 6,8% pero se mantienen las expectativas de moderación en 2018. El banco central subió el tipo oficial en 150 puntos básicos, al 7,25%. Chile: el PIB se incrementa un 1,5% interanual en 2017. La economía se recuperó desde mediados de año. La inflación cerró el año en el 2,3%, inferior al objetivo del 3%, y el banco central bajó el tipo oficial en 100 puntos básicos, al 2,5%. Argentina: el PIB se incrementa un 3,0% interanual en 2017. La recuperación económica se consolidó a lo largo del año gracias a la fortaleza de la inversión y del consumo privado. La inflación se estabilizó en torno al 2,0% mensual y el banco central subió el tipo de interés oficial en 400 puntos básicos, al 28,75%, reforzando su compromiso con la estabilidad de precios. La evolución de las divisas latinoamericanas fue desigual en el transcurso del año. En el primer semestre predominaron las apreciaciones, reflejando las expectativas de recuperación en las principales economías del continente. En los últimos meses, registraron depreciaciones ante la incertidumbre sobre los efectos que en estas economías tendría la normalización de la política monetaria de la FED. Estados Unidos: el PIB se incrementa un 2,3% interanual en 2017. Aceleración del crecimiento económico con una moderación de la inflación subyacente hasta el 1,5%. Descenso de la tasa de paro hasta el 4,1%, que justifica la subida de 75 puntos básicos de los tipos de interés de los fondos federales. La FED subió los tipos de interés en tres ocasiones y en octubre inició la reducción de su balance, un proceso que tardará varios años en completar. No obstante, el mercado digirió bien estas actuaciones graduales y anticipadas por parte de la FED. *Fuente Interna (servicio de estudios)
-------	---	---

A la presente fecha se encuentran en vigor las siguientes normas cuya fecha efectiva es posterior a 31 de diciembre 2017:

- NIIF 9 Instrumentos financieros – Clasificación y valoración, coberturas y deterioros (obligatoria para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018). La NIIF 9 establece los requerimientos de reconocimiento y medición tanto de los instrumentos financieros como de ciertas clases de contratos de compraventa de elementos no financieros. Los mencionados requerimientos se deben aplicar de forma retrospectiva, ajustando el balance de apertura a 1 de enero de 2018, no siendo necesaria la reexpresión de los estados financieros comparativos. Los principales aspectos contenidos en la nueva normativa son:
 - Clasificación de instrumentos financieros: el criterio de clasificación de los activos financieros depende tanto del modelo de negocio para su gestión como de las características de sus flujos contractuales. En base a lo anterior, el activo se puede medir a coste amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado global o a valor razonable con cambios en el resultado del periodo. La NIIF 9 establece además la opción de designar un instrumento a valor razonable con cambios en resultados bajo ciertas condiciones.
 - Modelo de deterioro por riesgo de crédito: la principal novedad con respecto a la normativa actual radica en que el nuevo estándar contable introduce el concepto de pérdida esperada frente al modelo actual (NIC 39), fundamentado en la pérdida incurrida.
 - Contabilidad de coberturas: la NIIF 9 incorpora nuevos requerimientos en contabilidad de coberturas que tienen como doble objetivo simplificar los requerimientos actuales y alinear la contabilidad de coberturas con la gestión de riesgos, permitiendo una mayor variedad de instrumentos financieros derivados que podrían ser considerados como instrumentos de cobertura. Asimismo, se requieren desgloses adicionales que proporcionen información útil sobre el efecto que la contabilidad de coberturas tiene en los estados financieros así como la estrategia de gestión de riesgos de la entidad. El tratamiento de las macrocoberturas se está desarrollando como un proyecto separado de NIIF 9. Las entidades tienen la opción de seguir aplicando lo establecido por NIC 39 respecto a las coberturas contables hasta que se complete dicho proyecto.

Grupo Santander ha estimado un impacto sobre el ratio de CET 1 *fully loaded* de -20 puntos básicos. El Grupo aplicará un periodo progresivo de transición durante cinco años de acuerdo con el Reglamento (UE) 2017/2395 del Parlamento Europeo y del Consejo por el que se modifica el Reglamento (UE) 575/2013 en lo referente a las disposiciones transitorias para mitigar el impacto de la introducción de la NIIF 9 en los fondos propios y que supondría un impacto del modelo de deterioro de la NIIF 9 en CET 1 de -1 punto básico durante el periodo del 1 de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2018, suponiendo un 5% del impacto total. El incremento en provisiones por deterioro asciende aproximadamente a 2.200 millones de euros.

Las principales causas de este impacto son fundamentalmente los requerimientos de registrar provisiones por deterioro para toda la vida de la operación para instrumentos en los que se ha identificado un incremento significativo del riesgo desde su reconocimiento inicial, así como por la necesidad de considerar la información prospectiva en la estimación de las provisiones por deterioro.

- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes (obligatoria para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018) - nueva norma de reconocimiento de ingresos con clientes. Sustituye a las siguientes normas e interpretaciones vigentes actualmente: NIC 18 - Ingresos de actividades ordinarias, NIC 11 - Contratos de construcción, CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes, CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles, CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de

		clientes y SIC-31 - Ingresos- Permutas de servicios de publicidad. Bajo NIIF 15, el modelo central de reconocimiento de ingresos se estructura alrededor de los siguientes cinco pasos: identificar el contrato con el cliente, identificar las obligaciones separadas del contrato, determinar el precio de la transacción, distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones identificadas y contabilizar los ingresos a medida que se satisfacen las obligaciones. De la aplicación de la mencionada Norma contable y sus Aclaraciones no se derivan efectos significativos en las cuentas anuales consolidadas del Grupo. • NIIF 16 Arrendamientos financieros reemplaza a las NIC 17, CINIIF (Comité Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera) 4, SIC (Standard Interpretations Committee)-15 y SIC-27, y fue adoptada por la Unión Europea el 31 de octubre de 2017 mediante el Reglamento (UE) 2017/1986. La fecha de entrada en vigor es para los periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2019. La NIIF16 establece los principios para el reconocimiento, valoración, presentación y desglose de los arrendamientos, con el objetivo de garantizar que tanto arrendatario como arrendador facilitan información relevante que presenta una imagen fiel de dichas operaciones. La Norma prevé un único modelo de contabilidad para el arrendatario, según el cual este debe reconocer los activos y pasivos correspondientes a todos los arrendamientos, a menos que el plazo del arrendamiento sea de 12 meses o inferior o el valor del activo subyacente sea bajo. Los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos en operativos o financieros, y el enfoque de la NIIF 16 con respecto a la contabilidad del arrendador sigue siendo en esencia el anterior, previsto en la NIC 17.
B.4.b	Descripción de las tendencias recientes más significativas que afectan a Santander Emisora y a los sectores en los que ejerce sus actividades	Grupo Santander está considerando la posibilidad de que Santander Emisora sea absorbido por Banco Santander, S.A. durante el presente año. En caso de producirse tal absorción, Banco Santander, S.A. pasaría a considerarse el emisor de las emisiones realizadas por Santander Emisora. A la fecha de registro del presente Folleto de Base no se conoce tendencia, incertidumbre, demandas, compromisos o hechos que pudieran razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas de Santander Emisora, distinta de la citada en el párrafo anterior.
B.5	Grupo	Banco Santander, S.A. es la entidad dominante de Grupo Santander. A 30 de junio de 2018 el Grupo estaba formado por 758 sociedades dependientes del Banco. Adicionalmente, otras 179 sociedades son entidades asociadas al Grupo, multigrupo o sociedades cotizadas en bolsa de las que el Grupo posee más del 5% (excluyendo las sociedades dependientes y aquellas que presentan un interés desdeñable respecto a la imagen fiel que deben expresar las cuentas consolidadas). Santander Emisora no tiene filiales. Este dato incluye las siguientes sociedades pertenecientes al Grupo tras la adquisición de Banco Popular Español, S.A. ("Banco Popular"). El Consejo de Administración del Banco y el de Banco Popular han acordado la fusión por absorción de esta última por Banco Santander, de conformidad con el procedimiento establecido en los artículos 49 y 51 de la Ley de Modificaciones Estructurales.
B.6	Accionistas principales	La siguiente tabla muestra las participaciones significativas de conformidad con la información que es conocida por el Banco a la fecha y estar públicamente disponible en el registro de participaciones significativas de la CNMV:

			% de derechos de voto atribuidos a las acciones			% de derechos de voto atribuidos a instrumentos financieros	% de derechos de voto total
		Denominación	Directo	Indirecto	Total (A)	% (B)	(A + B)
		Blackrock Inc.	0,000%	5,280%	5,280%	0,411%	5,691%
B.7	Información financiera fundamental histórica seleccionada relativa al Emisor y al Garante	A continuación se muestran los datos más significativos de Santander Emisora a 31 de diciembre de 2017 y de 2016 así como los correspondientes a 30 de junio de 2018.					
		a) Balance de Situación Auditado de Santander Emisora a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 (cifras en miles de euros)					
		ACTIVO	2017	2016 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2017	2016 (*)
		ACTIVO NO CORRIENTE	738.938	1.268.589	PATRIMONIO NETO	1.937	1.816
		Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	738.938	1.268.589	FONDOS PROPIOS	1.937	1.816
		Créditos a empresas	732.741	1.254.096	Capital	1.653	3.060
		Derivados	6.197	14.493	Capital escriturado	1.653	3.060
					Reservas	164	107
					Legal Estatutarias	164	12
					Otras Reservas	-	95
					Resultados de ejercicios anteriores	-	-
					Resultado del ejercicio	120	(1.351)
					PASIVO NO CORRIENTE	745.333	1.279.440
					Deudas a largo plazo	381.973	922.163
					Obligaciones y otros valores negociables	375.776	907.670
					Derivados	6.197	14.493
					Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	363.360	357.277
					PASIVO CORRIENTE	598.381	155.774
		ACTIVO CORRIENTE	606.713	168.441	Deudas a corto plazo	474.295	91.797
					Obligaciones y otros valores negociables	459.175	82.721
		Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	597.783	157.690	Derivados	15.120	9.076
		Créditos a empresas	582.625	148.614	Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	121.818	61.979
		Crédito con el Grupo	38	-	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	259	162
		Derivados	15.120	9.076	Acreeedores varios	179	139
		Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8.930	10.751	Otras deudas con las Administraciones Públicas	80	23
		Tesorería	8.930	10.751	Periodificaciones a corto plazo	2.009	1.836
		TOTAL ACTIVO	1.345.651	1.437.030	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.345.651	1.437.030
(*) Incluido a efectos comparativos Las variaciones entre deudas y créditos de empresa a largo plazo y a corto plazo son debidos principalmente a la reclasificación de depósitos y emisiones del largo al corto plazo al corresponder su vencimiento al ejercicio 2018. Los depósitos a plazo fijo y las emisiones por años de vencimiento se detallan en las Cuentas Anuales en las Nota 5 y 9, respectivamente.							
Santander Emisora es un vehículo instrumental del Grupo Santander, constituido básicamente para la captación de recursos mediante la emisión de deuda ordinaria o senior.							
b) Balance de Situación Auditado de Santander Emisora a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 (cifras en miles de euros)							

|||

EMISORA SANTANDER ESPAÑA, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2018

(Miles de euros)

ACTIVO	Notas	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		680.625	738.938	PATRIMONIO NETO		1.814	1.937
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo		680.625	738.938	FONDOS PROPIOS	7	1.814	1.937
Créditos a empresas	4	674.981	732.741	Capital		1.653	1.653
Derivados	5	5.644	6.197	Capital escriturado		1.653	1.653
				Reservas		284	164
				Legal Estatutarias		176	164
				Otras Reservas		108	-
				Resultados de ejercicios anteriores		-	-
				Resultado del ejercicio		(123)	120
				PASIVO NO CORRIENTE		686.451	745.333
				Deudas a largo plazo		420.450	381.973
				Obligaciones y otros valores negociables	8	414.806	375.776
				Derivados	5	5.644	6.197
				Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	8	266.001	363.360
				PASIVO CORRIENTE		723.695	598.381
ACTIVO CORRIENTE		731.335	606.713	Deudas a corto plazo		489.146	474.295
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo		723.698	597.783	Obligaciones y otros valores negociables	8	473.847	459.175
Créditos a empresas	4	708.361	582.625	Derivados	5	15.299	15.120
Crédito con el Grupo	11	38	38	Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	8 y 11	231.891	121.818
Derivados	5	15.299	15.120	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	9	197	259
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	7.589	8.930	Acreedores varios		170	179
Tesorería		7.589	8.930	Otras deudas con las Administraciones Públicas		27	80
Periodificaciones a corto plazo		48	-	Periodificaciones a corto plazo	10	2.461	2.009
TOTAL ACTIVO		1.411.960	1.345.651	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.411.960	1.345.651

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 15 descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, así como los Anexos I y II adjuntos, forman parte integrante del balance al 30 de junio de 2018.

- c) Cuenta de Pérdidas y Ganancias Auditadas de Santander Emisora correspondientes a los ejercicios naturales terminados el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016 (cifras en miles de euros)

	2017	2016 (*)
Importe neto de la cifra de negocios (1)	19.287	24.174
Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros	19.287	24.174
De empresas del Grupo y asociadas	19.287	24.174
Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros	(19.236)	(25.163)
Por empresas del Grupo y asociadas	(9.716)	(12.774)
Por terceros	(9.520)	(12.389)
Otros ingresos de explotación	162	172
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	162	172
Otros gastos de explotación	(415)	(534)
Servicios exteriores	(415)	(534)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(202)	(1.351)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(202)	(1.351)
Impuesto sobre Beneficios	322	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	120	(1.351)

(*) Incluido a efectos comparativos

(1) La reducción en esta línea se debe que en septiembre de 2016, se procedió a realizar la amortización y posterior cancelación de cuatro emisiones por un importe nominal de 665 millones de euros con pérdidas financieras netas atribuidas de 1,4 millones de euros.

- d) Cuenta de Pérdidas y Ganancias Auditadas de Santander Emisora a 30 de junio de 2018 (cifras en miles de euros)

EMISORA SANTANDER ESPAÑA, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2018
(Miles de Euros)

	Nota	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (*)
Importe neto de la cifra de negocios		9.250	9.935
Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros		9.250	9.935
De empresas del Grupo y asociadas	4	9.250	9.935
Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros	8	(9.232)	(9.834)
Por empresas del Grupo y asociadas		(4.852)	(4.880)
Por terceros		(4.380)	(4.954)
Otros ingresos de explotación		-	85
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		-	85
Otros gastos de explotación	12	(141)	(237)
Servicios exteriores		(141)	(237)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(123)	(51)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		-	-
RESULTADO FINANCIERO		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(123)	(51)
Impuesto sobre Beneficios	11	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(123)	(51)

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 15 descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

A continuación se muestran los datos consolidados más significativos del Grupo a 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, así como los correspondientes a 30 de junio de 2018:

a) Balances de Situación Consolidados Auditados de Grupo Santander a 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 (cifras en millones de euros):

Balance de situación resumidos consolidados
Millones de euros

	2017	2016
Activo		
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	110.995	76.454
Activos financieros mantenidos para negociar	125.458	148.187
Valores representativos de deuda	36.351	48.922
Instrumentos de patrimonio	21.353	14.497
Préstamos y anticipos a la clientela	8.815	9.504
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	1.696	3.221
Derivados	57.243	72.043
Activos financieros designados a valor razonable	34.782	31.609
Préstamos y anticipos a la clientela	20.475	17.596
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	9.889	10.069
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	4.418	3.944
Activos financieros disponibles para la venta	133.271	116.774
Valores representativos de deuda	128.481	111.287
Instrumentos de patrimonio	4.790	5.487
Préstamos y partidas a cobrar	903.013	840.004
Valores representativos de deuda	17.543	13.237
Préstamos y anticipos a la clientela	819.625	763.370
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	65.845	63.397
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	13.491	14.468
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	6.184	4.836
Activos tangibles	22.974	23.286
Activos intangibles	28.683	29.421
Fondo de comercio	25.769	26.724
Otros activos intangibles	2.914	2.697
Otras cuentas de activo	65.454	54.086
Total activo	1.444.305	1.339.125
Pasivo y patrimonio neto		
Pasivos financieros mantenidos para negociar	107.624	108.765
Depósitos de la clientela	28.179	9.996
Valores representativos de deuda emitidos	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	574	1.395
Derivados	57.892	74.369
Otros	20.979	23.005
Pasivos financieros designados a valor razonable	59.616	40.263
Depósitos de la clientela	28.945	23.345
Valores representativos de deuda emitidos	3.056	2.791
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	27.026	14.127
Otros	589	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.126.069	1.044.240
Depósitos de la clientela	720.606	657.770
Valores representativos de deuda emitidos	214.910	226.078
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	162.714	133.876
Otros	27.839	26.516
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.117	652
Provisiones	14.489	14.459
Otras cuentas de pasivo	28.557	28.047
Total pasivo	1.337.472	1.236.426
Fondos propios	116.265	105.977
Capital	8.068	7.291
Reservas	103.607	94.149
Resultado atribuido al Grupo	6.619	6.204
Menos: dividendos y retribuciones	(2.029)	(1.667)
Otro resultado global acumulado	(21.776)	(15.039)
Intereses minoritarios	12.344	11.761
Total patrimonio neto	106.833	102.699
Total pasivo y patrimonio neto	1.444.305	1.339.125

En la evolución de los saldos en el año impactan de manera significativa, tanto las variaciones de los tipos de cambio de las monedas en que opera el Grupo, como el cambio de perímetro.

- En el caso de los saldos, la incidencia de los tipos de cambio finales, que afectan al balance, ha sido mayor que en los tipos medios, que afectan a la cuenta de resultados. Así, impacto negativo en torno a los cinco puntos porcentuales en los saldos con clientes (esto es, depósitos de clientes) para el conjunto del Grupo por la variación de los tipos de cambio, con diversa incidencia por unidades: Polonia (+6 puntos porcentuales); Reino Unido y Chile (-4 puntos porcentuales); México (-8 puntos porcentuales); Estados Unidos (-12 puntos porcentuales); Brasil (-14 puntos porcentuales) y Argentina (-38 puntos porcentuales).
- Impacto perímetro positivo de diez puntos porcentuales (en el total del Balance), derivado de la adquisición de Banco Popular en el segundo trimestre del año.

Los créditos brutos a clientes del Grupo al cierre del ejercicio 2017 son 872.849 millones de euros, cifra un 7% superior a los 814.863 millones contabilizados al cierre de 2016. Sin considerar ni el efecto de las variaciones de los tipos de cambio ni la incorporación de Banco Popular y eliminando las adquisiciones temporales de activos, los créditos crecen el 2%

En su evolución por unidades respecto de 2016, el crédito bruto sin adquisiciones temporales (sin considerar el impacto de las variaciones de los tipos de cambio), registra aumentos en ocho de las diez principales, con el siguiente detalle:

- Los aumentos más significativos se producen en Argentina (+44%, apoyado en créditos al consumo y pymes), Portugal (+8%, favorecido por el aumento del segmento institucional) y Brasil (+7%, por la buena evolución de particulares).
- Crecimientos del 6% en Santander Consumer Finance, principalmente por el crecimiento de la producción en el segmento auto y en tarjetas de crédito, y del 5% en México y Polonia, apoyado en pymes y empresas. Chile aumenta el 3% por particulares, rentas altas y pymes. Por último, Reino Unido aumenta el 1% por hipotecas residenciales y créditos a empresas, que se han visto compensadas por la disminución en préstamos non-core.
- Descensos del 2% en España, por saldos institucionales y SGCB, ya que las pymes han crecido ligeramente en el año, y del 4% en Estados Unidos, principalmente por la venta de una cartera de Santander Consumer USA y la reducción en SGCB en Santander Bank.
- En cuanto a la Actividad Inmobiliaria en España, y antes de incorporar Banco Popular, los créditos se reducen un 56% interanual, continuando la estrategia seguida en los últimos años.

En lo referente al pasivo, el total de recursos de clientes gestionados, incluyendo depósitos, fondos de inversión, fondos de pensiones y patrimonios administrados es de 985.703 millones de euros, con un aumento respecto del cierre de 2016 del 13%.

El agregado de depósitos sin cesiones temporales de activos y fondos de inversión se incrementa un 12% en el año 2016. A tipo de cambio constante y sin la incidencia de la incorporación de Popular el aumento es del 8%.

En su detalle por productos, y de acuerdo a la estrategia de vinculación y gestión del coste de financiación, las cuentas a la vista han aumentado el 9%, creciendo prácticamente en todos los países, y los fondos de inversión aumentan el 14%, también con incremento generalizado. Por su parte, los saldos a plazo se mantienen estables, con evolución dispar por unidades.

Por geografías, crecimiento en ocho de las diez principales unidades, con el único descenso en los Estados Unidos (-9% por menores saldos institucionales), con el siguiente detalle:

- Crecimientos en las unidades latinoamericanas (Argentina: +53%; Brasil: +24% y México: +6%), mientras que en Europa, España aumenta un 12% y Reino Unido el 3%.
- Incrementos más moderados en Santander Consumer Finance, Polonia y Portugal (+2% en cada uno). En todos ellos se ha primado la reducción del coste frente al crecimiento de volumen, por lo que los crecimientos de cuentas a la vista se ven compensados por caídas en saldos a plazo.

Los activos financieros disponibles para la venta se sitúan en diciembre de 2017 en 133.271 millones de euros, con un aumento en el año de 16.497 millones y un 14%, principalmente por la mayor posición en deuda pública española derivada de la incorporación de Banco Popular.

Por su parte, las inversiones mantenidas hasta vencimiento al cierre de 2017 son de 13.491 millones de euros, con disminución de 977 millones respecto de 2016.

Los fondos de comercio son de 25.769 millones de euros, cifra inferior en 955 millones a los 26.724 millones de diciembre 2016. Esta evolución se debe principalmente a las disminuciones registradas en Estados Unidos (por tipo de cambio y el deterioro realizado) y Brasil (tipo de cambio), parcialmente compensado por el aumento derivado de la recompra de Santander Asset. Management. La adquisición de Banco Popular ha supuesto adiciones al fondo de comercio por importe de 248 millones de euros.

Por último, los activos tangibles se sitúan en 22.975 millones de euros, un 1% inferiores a los de diciembre de 2016 (23.286 millones).

ACTIVO	DIC 2016	Var %	Dic 2015
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	76.454	-1,67%	77.751
Activos financieros mantenidos para negociar	148.187	1,26%	146.346
Derivados	72.043	-6,10%	76.724
Instrumentos de patrimonio	14.497	-20,46%	18.225
Valores representativos de deuda	48.922	11,28%	43.964
Préstamos y anticipos	12.725	71,20%	7.433
Bancos centrales	0	-	0
Entidades de crédito	3.221	138,24%	1.352
Clientela	9.504	56,29%	6.081
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	38.145	12,11%	34.026
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	31.609	-29,82%	45.043

Instrumentos de patrimonio	546	-13,33%	630
Valores representativos de deuda	3.398	-8,58%	3.717
Préstamos y anticipos	27.665	-32,02%	40.696
Bancos centrales	0	-	0
Entidades de crédito	10.069	-61,86%	26.403
Clientela	17.596	23,11%	14.293
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	2.025	-	0
Activos financieros disponibles para la venta	116.774	-4,31%	122.036
Instrumentos de patrimonio	5.487	13,16%	4.849
Valores representativos de deuda	111.287	-5,03%	117.187
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	23.980	-10,33%	26.742
Préstamos y partidas a cobrar	840.004	0,46%	836.156
Valores representativos de deuda	13.237	21,36%	10.907
Préstamos y anticipos	826.767	0,18%	825.249
Bancos centrales	27.973	61,35%	17.337
Entidades de crédito	35.424	-5,38%	37.438
Clientela	763.370	-0,92%	770.474
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	7.994	371,07%	1.697
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	14.468	232,22%	4.355
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	2.489	-	0
Derivados - contabilidad de coberturas	10.377	34,30%	7.727
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	1.481	7,40%	1.379
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	4.836	48,75%	3.251
Entidades multigrupo	1.594	0,13%	1.592
Entidades asociadas	3.242	95,42%	1.659
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	331	0,00%	331
Activos tangibles	23.286	-8,03%	25.320
Inmovilizado material	20.770	7,42%	19.335
De uso propio	7.860	-1,12%	7.949
Cedido en arrendamiento operativo	12.910	13,38%	11.386
Afecto a obra social (cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	0	-	0
Inversiones inmobiliarias	2.516	-57,96%	5.985
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	1.567	-67,20%	4.777
Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero	115	-41,03%	195
Activos intangibles	29.421	-0,03%	29.430
Fondo de comercio	26.724	-0,88%	26.960
Otros activos intangibles	2.697	9,19%	2.470
Activos por impuestos	27.678	-0,49%	27.814
Activos por impuestos corrientes	6.414	11,18%	5.769

Activos por impuestos diferidos	21.264	-3,54%	22.045
Otros activos	8.447	10,06%	7.675
Contratos de seguros vinculados a pensiones	269	-10,03%	299
Existencias	1.116	10,17%	1.013
Resto de los otros activos	7.062	10,99%	6.363
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	5.772	2,23%	5.646
TOTAL ACTIVO	1.339.125	-0,08%	1.340.260

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

PASIVO	DIC 2016	Var %	Dic 2015
Pasivos financieros mantenidos para negociar	108.765	3,37%	105.218
Derivados	74.369	-2,68%	76.414
Posiciones cortas	23.005	32,50%	17.362
Depósitos	11.391	-0,45%	11.442
Bancos centrales	1.351	-37,97%	2.178
Entidades de crédito	44	-42,86%	77
Clientela	9.996	8,81%	9.187
Valores representativos de deuda emitidos	0	-	0
Otros pasivos financieros	0	-	0
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	40.263	-26,48%	54.768
Depósitos	37.472	-27,09%	51.394
Bancos centrales	9.112	-44,73%	16.486
Entidades de crédito	5.015	-41,35%	8.551
Clientela	23.345	-11,43%	26.357
Valores representativos de deuda emitidos	2.791	-17,25%	3.373
Otros pasivos financieros	0	-100,00%	1
Pro memoria: pasivos subordinados	0	-	0
Pasivos financieros a coste amortizado	1.044.240	0,47%	1.039.343
Depósitos	791.646	-0,51%	795.679
Bancos centrales	44.112	13,48%	38.872
Entidades de crédito	89.764	-17,81%	109.209
Clientela	657.770	1,57%	647.598
Valores representativos de deuda emitidos	226.078	1,48%	222.787
Otros pasivos financieros	26.516	27,01%	20.877
Pro memoria: pasivos subordinados	19.902	-5,91%	21.153
Derivados - contabilidad de coberturas	8.156	-8,74%	8.937
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	448	157,47%	174
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	652	3,99%	627
Provisiones	14.459	-0,24%	14.494

Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	6.576	3,46%	6.356
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	1.712	-10,65%	1.916
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	2.994	16,18%	2.577
Compromisos y garantías concedidos	459	-25,73%	618
Restantes provisiones	2.718	-10,21%	3.027
Pasivos por impuestos	8.373	8,39%	7.725
Pasivos por impuestos corrientes	2.679	24,03%	2.160
Pasivos por impuestos diferidos	5.694	2,32%	5.565
Capital social reembolsable a la vista	0	-	0
Otros pasivos	11.070	8,31%	10.221
De los cuales: fondo de la obra social (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	0	-	0
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	0	-	0
TOTAL PASIVO (300)	1.236.426	-0,41%	1.241.507

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

FONDOS PROPIOS	DIC 2016	Var %	Dic 2015
Fondos propios	105.977	3,49%	102.402
Capital	7.291	1,03%	7.217
Capital desembolsado	7.291	1,03%	7.217
Capital no desembolsado exigido	0	-	0
Pro memoria: capital no exigido	0	-	0
Prima de emisión	44.912	-0,20%	45.001
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	0	-	0
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	0	-	0
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	0	-	0
Otros elementos de patrimonio neto	240	12,15%	214
Ganancias acumuladas	49.953	7,59%	46.429
Reservas de revalorización	0	-	0
Otras reservas	-949	41,85%	-669
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	466	60,14%	291
Otras	-1.415	47,40%	-960
(-) Acciones propias	-7	-96,67%	-210
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	6.204	3,99%	5.966
(-) Dividendos a cuenta	-1.667	7,83%	-1.546
Otro resultado global acumulado	-15.039	4,71%	-14.362
Elementos que no se reclasificarán en resultados	-3.933	24,23%	-3.166
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	-3.931	24,20%	-3.165
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	0	-	0
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-2	100,00%	-1

Resto de ajustes de valoración	0	-	0
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	-11.106	-0,80%	-11.196
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	-4.925	36,92%	-3.597
Conversión de divisas	-8.070	-3,73%	-8.383
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	469	174,27%	171
Activos financieros disponibles para la venta	1.571	86,14%	844
Instrumentos de deuda	423	331,63%	98
Instrumentos de patrimonio	1.148	53,89%	746
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	0	-	0
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-151	-34,63%	-231
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]	11.761	9,78%	10.713
Otro resultado global acumulado	-853	-30,48%	-1.227
Otros elementos	12.614	5,64%	11.940
TOTAL PATRIMONIO NETO	102.699	4,00%	98.753
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.339.125	-0,08%	1.340.260
Garantías concedidas	44.434	11,55%	39.834
Compromisos contingentes concedidos	231.962	4,61%	221.738

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

- b) Balances Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 (cifras en millones de euros).

GRUPO SANTANDER

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

ACTIVO (*)	Nota	30-06-2018	31-12-2017 (**)
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA		107.687	110.995
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	5	112.947	125.458
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		30.793	50.891
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	5	5.263	
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	5	48.043	34.782
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		5.831	5.766
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	5	120.831	
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		32.499	
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	5		133.271
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>			43.079
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	5	922.948	
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		23.176	
PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	5		903.013
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>			8.147
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA VENCIMIENTO	5		13.491
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>			6.996
DERIVADOS – CONTABILIDAD DE COBERTURAS		8.348	8.537
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS		1.143	1.287
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS		9.262	6.184
Negocios conjuntos		2.047	1.987
Entidades asociadas		7.215	4.197
ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO		345	341
ACTIVOS TANGIBLES	7	23.461	22.974
Immovilizado material		21.792	20.650
<i>De uso propio</i>		7.787	8.279
<i>Cedido en arrendamiento operativo</i>		14.005	12.371
Inversiones inmobiliarias		1.669	2.324
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>		1.272	1.332
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>		96	96
ACTIVOS INTANGIBLES	8	27.893	28.683
Fondo de comercio		25.035	25.769
Otros activos intangibles		2.858	2.914
ACTIVOS POR IMPUESTOS		30.051	30.243
Activos por impuestos corrientes		6.403	7.033
Activos por impuestos diferidos		23.648	23.210
OTROS ACTIVOS		10.068	9.766
Contratos de seguros vinculados a pensiones		223	239
Existencias		164	1.964
Resto de los otros activos		9.681	7.563
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	6	5.543	15.280
TOTAL ACTIVO		1.433.833	1.444.305

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

(**) 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 2018.

GRUPO SANTANDER

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Millones de euros)

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

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

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2018.

c) Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas Auditadas de Grupo Santander correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 (cifras en millones de euros)

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Millones de euros

	2017	2016
Ingresos por intereses	56.041	55.156
Gastos por intereses	(21.745)	(24.067)
MARGEN DE INTERESES	34.296	31.089
Ingresos por dividendos	384	413
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	704	444
Ingresos por comisiones	14.579	12.943
Gastos por comisiones	(2.982)	(2.763)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	404	869
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	1.252	2.456
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(85)	426
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(11)	(23)
Diferencias de cambio, netas	105	(1.627)
Otros ingresos de explotación	1.618	1.919
Otros gastos de explotación	(1.966)	(1.977)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	2.546	1.900
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(2.489)	(1.837)
MARGEN BRUTO	48.355	44.232
Gastos de administración	(20.400)	(18.737)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(12.047)</i>	<i>(11.004)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(8.353)</i>	<i>(7.733)</i>
Amortización	(2.593)	(2.364)
Provisiones o reversión de provisiones	(3.058)	(2.508)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(9.259)	(9.626)
<i>Activos financieros valorados al coste</i>	<i>(8)</i>	<i>(52)</i>
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	<i>(10)</i>	<i>11</i>
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>	<i>(9.241)</i>	<i>(9.557)</i>
<i>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</i>	<i>—</i>	<i>(28)</i>
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	13.045	10.997
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	(13)	(17)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(1.260)	(123)
<i>Activos tangibles</i>	<i>(72)</i>	<i>(55)</i>
<i>Activos intangibles</i>	<i>(1.073)</i>	<i>(61)</i>
<i>Otros</i>	<i>(115)</i>	<i>(7)</i>
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	522	30
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	22
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(203)	(141)
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	12.091	10.768
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(3.884)	(3.282)
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	8.207	7.486
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
RESULTADO DEL EJERCICIO	8.207	7.486
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1.588	1.282
Atribuible a los propietarios de la dominante	6.619	6.204

En la cuenta anterior, las plusvalías y saneamientos considerados como no recurrentes se incluyen en cada una de las líneas de la cuenta de resultados donde se han registrado por naturaleza.

En 2017 el impacto neto negativo de las plusvalías y saneamientos no recurrentes ha sido de 897 millones de euros. En concreto, los impactos positivos han sido 297 millones de euros por la plusvalía obtenida en la venta de Allfunds Bank y 73 millones por el efecto de la reforma fiscal en Estados Unidos. Por su parte, se han realizado cargos de 603 millones de euros para saneamientos de fondos de comercio, 149 millones en Estados Unidos por los huracanes, la compra de una participación en Santander Consumer USA y otros fondos, 385 millones de euros por cargos relacionados con procesos de integración (300 millones en Popular y 85 millones en Santander Consumer Finance) y 130 millones de euros por saneamientos de participaciones y activos intangibles.

El impacto neto negativo de las plusvalías y saneamientos no recurrentes en 2016 fue de 417 millones de euros. En concreto, las plusvalías fueron de 227 millones de euros y correspondieron a la venta de VISA Europe. Por su parte, se realizaron cargos por un importe conjunto de 644 millones de euros, correspondientes a: costes de reestructuración (475 millones), la dotación de un fondo para cubrir eventuales reclamaciones relacionadas con productos de seguros de protección de pagos (PPI) en Reino Unido (137 millones de euros) y la reelaboración de los datos de Santander Consumer USA (32 millones).

En el ejercicio 2017 el Grupo ha obtenido un beneficio atribuido de 6.619 millones de euros, lo que representa un aumento del 7% en relación al beneficio de 2016. Antes de considerar los resultados no recurrentes descritos anteriormente y los impuestos, que reflejan el incremento de la presión fiscal, el resultado ordinario antes de impuestos se sitúa en 13.550 millones de euros, con un incremento interanual del 20%.

Antes de analizar la evolución de las líneas de la cuenta de resultados, se detallan algunos de los aspectos que han afectado a la comparativa entre ambos ejercicios:

- La cuenta de resultados de 2017 incluye los generados por Banco Popular. Desde su incorporación al Grupo el pasado 7 de junio ha generado una pérdida de 37 millones de euros, debido al cargo por costes de integración de 300 millones de euros realizado en el tercer trimestre, de acuerdo a lo anunciado en el momento de la integración.
- En el conjunto del Grupo, la evolución de los tipos de cambio apenas tiene incidencia (inferior a un punto porcentual a nivel de beneficio atribuido). Sin embargo, evolución diversa por unidades: Brasil (+7 puntos porcentuales); Polonia (+2 puntos porcentuales); Chile (+2 puntos porcentuales); Estados Unidos (-2 puntos porcentuales); México (-3 puntos porcentuales); Reino Unido (-7 puntos porcentuales) y Argentina (-14 puntos porcentuales).

Detalle de las principales líneas de la cuenta de resultados

Los ingresos alcanzan los 48.392 millones de euros, aumentando un 10% en relación al ejercicio 2016, a la vez que mejora su calidad al venir impulsados por los ingresos de clientes (+11%).

El margen de intereses se sitúa en 34.296 millones de euros, con aumento del 10% respecto de 2016.

El saldo medio en 2017 de los activos que devengan interés ha sido de 1.205 miles de millones de euros, un 7% superior al de 2016 (1.126 miles de millones de euros). Este aumento se produce en su mayor parte en su componente nacional, que aumenta en todas las rúbricas, condicionado por incorporación en junio al Grupo de Banco Popular.

La rentabilidad media del total de los activos rentables ha bajado 25 puntos básicos hasta situarse en el 4,65%. Esta evolución se debe principalmente a los depósitos en bancos centrales y entidades de crédito del componente internacional, que, en su conjunto disminuye su rentabilidad en 15 puntos básicos hasta el 5,79%. Por su parte, el componente doméstico se mantiene prácticamente estable, con un 1,90%.

El saldo medio de los pasivos que devengan interés en 2017 ha sido de 1.148 miles de millones de euros, un 7% superior a los de 2016 (1.071 miles de millones de euros). Al igual que ocurre con los saldos de activo el aumento se debe en su mayor parte al aumento de las rúbricas del componente doméstico, muy condicionado por la incorporación de Banco Popular.

El coste medio de los pasivos que devengan interés ha disminuido en 36 puntos básicos hasta el 1,89%. Al igual que para el activo, ello se debe al componente internacional, que reduce su coste en 42 puntos básicos hasta el 2,44%, en este caso por el menor tipo medio de los depósitos de la clientela y de los débitos representados por valores negociables. Por su parte, el componente doméstico se mantiene prácticamente estable, con un tipo medio del 0,86%.

Si se separa entre ingresos financieros y costes financieros se observa que:

- Los ingresos financieros han aumentado en 885 millones de euros, por efecto de los mayores volúmenes (+2.111 millones). Este crecimiento se produce en el componente doméstico, ya que el internacional registra el impacto negativo de los tipos.
- Las cargas financieras han disminuido en 2.322 millones de euros, por el efecto de los tipos (-3.302 millones). La disminución de las cargas se debe también al componente internacional, por la variación en los tipos.

El neto es un aumento de 3.207 millones de euros, de los que 1.131 millones corresponden a la evolución de los volúmenes y 2.076 millones a la de los tipos.

Si se mira la evolución del margen de intereses por geografías, sin tener en cuenta los tipos de cambio para un mejor análisis de la evolución del negocio, los mayores aumentos se producen en los mercados emergentes, donde destacan Brasil (+17%), México (+13%), Argentina (+58%) y Polonia (+9%), debido a los mayores crecimientos en volúmenes, a lo que se une unos tipos de interés más elevados que en los mercados desarrollados, aunque con evolución dispar (en México han aumentado mientras que en Brasil han disminuido de manera significativa). En el lado opuesto, los únicos descensos se producen en España (sin Banco Popular) por la presión de tipos de interés y menores volúmenes, en Portugal donde el entorno de tipos es similar a lo que se unen menores ingresos por la cartera ALCO y en EE.UU. afectado por la caída de saldos en la cartera de autos en Santander Consumer USA y el cambio de mix hacia un menor perfil de riesgo. Sin considerar a Banco Popular, el margen aumenta un 7%.

En cuanto a las comisiones, alcanzan los 11.597 millones de euros, con crecimiento a doble dígito originado en la mayor actividad y vinculación de clientes. Es un crecimiento que ofrece una tendencia de aceleración: en 2017, se eleva al 14%, superando ampliamente los crecimientos registrados tanto en 2016 (+8%) como en 2015 (+4%). Por negocios, suben tanto las procedentes de Banca Comercial (86% del total de comisiones) como las de Global Corporate Banking. Sin considerar a Banco Popular, las comisiones aumentan un 11%.

Por geografías, crecimientos generalizados ligados al aumento de clientes vinculados en todas las unidades, la oferta de productos de mayor valor añadido y una mejor experiencia de los clientes.

Los resultados por operaciones financieras, que sólo representan el 3,5% de los ingresos, disminuyen un 1%. El resto de los ingresos representa menos del 2% del total. En esta línea se incluyen los dividendos, que bajan 29 millones, los resultados por puesta en equivalencia, que mejoran en 260 millones y los "otros resultados de explotación", que disminuyen en 296 millones, en parte por las mayores aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos, incluidas las realizadas por Banco Popular en 2017.

Los costes de explotación se sitúan en los 22.918 millones de euros y han registrado un aumento del 9%. Ajustados de la inflación y del perímetro se mantienen prácticamente planos, a pesar de incorporar los mayores costes ligados a regulación y a las inversiones en transformación. Grupo Santander se mantiene como uno de los bancos más eficientes del mundo, con una ratio de eficiencia del 47%.

Por unidades, se ha seguido realizando una gestión muy activa a lo largo del año, adaptando la base a la realidad del negocio en cada mercado. Ello nos ha permitido reducirlos o mantenerlos estables en siete de las diez unidades principales en términos reales y sin perímetro. Las dos unidades donde suben más son México, por las inversiones significativas en infraestructuras y sistemas dentro del plan lanzado a finales de 2016 y Brasil, donde acompañan a la dinámica del negocio y las inversiones en transformación.

Las dotaciones para insolvencias se sitúan en 9.111 millones de euros, un 4% menos que hace un año. Sin Banco Popular, la caída es del 5%. Por unidades, en la moneda local de cada una, se recogen caídas significativas en Europa Continental y en Estados Unidos, disminuyendo también en el conjunto de Latinoamérica. Reino Unido, por el contrario, aumenta por cierta normalización de dotaciones y un caso puntual en SGCB. Con todo, su coste del crédito continúa siendo bajo, de 8 puntos básicos, si bien compara con sólo 2 puntos básicos en 2016.

Por su parte, el coste del crédito sigue su tendencia de mejora, reflejo de la estrategia selectiva de crecimiento y una adecuada política de gestión del riesgo. Ha pasado del 1,18% al cierre de 2016 a 1,07% al cierre de 2017. Sin Popular, 1,12%. Esta mejora en el año se registra en casi todas las unidades del Grupo, destacando Brasil, Estados Unidos, Chile, Portugal, SCF y Polonia. Suben, junto al caso citado del Reino Unido, México y Argentina.

El conjunto de otros resultados y saneamientos contabiliza una cifra negativa de 2.812 millones de euros, superior a los 1.959 millones, también negativos, del pasado año. En esta partida se contabilizan provisiones de naturaleza muy diversa, así como plusvalías, minusvalías y deterioro de activos. Esta línea de la cuenta ha sido más elevada en el presente ejercicio porque hemos reforzado el balance y tenemos algunos cargos mayores de los habituales, principalmente en Brasil y Reino Unido.

El beneficio ordinario antes de impuestos alcanza los 13.550 millones de euros tras subir el 20% reflejo de la buena evolución de los ingresos, del control de los costes y del buen comportamiento de las dotaciones y del coste del crédito. Sin Popular, aumento del 17%. Por geografías, ocho aumentan en su moneda local y siete lo hacen a doble dígito.

Los impuestos aumentan, incrementándose la presión fiscal en algunas unidades, principalmente en Brasil, España, Polonia, Chile y Argentina. Para el conjunto del Grupo, la tasa impositiva ha pasado del 30% a cerca del 34%.

Los resultados atribuidos a minoritarios suben el 14%. Por unidades, aumentos significativos en Santander Consumer Finance, por el acuerdo con Banque PSA, Brasil y Chile. Por el contrario, descenso en Santander Consumer USA derivado, de una parte, de los menores beneficios obtenidos y de otra, de la compra realizada de una participación

El beneficio ordinario atribuido (antes del neto de plusvalías y saneamientos) se sitúa en 7.516 millones de euros, con aumento del 14%. Sin Banco Popular, aumento del 10%.

Por último, el beneficio atribuido al Grupo es de 6.619 millones de euros en el año, un 7% más que en 2016. Sin Popular el aumento es también del 7%.

	2016	2015 ^(*)
Ingresos por intereses	55.156	57.198
Gastos por intereses	(24.067)	(24.386)
Margen de intereses	31.089	32.812
Ingresos por dividendos	413	455
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	444	375
Ingresos por comisiones	12.943	13.042
Gastos por comisiones	(2.763)	(3.009)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	869	1.265
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	2.456	(2.312)
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	426	325
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(23)	(48)
Diferencias de cambio, netas	(1.627)	3.156
Otros ingresos de explotación	1.919	1.971
Otros gastos de explotación	(1.977)	(2.235)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.900	1.096
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.837)	(998)
Margen bruto	44.232	45.895
Gastos de administración	(18.737)	(19.302)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(11.004)</i>	<i>(11.107)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(7.733)</i>	<i>(8.195)</i>
Amortización	(2.364)	(2.418)
Provisiones o reversión de provisiones	(2.508)	(3.106)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(9.626)	(10.652)
<i>Activos financieros valorados al coste</i>	<i>(52)</i>	<i>(228)</i>
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	<i>11</i>	<i>(230)</i>
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>	<i>(9.557)</i>	<i>(10.194)</i>
<i>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</i>	<i>(28)</i>	<i>-</i>
Resultado de la actividad de explotación	10.997	10.417
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	(17)	(1)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(123)	(1.091)
<i>Activos tangibles</i>	<i>(55)</i>	<i>(128)</i>
<i>Activos intangibles</i>	<i>(61)</i>	<i>(701)</i>
Otros	(7)	(262)

Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	30	112
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	22	283
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(141)	(173)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	10.768	9.547
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(3.282)	(2.213)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	7.486	7.334
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
Resultado del período	7.486	7.334
<i>Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)</i>	<i>1.282</i>	<i>1.368</i>
<i>Atribuible a los propietarios de la dominante</i>	<i>6.204</i>	<i>5.966</i>
Beneficio por acción		
<i>Básico</i>	<i>0,41</i>	<i>0,40</i>
<i>Diluido</i>	<i>0,41</i>	<i>0,40</i>

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

d) Cuentas de Pérdidas y Ganancias resumidas consolidadas correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y de 2017 (cifras en millones de euros)

GRUPO SANTANDER

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A
LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017
(Millones de euros)**

(*)	Nota	(Debe) Haber	
		01-01-2018 a 30-06-2018	01-01-2017 a 30-06-2017(**)
Ingresos por intereses y otros ingresos similares		26.904	28.632
Gastos por intereses		(9.973)	(11.624)
Margen de intereses		16.931	17.008
Ingresos por dividendos		264	279
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación		354	293
Ingresos por comisiones		7.475	7.261
Gastos por comisiones		(1.586)	(1.501)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas		326	276
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas		1.197	1.055
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas		56	
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas		132	(47)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas		33	(8)
Diferencias de cambio netas		(890)	(416)
Otros ingresos de explotación		813	807
Otros gastos de explotación		(979)	(944)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		1.756	1.378
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro		(1.720)	(1.361)
Margen bruto		24.162	24.080
Gastos de administración		(10.265)	(9.897)
<i>Gastos de personal</i>		<i>(5.960)</i>	<i>(5.855)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>		<i>(4.305)</i>	<i>(4.042)</i>
Amortización		(1.217)	(1.294)
Provisiones o reversión de provisiones		(1.262)	(1.377)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados		(4.352)	(4.713)
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		<i>(1)</i>	<i>(7)</i>
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>	5	<i>(4.351)</i>	
<i>Activos financieros valorados al coste</i>			
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>			<i>Error! Not a valid link.</i>
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>	5		<i>(4.706)</i>
<i>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</i>			<i>Error! Not a valid link.</i>
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas		-	<i>Error! Not a valid link.</i>
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros		(96)	(97)
<i>Activos tangibles</i>		<i>(33)</i>	<i>(28)</i>
<i>Activos intangibles</i>		<i>(64)</i>	<i>Error! Not a valid link.)</i>
<i>Otros</i>		<i>1</i>	<i>(29)</i>
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas		23	26
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		-	<i>Error! Not a valid link.</i>
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	6	(94)	<i>Error! Not a valid link.</i>
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas		6.899	6.585
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas		(2.378)	(2.254)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas		4.521	4.331
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-	<i>Error! Not a valid link.</i>
Resultado del periodo		4.521	4.331
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		769	715
Atribuible a los propietarios de la dominante		3.752	3.616
Beneficio por acción	3		
Básico		0,22	0,23
Diluido		0,22	0,23

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

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

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

La operación de fusión por absorción entre Banco Santander y Banco Popular no tendrá impacto en la Cuenta de Resultados del Grupo. Banco Santander no aumentará su capital como consecuencia de la absorción de Banco Popular.

A continuación se incluye una comparativa de los ratios más relevantes del Grupo consolidado para los ejercicios 2017 y 2016:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Rentabilidad y eficiencia sobre beneficio total			
RoE	8,24%	7,14	6,99
RoTE	11,79%	10,41	10,38
RoA	0,65%	0,58	0,56
RoRWA	1,55%	1,35	1,29
Eficiencia (con amortizaciones)	47,5%	47,4	48,1
Solvencia y morosidad			
CET1 fully-loaded	10,80%	10,84	10,55
CET1 phased-in	10,98%	12,26	12,53
Ratio de morosidad	3,92%	4,08	3,93
Cobertura de morosidad	68,6%	65,2	73,8
Liquidez			
LCR	150%	133%	-
NSFR (de Banco Santander, S.A.)	112%	105%	-

Glosario y definiciones:

- **"RoE"**: Retorno sobre capital: resultado atribuido al Grupo / Promedio de: capital + reservas + beneficio retenido + ajustes por valoración (sin intereses minoritarios).
- **"RoTE"**: Retorno sobre capital tangible: resultado atribuido al Grupo / Promedio de: capital + reservas + beneficio retenido + ajustes por valoración (sin intereses minoritarios) - fondo de comercio - activos intangibles.
- **"RoA"**: Retorno sobre activos: resultado consolidado / Promedio de activos totales.
- **"RoRWA"**: Retorno sobre activos ponderados por riesgo: resultado consolidado / Promedio de activos ponderados de riesgo.
- **"Eficiencia"**: Costes de explotación / Margen bruto.
Costes de explotación: gastos generales de administración + amortizaciones.
- **"Ratio de morosidad"**: Crédito a la clientela y pasivos contingentes non-performing (sin riesgo país) / Inversión crediticia.
Inversión crediticia: total del crédito a la clientela y los pasivos contingentes (sin riesgo país).
- **"Cobertura de morosidad"**: Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de crédito a la clientela y pasivos contingentes (sin riesgo país) / Crédito a la clientela y pasivos contingentes non-performing (sin riesgo país).

e) Otra información de transparencia requerida por el Banco de España.

Los siguientes párrafos presentan el desglose de los activos adquiridos y adjudicados por los negocios en España.

Inmuebles adjudicados

A 30 de junio de 2018, el saldo neto de estos activos asciende a 5.363 millones de euros, resultando de un importe bruto de 10.529 millones de euros y unas provisiones constituidas de 5.156 millones de euros, de las que 3.151 millones de euros, corresponden a deterioro desde el momento de la adjudicación.

El siguiente cuadro presenta el desglose a 30 de junio de 2018 de los activos adjudicados por los negocios en España:

Millones de euros	30 - 06 -18			
	Valor bruto contable	Correcciones de valores	Del que: correcciones de valor por	Valor neto contable

			deterioro de activos desde el momento de adquisición	
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	8.204	4.123	2.667	4.81
<i>De los que:</i>				
Edificios y otras construcciones terminados	3.263	1.283	727	1.980
Vivienda	1.279	498	243	781
Resto	1.984	785	484	1.199
Edificios y otras construcciones en construcción	401	138	94	263
Vivienda	390	135	91	255
Resto	11	3	3	8
Terrenos	4.540	2.702	1.846	1.838
Suelo urbano consolidado	1.799	1.040	633	759
Resto de terrenos	2.741	1.662	1.213	1.079
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.974	869	374	1.105
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	351	164	110	187
Total activos inmobiliarios	10.529	5.156	3.151	5.363

Venta de Aliseda

Tal y como se anunció tras la adquisición de Banco Popular, y con la intención de reducir los activos improductivos de Grupo Santander a niveles poco relevantes, el pasado 8 de agosto de 2017 Banco Popular formalizó con el fondo Blackstone los contratos para la adquisición por el fondo del 51%, y por tanto del control, del negocio inmobiliario de Banco Popular integrado por la cartera de inmuebles adjudicados, créditos dudosos procedentes del sector inmobiliario y otros activos relacionados con esta actividad de Banco Popular y sus filiales (incluyendo activos fiscales diferidos) registrados a ciertas fechas concretas (31 de marzo o 30 de abril de 2017).

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

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

La operación no implica para Banco Popular y Banco Santander resultados significativos. El impacto positivo en la ratio de CET 1 fully loaded del Grupo ha sido de 10 puntos básicos.

B.8	Información financiera seleccionada pro forma	No procede.
B.9	Previsiones o estimaciones de beneficios	Se ha optado por no realizar una estimación de los beneficios.
B.10	Salvedades en el informe de auditoría	Los informes de auditoría o de revisión limitada, según corresponda, emitidos sobre los estados financieros intermedios semestrales de Santander Emisora a 30 de junio de 2018 y sobre las cuentas anuales de Santander Emisora correspondientes a los ejercicios 2017 y al 2016 y sobre

		los estados financieros intermedios semestrales a 30 de junio de 2018 y las cuentas anuales del Banco, individuales y de su grupo consolidado, correspondientes a los ejercicios 2017, 2016 y 2015, contienen respectivas opiniones favorables, sin salvedades (sin perjuicio de los párrafos de énfasis (que se reproducen literalmente a continuación) y las cuestiones clave contenidos en las cuentas anuales de Santander Emisora correspondientes a los ejercicios 2016 y 2017, respectivamente, y en los estados financieros intermedios semestrales de Santander Emisora a 30 de junio de 2018). Párrafo de énfasis en las cuentas anuales de Santander Emisora correspondientes a los ejercicios 2017 y 2016: <i>“Párrafo de énfasis. Llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 15 de la memoria adjunta en la que se indica que una parte significativa de los saldos y transacciones de Emisora Santander España, S.A. (Sociedad Unipersonal) durante el ejercicio 2016 ha correspondido a transacciones con entidades del Grupo Santander. Esta cuestión no modifica nuestra opinión”.</i> Párrafo de énfasis en los estados financieros intermedios semestrales de Santander Emisora a 30 de junio de 2018: <i>“Llamamos la atención sobre la Nota 1 adjunta, en la que se menciona que Emisora Santander España, S.A. (Sociedad Unipersonal), no cuenta con empleados, desarrollando su actividad como parte del Grupo Santander. Por ello, realiza transacciones y mantiene saldos significativos con las sociedades del Grupo Santander, tal y como se menciona en la Nota 14, de las que también recibe el soporte necesario de su actividad. Para una correcta interpretación de los estados financieros intermedios, debe tenerse en cuenta esta circunstancia. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.”</i>
B.12	Información financiera fundamental relativa a Santander Emisora	No ha habido ningún cambio importante en las perspectivas de Santander Emisora desde la fecha de su balance de constitución auditado publicado.
B.13	Descripción de cualquier acontecimiento reciente relativo a la solvencia de Santander Emisora	No se han producido acontecimientos recientes que puedan ser importantes para la solvencia de Santander Emisora.
B.14	Dependencia Grupo	Banco Santander, S.A. es la entidad dominante de Grupo Santander. A 30 de junio de 2018 el Grupo estaba formado por 758 sociedades dependientes del Banco. Adicionalmente, otras 179 sociedades son entidades asociadas al Grupo, multigrupo o sociedades cotizadas en bolsa de las que el Grupo posee más del 5% (excluyendo las sociedades dependientes y aquellas que presentan un interés desdeñable respecto a la imagen fiel que deben expresar las cuentas consolidadas). Santander Emisora no tiene filiales. Este dato incluye las sociedades pertenecientes al Grupo tras la adquisición de Banco Popular. El Consejo de Administración del Banco y el de Banco Popular han acordado la fusión por absorción de esta última por Banco Santander, de conformidad con el procedimiento establecido en los artículos 49 y 51 de la Ley de Modificaciones Estructurales. Santander Emisora es una filial controlada al 100% por Banco Santander, S.A. y no tiene filiales.
B.15	Descripción de actividades principales de	"EMISORA SANTANDER ESPAÑA, S.A.U." es un vehículo instrumental del Grupo Santander, constituido básicamente para la captación de recursos mediante la emisión de deuda ordinaria o sénior.

	Santander Emisora	A 30 de agosto de 2018, Santander Emisora tiene deuda emitida por importe de 1.152.910.866 euros.																														
B.16	Control	Santander Emisora es una filial controlada al 100% por Banco Santander, S.A.																														
B.17	Grados de solvencia asignados al Emisor y al Garante o a sus obligaciones a petición o con la cooperación del Garante en el proceso de calificación	Santander Emisora no tiene asignadas calificaciones crediticias por ninguna agencia de calificación. Se podrá solicitar para cada emisión concreta la valoración del riesgo crediticio a una o varias agencias de calificación, reflejándose en dicho caso en las condiciones finales. Según la última información pública disponible, el Banco tiene asignadas las siguientes calificaciones crediticias por las Agencias que se indican seguidamente: <table><tr><th>Agencia de Calificación</th><th>Corto</th><th>Largo</th><th>Fecha Último informe</th><th>Perspectiva</th></tr><tr><td>Fitch Ratings ⁽¹⁾</td><td>F2</td><td>A-</td><td>Julio 2018</td><td>Estable</td></tr><tr><td>Moody's ⁽²⁾</td><td>P1</td><td>A3</td><td>Abril 2018</td><td>Estable</td></tr><tr><td>Standard & Poor's ⁽³⁾</td><td>A-1</td><td>A</td><td>Abril 2018</td><td>Estable</td></tr><tr><td>DBRS ⁽⁴⁾</td><td>R-1 (medio)</td><td>A (alto)</td><td>Abril 2018</td><td>Estable</td></tr><tr><td>Scope ⁽⁵⁾</td><td>S-1+</td><td>AA-</td><td>Marzo 2018</td><td>Estable</td></tr></table> (1) Fitch Ratings España, S.A.U. (en adelante "Fitch Ratings"). (2) Moody's Investor Service España, S.A. (en adelante "Moody's"). (3) Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (en adelante "Standard & Poor's"). (4) DBRS Ratings Limited (en adelante "DBRS"). (5) Scope Ratings AG ("Scope Ratings"). Las agencias de calificación mencionadas anteriormente se encuentran registradas de acuerdo con lo previsto en el reglamento (CE) nº1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 13 de noviembre de 2017, sobre agencias de calificación crediticia.	Agencia de Calificación	Corto	Largo	Fecha Último informe	Perspectiva	Fitch Ratings ⁽¹⁾	F2	A-	Julio 2018	Estable	Moody's ⁽²⁾	P1	A3	Abril 2018	Estable	Standard & Poor's ⁽³⁾	A-1	A	Abril 2018	Estable	DBRS ⁽⁴⁾	R-1 (medio)	A (alto)	Abril 2018	Estable	Scope ⁽⁵⁾	S-1+	AA-	Marzo 2018	Estable
Agencia de Calificación	Corto	Largo	Fecha Último informe	Perspectiva																												
Fitch Ratings ⁽¹⁾	F2	A-	Julio 2018	Estable																												
Moody's ⁽²⁾	P1	A3	Abril 2018	Estable																												
Standard & Poor's ⁽³⁾	A-1	A	Abril 2018	Estable																												
DBRS ⁽⁴⁾	R-1 (medio)	A (alto)	Abril 2018	Estable																												
Scope ⁽⁵⁾	S-1+	AA-	Marzo 2018	Estable																												
B.18	Descripción de la naturaleza y el alcance de la garantía	Las emisiones emitidas al amparo del Folleto de Base contarán con la garantía de Banco Santander. El importe máximo de la garantía (la "Garantía") otorgada por el Garante se entiende referido al principal de las emisiones, extendiéndose la citada garantía a los intereses ordinarios y a los intereses de demora correspondientes. La Garantía no se extiende a ninguna otra obligación distinta de las señaladas ya sean comisiones, gastos financieros o de cualquier otra naturaleza. La Garantía se entenderá otorgada con carácter irrevocable e incondicional. Cualesquiera pagos que deben llevarse a cabo por el Garante bajo la Garantía, se realizarán previa recepción por el Garante de un requerimiento de pago por escrito por parte del Comisario de los titulares de los Valores (que actúa en representación de los mismos) o, en su defecto, del titular de los Valores (salvo que, para aquellas Emisiones en las que se haya constituido un Sindicato de tenedores de Valores, la correspondiente Asamblea de tenedores de Valores adopte un acuerdo en sentido contrario a la reclamación bajo la Garantía) en los términos previstos en la Garantía. Las obligaciones del Garante, en relación con los Valores bajo la Garantía, constituyen obligaciones directas, incondicionales, no subordinadas y sin garantía real del Garante, y en caso de concurso del Garante (salvo que tengan la consideración de crédito subordinado de conformidad con el artículo 92 de la Ley Concursal o cualesquiera normativa que sustituya a ésta y resulte de aplicación en el futuro) tendrán el mismo rango a efectos de prelación de créditos que todas las obligaciones del Garante con respecto a los Valores emitidos al amparo del presente Folleto de Base y comparten al menos el mismo rango a efectos de prelación de créditos con el resto de deudas no subordinadas y sin garantía real del Garante y que no se consideren créditos ordinarios no preferentes, así como con las obligaciones presentes o futuras de endeudamiento y monetarias no subordinadas y sin garantía real en relación con dinero tomado a préstamo por el Garante.																														

B.19	Información de la sección B sobre el garante como si fuera el emisor del mismo tipo de valores que es objeto de la garantía	Véanse los elementos B1, B2, B3, B4, B5, B6, B7, B8, B9, B10 Y B17 anteriores en los que se incluye también la información de la sección B para el Banco.
-------------	--	---

Sección C – Valores

		Obligaciones de información
C.1	Tipo y clase de valores ofertados	Clase de Valores: [Bonos Simples / Obligaciones Simples / Valores de Renta Fija Estructurados] (los "Valores"). <i>(eliminar las emisiones que no procedan según Condiciones Finales)</i>. Los créditos derivados de los Valores no se considerarán créditos no preferentes y, en caso de concurso y salvo que los créditos bajo los Valores tengan la condición de subordinados de conformidad con el artículo 92 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, y sus modificaciones posteriores (en adelante, la "Ley Concursal") o cualquiera normativa que sustituya a ésta y resulte de aplicación en el futuro y con sujeción a cualquier otro rango que pueda resultar de aplicación, se situarán en orden de prelación de créditos por delante de los créditos ordinarios no preferentes y por detrás de los créditos contra la masa y los créditos privilegiados. Los [Bonos / Obligaciones] Simples son valores que representan una deuda no subordinada para el Emisor, devengan un interés, son reembolsables por amortización (anticipada o a vencimiento) y están emitidos con la garantía del Banco. <i>(mantener sólo en caso de Bonos Simples y Obligaciones Simples y adaptar según emisión)</i> Los Valores de Renta Fija Estructurados son aquellos valores cuyo rendimiento referenciado a: (i) Renta Variable (donde la referencia puede ser una o varias acciones), (ii) a Índices de Renta Variable (donde la referencia puede ser uno o varios índices de renta variable), (iii) Índices de Renta Fija (donde la referencia puede ser uno o varios índices de renta fija), (iv) a Divisa (donde la referencia será el tipo de cambio de una divisa), (v) a Tipo de Interés, o (vi) a la combinación de varios de los subyacentes anteriormente citados. En base a esta evolución los Valores de Renta Fija Estructurados podrán dar lugar a rendimientos negativos. El riesgo que pueda existir de que el precio de amortización en la fecha de amortización esté por debajo del precio de emisión, dependerá del tipo de subyacente del Valor, de la evolución del subyacente y de la liquidación final. Por tanto los Valores de Renta Fija Estructurados incorporan una estructura compleja que, en muchos casos, implica operar con derivados, lo que requiere conocimientos técnicos adecuados. <i>(mantener sólo en caso de Valores de Renta Fija Estructurados)</i> Representación de los Valores: [Anotaciones en cuenta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal ("IBERCLEAR") / [otro]]. <i>(completar según lo establecido en las Condiciones Finales)</i> Código ISIN: [.....] <i>(completar según lo establecido en las Condiciones Finales)</i> [Los Valores de la emisión son fungibles con la emisión con código ISIN [●]]. <i>(completar, en su caso, según lo establecido en las Condiciones Finales)</i>. El tipo de interés de los Valores podrá ser fijo y/o variable, o podrá asimismo estar referido a determinados índices, acciones, tipos de interés o divisa, incluyendo la posibilidad de realizar emisiones con cupón cero y la de realizar emisiones en las que se contemple la potencial pérdida en la fecha de amortización de parte del principal para emisiones de Valores

		de Renta Fija Estructurados. Dicha pérdida que nunca podrá ser superior al 30% del capital invertido en la fecha de amortización, salvo en el caso de inversiones en estructuras para inversores cualificados en que la pérdida podrá ser de hasta el 100% del valor de su inversión, en estos casos se determinará de conformidad con los términos y condiciones de los Valores de Renta Fija Estructurados y en función de los criterios de comercialización y segmentación del Banco para cada emisión y se especificará en las Condiciones Finales correspondientes. Para los Valores con un tipo de interés variable, en el supuesto de que, en cualquier momento, el tipo de interés de referencia llegase a ser negativo, el tipo de interés nominal podría resultar inferior al margen aplicable. En el supuesto de que el tipo de interés nominal resultara negativo, los titulares de los Valores dada la naturaleza jurídica de los mismos, no vendrán obligados a realizar pago alguno. Los Valores emitidos no estarán cubiertos por el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito.
C.2	Divisa de emisión de los valores	La emisión está denominada en [●]. <i>(completar según lo establecido en las Condiciones Finales)</i>
C.3	Número de acciones emitidas y desembolsadas totalmente, así como las emitidas pero aún no desembolsadas en su totalidad del Garante	A la fecha del presente documento, el capital social de Banco Santander es de 8.068.076.791 euros y se halla representado por 16.136.153.582 acciones, de cincuenta céntimos de euro de valor nominal cada una todas ellas pertenecientes a la misma clase y serie. El capital social se halla íntegramente suscrito y desembolsado.
C.5	Descripción de cualquier restricción sobre la libre transmisibilidad de los valores	No existen restricciones particulares ni de carácter general a la libre transmisibilidad de los Valores.
C.7	Descripción de la política de dividendos del Garante	De acuerdo con los estatutos del Banco, cada ejercicio se somete a la aprobación de la Junta General de Accionistas la política de retribución a los accionistas. Según dicha política, el Banco retribuye habitualmente a los accionistas con carácter trimestral. Desde el año 2009 hasta el 2014 el Banco aplicaba el programa Santander Dividendo Elección en las fechas en que tradicionalmente abonaba los dividendos correspondientes a cada ejercicio: julio/agosto, octubre/noviembre, enero/febrero y abril/mayo. El pago de dicho dividendo podía sustituirse por el programa Santander Dividendo Elección, por el que el Banco ofrece la posibilidad de optar por recibir un importe equivalente al dividendo en efectivo o en acciones nuevas. En el ejercicio 2014 el Banco retribuyó a sus accionistas con aproximadamente 0,60 euros por acción. En 2015 Banco Santander decidió reformular su política de dividendo. El Consejo de Administración determinó que la retribución con cargo al resultado de 2015 fuera de 0,20 euros por acción, que se abonó, como siempre, en cuatro pagos, de los que tres fueron en efectivo y el otro, en acciones o efectivo, a elección del accionista. La retribución, de 0,05 euros por acción, se ha producido en las fechas en la que habitualmente se pagan los dividendos (julio/agosto, octubre/noviembre, enero/febrero y abril/mayo). En el caso del segundo, se ha aplicado el programa Santander Dividendo Elección, con un porcentaje de aceptación de cobro en acciones del 84,79%. Con ello, para el ejercicio 2015 el importe total

	pagado en efectivo fue de 2.268 millones de euros, frente a los 1.143 millones del ejercicio 2014. Por otro lado, en diciembre de 2015 el Banco recibió la decisión del Banco Central Europeo respecto a los requisitos mínimos prudenciales de capital para 2016, una vez conocidos los resultados del proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP). Banco Santander publicó el hecho relevante de fecha 23 de diciembre de 2015 con los requisitos de capital que le eran exigibles, en el que se indicaba expresamente que "Estos requerimientos de capital no implican ninguna limitación de las referidas en el Reglamento (UE) nº 575/2013 a las distribuciones en forma de pago de dividendos". En la Junta General de Accionistas de 18 de marzo de 2016, la presidenta, D.ª Ana Patricia Botín, declaró que era intención del Consejo de Administración del Banco aumentar un 5% el dividendo por acción con cargo a 2016. El dividendo total sería de 21 céntimos de euro por acción. Dicho incremento debía ser aprobado por la Junta General de Accionistas en 2017. Con fecha 7 de abril de 2017, la Junta General de Accionistas del Banco Santander aprobó las cuentas anuales de Banco Santander, S.A. y de su Grupo consolidado correspondientes al Ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2016. Igualmente, en dicha Junta se aprobó el pago de un dividendo complementario por los beneficios del ejercicio 2016, por un importe íntegro por acción de 0,055 euros. El Banco ha pagado los cuatro dividendos a cuenta de los beneficios del ejercicio 2016, en agosto de 2016 (0,055 euros por acción); noviembre de 2016 (0,045 euros por acción), febrero de 2017 (dividendo en metálico de 0,055 euros por acción) y mayo de 2017 (en un importe bruto de 0,055 euros por acción). Con ello, para el ejercicio 2016 el importe total pagado en efectivo fue de 2.469 millones de euros. El Banco ha pagado cuatro dividendos a cuenta de los beneficios del ejercicio 2017, en agosto de 2017 (0,06 euros por acción), noviembre de 2017 (0,04 euros por acción) con un porcentaje de suscripción del 84,61% de recepción de nuevas acciones y venta al mercado sobre la suscripción total (lo que implica que el 15,39% restante optaron por recibir el efectivo), febrero de 2018 (0,06 euros por acción) y mayo de 2018 (0,06 euros por acción). Con ello, para el ejercicio 2017 el importe total pagado en efectivo fue de 2.997,5 millones de euros. El Banco ha pagado un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio de 2018, en agosto de 2018 (0,065 euros por acción, por un total de 1.048.849.982,83 euros). El Banco ha recibido los requisitos mínimos prudenciales de capital para 2018, sobre los que ha publicado el hecho relevante de 18 de diciembre de 2017, el cual también señala expresamente: "Teniendo en cuenta los niveles actuales de capital de Santander, tanto a nivel consolidado como individual, estos requerimientos de capital no implican ninguna limitación de distribuciones en forma de dividendos, de retribución variable y de pagos de cupón a los titulares de los valores de Additional Tier 1". La ratio de CET 1 <i>phased-in</i> exigida en de al menos el 8,655% a nivel consolidado y de al menos 7,875% a nivel individual. La ratio de capital total <i>phased-in</i> exigida es de 12,155% a nivel consolidado y del 11,375% a nivel individual. En términos <i>fully loaded</i>, los requerimientos consolidados son de 9,53% de CET1 y 13,03% de capital total. En los próximos ejercicios (es decir, 2018 en adelante), la evolución del dividendo será acorde al crecimiento de los resultados, con el objetivo de que la remuneración en efectivo (cash pay-out) represente entre el 30% y el 40% del beneficio recurrente, en lugar del 20% actual. El requisito mínimo (vinculante) de fondos propios y pasivos admisibles (MREL) para el Grupo de Resolución de Banco Santander, S.A. a nivel subconsolidado, según ha sido determinado por la Junta Única de Resolución (JUR), es de 114.482,84 millones de euros, que a efectos de referencia sobre los activos ponderados por riesgo del citado grupo de
--	---

		resolución a 31 de diciembre de 2016 sería del 24,35%, y debe ser cumplido antes del 1 de enero de 2020. El grupo de resolución cumple con dicho requisito de MREL. Cualquier incumplimiento por parte de una institución de los requisitos mínimos de MREL será considerada como un incumplimiento de los requisitos mínimos de capital regulatorio (la imposición de limitaciones o prohibiciones sobre pagos discrecionales), en cuyo caso las autoridades de resolución deben intervenir dicha institución y ponerla en resolución con la suficiente antelación si se considera que está incumplimiento o a punto de incumplir y no hay perspectivas razonables de recuperación.
C.8	Descripción de los derechos vinculados a los valores, orden de prelación y limitaciones	Descripción de los derechos vinculados a los valores Los Valores emitidos carecerán, para el inversor que los adquiriera, de cualquier derecho político presente y/o futuro sobre el Emisor[o el Garante]. Los derechos económicos y financieros del inversor asociados a la adquisición y tenencia de los Valores serán los derivados de las condiciones de tipo de interés, rendimientos y precios de amortización con que se emitan. Dicho rendimiento económico se especificará en las correspondientes Condiciones Finales. Prelación de los valores y de la Garantía Los Valores tienen la misma prelación que cualquier otra deuda presente o futura sin garantía real y no subordinada del Emisor y que no se considere crédito ordinario no preferente. Los Valores no tienen garantía real y no están subordinados. Salvo que los créditos bajo los Valores tengan la condición de subordinados de conformidad con el artículo 92 de la Ley Concursal o cualquiera normativa que sustituya a ésta y resulte de aplicación en el futuro y con sujeción a cualquier otro rango que pueda resultar de aplicación, los inversores en las Emisiones realizadas al amparo de este Folleto de Base se situarán, a efectos de prelación de créditos, en caso de concurso del Emisor, por detrás de los créditos contra la masa y de los acreedores del Emisor con privilegio, ya sea especial o general, conforme a la catalogación y orden de prelación de créditos establecidos en los artículos 90 y 91 de la Ley Concursal, y por delante de los créditos ordinarios no preferentes y de los créditos subordinados. Las obligaciones del Garante en relación con los Valores bajo la garantía constituyen obligaciones directas, incondicionales, no subordinadas y sin garantía real del Garante, y en caso de concurso del Garante (salvo que tengan la consideración de crédito subordinado de conformidad con el artículo 92 de la Ley Concursal o cualesquiera normativa que sustituya a ésta y resulte de aplicación en el futuro y con sujeción a cualquier otro rango que pueda resultar de aplicación) tendrán el mismo rango a efectos de prelación de créditos que todas las obligaciones del Garante con respecto a los Valores emitidos por Santander Emisora al amparo del presente Folleto de Base y comparten al menos el mismo rango a efectos de prelación de créditos con el resto de deudas no subordinadas y sin garantía real del Garante y que no se considere crédito ordinario no preferente, así como con las obligaciones presentes o futuras de endeudamiento y monetarias no subordinadas y sin garantía real en relación con dinero tomado a préstamo por el Garante y que no se considere crédito ordinario no preferente. En caso de resolución de un Emisor y aplicación de la recapitalización interna, y salvo que fueran excluidos por el Fondo de Resolución Ordenada Bancaria, el Mecanismo Único de Resolución o, según el caso y de conformidad con la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión (la "Ley 11/2015"), el Banco de España, la CNMV o cualquier otra entidad facultada para ejercer dichos instrumentos de resolución, la conversión o reducción o amortización del importe de los Valores o de la Garantía se haría en último lugar, tras la conversión o reducción o amortización de los elementos de capital ordinario de nivel 1, del importe principal de los instrumentos de capital adicional de nivel 1, del importe principal de los instrumentos de capital de nivel 2, del importe principal de la deuda subordinada que no sea capital adicional de nivel 1 o 2 y, en su caso, de los créditos ordinarios no preferentes, de

		acuerdo con la prelación de derechos de crédito prevista en la Ley Concursal y en el apartado 2 de la Disposición Adicional 14 de la Ley 11/2015. Los Valores emitidos al amparo del presente Folleto de Base no estarán cubiertos por el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito. [Los titulares de Valores emitidos tendrán derecho a voto en el Sindicato de [Bonistas/Obligacionistas/Tenedores de Valores de Renta Fija Estructurada].] <i>(completar según lo establecido en las Condiciones Finales o, en su caso, ajustar si no hubiera Sindicato de Tenedores de Valores)</i> Limitaciones de tales derechos No existen limitaciones a los derechos vinculados a los Valores.
C.9	Emisión de los valores, tipo de interés, amortización y representación de los valores emitidos	Fecha de emisión: <i>(incluir según se haya determinado en las Condiciones Finales)</i> Disposiciones relativas al tipo de interés: <i>(incluir los elementos de información contenidos en los apartados 13, 14, 15, 38, 39, 40, 41 y 42 de las Condiciones Finales según sea aplicable a la emisión concreta)</i> La fecha de emisión de los instrumentos se especificará en las Condiciones Finales y no deberá exceder la fecha de validez de este Folleto de Base. El tipo de interés nominal que recibirán los inversores se establecerá en las Condiciones Finales correspondientes y será el resultado de la aplicación de los términos y condiciones específicos de la emisión correspondiente. Las fechas de pago del interés aplicable se especificarán en las Condiciones Finales. Los instrumentos podrán ser emitidos con cualquier vencimiento y podrán ser amortizados en la cantidad de amortización fijada en las Condiciones Finales correspondientes, en cada caso sujeto al cumplimiento de cualesquiera requisitos legales, regulatorios y/o dictados por el correspondiente supervisor. [El Sindicato de [Bonistas/Obligacionistas/Tenedores de Valores de Renta Fija Estructurados] tendrá encomendada la defensa de los derechos e intereses de los tenedores de Valores.] <i>(ajustar si no hubiera Sindicato de Tenedores de Valores)</i> Disposiciones relativas a la amortización anticipada: <i>(incluir sólo cuando haya opciones de amortización anticipada. En tal caso, incluir los elementos que sean aplicables contenidos en el apartado 12 de las Condiciones Finales)</i> Disposiciones relativas a la amortización final: <i>(incluir los elementos que sean aplicables contenidos en el apartado 11 de las Condiciones Finales)</i> Calendario relevante para el pago de los flujos establecidos en la emisión: [Representación de los tenedores de los Valores: Se ha constituido el Sindicato de [Bonistas / Obligacionistas / Tenedores de Valores de Renta Fija Estructurados] <i>(eliminar según proceda)</i> denominado [●] <i>(completar según lo establecido en las Condiciones Finales)</i> cuya dirección a estos efectos se fija en [●]. <i>(completar según lo establecido en las Condiciones Finales)</i> Nombramiento del Comisario del Sindicato [Bonistas / Obligacionistas / Tenedores de Valores de Renta Fija Estructurados] <i>(eliminar según proceda)</i>: se nombra Comisario del Sindicato a [●] <i>(completar según lo establecido en las Condiciones Finales)</i>, quien tendrá las facultades que le atribuye el Reglamento.]
C.10	Existencia de un componente derivado en el pago de intereses de los Valores de	[No procede, puesto que los Valores no contienen ningún elemento derivado en el pago de intereses]. <i>(incluir cuando las Condiciones Finales no se refieran a Valores de Renta Fija Estructurados)</i> [Dado que el rendimiento de los Valores está vinculado a un subyacente los mismos no pueden estar determinados previamente, por tanto, los inversores no podrán conocer de antemano la rentabilidad de la inversión, sino que dependerá de la evolución del activo subyacente en los términos referidos en el apartado C.9 anterior.] <i>(solo aplicable cuando el</i>

	Renta Fija Estructurados	<i>rendimiento esté vinculado a subyacente/s y no se trate de Valores de Renta Fija Estructurados)</i> <i>[Véase más detalle en el apartado C.9 del presente Resumen.] (solo aplicable cuando el rendimiento esté vinculado a subyacente/s y no se trate de Valores de Renta Fija Estructurados)</i> <i>[Los Valores de Renta Fija Estructurados podrán incorporar una estructura compleja que en muchos casos implicará operar con derivados, que a su vez pueden tener efecto sobre la inversión por el:</i> <i>– Riesgo de no cobrar cupones,</i> <i>– Riesgo de pérdida por el inversor de parte de lo invertido, y</i> <i>– Riesgo de cancelación anticipada del valor.</i> <i>Los Emisores podrán emitir instrumentos con un componente derivado en el pago de intereses.</i> <i>De forma paralela a la emisión podrán constituirse derivados de cobertura de tipos de interés, así como otros derivados.] (incluir cuando las Condiciones Finales se refieran a Valores de Renta Fija Estructurados)</i> <i>[Véase más detalle en el apartado C.15 del presente Resumen.] (solo aplicable se trate de Valores de Renta Fija Estructurados)</i>
C.11	Admisión a cotización	Se solicitará la admisión a cotización en [AIAF Mercado de Renta Fija / AIAF Mercado de Renta Fija a través de su plataforma del Sistema Electrónico de Negociación de Deuda (SEND) / [otro]. <i>(completar según lo establecido en las Condiciones Finales)</i> <i>[El Emisor se compromete a gestionar la admisión a cotización de los Valores para que coticen en un plazo máximo de [30 días desde la fecha de desembolso de la emisión correspondiente] / [incluir, en su caso, plazo inferior que se especifique en las correspondientes Condiciones Finales]. (incluir para el caso de emisiones cotizadas en mercados españoles)</i> <i>[El Emisor se compromete a gestionar la admisión a cotización de los Valores para que coticen en [incluir mercado extranjero que se especifique en las correspondientes Condiciones Finales] en un plazo de [incluir plazo que se especifique en las correspondientes Condiciones Finales] desde la Fecha de Emisión. (incluir para el caso de emisiones cotizadas en mercados extranjeros)</i> En caso de incumplimiento de estos plazos, se procederá a hacer pública dicha circunstancia, así como su causa y, en caso de saberlo, cuando está prevista su admisión, mediante su anuncio en un periódico de difusión nacional, previa comunicación del correspondiente hecho relevante a la CNMV, sin perjuicio de la eventual responsabilidad en que pudiera incurrir la Entidad Emisora cuando dicho incumplimiento le resulte imputable. <i>[La Entidad de Liquidez designada para esta emisión es [●]] / [No hay Entidad de Liquidez designada para esta emisión]. (eliminar y completar según proceda según lo establecido en las Condiciones Finales)</i> <i>[[La diferencia entre el precio de compra y el precio de venta cotizados por la entidad de liquidez no será superior al 10% en términos de TIR correspondiente a la demanda, con un máximo de 50 puntos básicos también en términos de TIR, y nunca será superior a un 3% en términos de precio, existen supuestos en los que la Entidad de Liquidez podrá cotizar precios de oferta y demanda cuya diferencia no se ajuste a lo anteriormente expuesto de acuerdo con la normativa establecida en AIAF Mercado de Renta Fija. Además, existen determinados supuestos de exoneración del compromiso de liquidez; en caso de producirse alguno de ellos, se comunicará oportunamente al mercado tanto su inicio como su finalización como hecho</i>

		relevante o mediante la inclusión de un anuncio en el boletín de mercado de cotización de que se trate.] <i>(incluir para el caso de que se designe una entidad de liquidez)</i> El Emisor podrá adquirir Valores a la entidad de liquidez.
C.15	Descripción de cómo el valor de su inversión resulta afectado por el valor del instrumento o instrumentos subyacentes	[No procede, puesto que el presente Resumen no se refiere a valores estructurados]. <i>(incluir cuando las Condiciones Finales no se refieran a Valores de Renta Fija Estructurados)</i> [Los valores estructurados son valores con un riesgo elevado, debido a que pueden incorporar estructuras complejas y que dependen de la evolución del subyacente a lo largo de la vida de la inversión. Esto puede dar lugar a la pérdida parcial del nominal del valor. Por tanto, el inversor no podrá conocer de antemano la rentabilidad de la inversión.] <i>(incluir sólo para el caso de Valores de Renta Fija Estructurados)</i> [La posibilidad de que el precio de amortización en la fecha de amortización esté por debajo del valor nominal del valor dependerá, fundamentalmente, del tipo de subyacente del valor, la evolución del subyacente, [las barreras de capital (definidas como "ZZ%") (condición para la recuperación de la inversión inicial o con posibilidad de limitar las pérdidas sobre el valor inicial)] <i>(eliminar cuando el Valor de Renta Fija Estructurado no prevea Garantía de Capital Parcial a vencimiento)</i> [, el nivel de cancelación (barrera de cancelación)] <i>(eliminar cuando el valor estructurado no incluya nivel de cancelación)</i> y el vencimiento de los valores y la liquidación final. Por otra parte, el importe de los cupones que reciba el inversor también dependerá, fundamentalmente, del tipo de subyacente y su evolución, [así como de los niveles de pago (condición para el cobro o no de cupones)]. <i>(eliminar cuando el valor estructurado no incluya nivel de pago)</i>] <i>(incluir sólo para el caso de Valores de Renta Fija Estructurados)</i> [Véase más detalle en el apartado C.9 del presente Resumen.] <i>(incluir sólo para el caso de Valores de Renta Fija Estructurados)</i>
C.16	Fecha de vencimiento o expiración de los valores derivados	[No procede, puesto que el presente Resumen no se refiere a valores estructurados]. <i>(incluir cuando las Condiciones Finales no se refieran a Valores de Renta Fija Estructurados)</i> [Véase apartado C.9 de este Resumen.] <i>(incluir sólo para el caso de Valores de Renta Fija Estructurados)</i>
C.17 y C.18	Descripción del procedimiento de liquidación y pago de los valores derivados	[No procede, puesto que el presente Resumen no se refiere a valores estructurados]. <i>(incluir cuando las Condiciones Finales no se refieran a Valores de Renta Fija Estructurados)</i> [La liquidación de los Valores será en efectivo.] <i>(incluir cuando las Condiciones Finales se refieran a Valores de Renta Fija Estructurados)</i> [Véase apartado C.9 de este Resumen.] <i>(incluir sólo para el caso de Valores de Renta Fija Estructurados)</i>
C.19	Precio de ejercicio o precio de referencia del subyacente	[No procede, puesto que el presente Resumen no se refiere a valores estructurados]. <i>(incluir cuando las Condiciones Finales no se refieran a Valores de Renta Fija Estructurados)</i> [Véase apartado C.9 de este Resumen.] <i>(incluir sólo para el caso de Valores de Renta Fija Estructurados)</i>
C.20	Descripción del tipo de subyacente y lugar en el que puede encontrarse información sobre el subyacente	[No procede, puesto que el presente Resumen no se refiere a valores estructurados]. <i>(incluir cuando las Condiciones Finales no se refieran a Valores de Renta Fija Estructurados)</i> [Véase apartado C.9 de este Resumen.] <i>(incluir sólo para el caso de Valores de Renta Fija Estructurados)</i>

Sección D – Riesgos

Obligaciones de información		
D.1	Información fundamental sobre los principales riesgos específicos del Emisor y del Garante o de su sector de actividad	Los principales riesgos del Banco son: • El crecimiento, la calidad de los activos y la rentabilidad del Grupo pueden verse afectados de manera adversa por entornos políticos y macroeconómicos volátiles • Acontecimientos políticos en el Reino Unido, incluyendo la evolución de las negociaciones en relación con su salida de la Unión Europea, podrían tener un efecto material adverso en el Grupo • El Grupo es vulnerable a la turbulencia y volatilidad de los mercados financieros internacionales • El Grupo puede sufrir efectos adversos como resultado de tensiones económicas y de la deuda soberana en la zona euro • La adquisición por Banco Santander de la totalidad del capital social de Banco Popular Español, S.A. podría ser objeto de recursos o reclamaciones de toda clase cuyo resultado podría conllevar un cambio material adverso para el Grupo • La adquisición por Banco Santander de la totalidad del capital social de Banco Popular Español, S.A. podría no proporcionar los resultados y beneficios esperados y podría exponer al Grupo a riesgos no previstos • La integración de Banco Popular Español, S.A. y las consecuencias derivadas de esta pueden demandar un elevado nivel de dedicación por parte de Banco Santander y sus gestores • El Banco Popular se encuentra inmerso en acciones, individuales y colectivas, derivadas de las cláusulas suelo. Si los costes resultantes de dichas acciones fueran superiores a las provisiones constituidas, podría producirse un impacto significativo adverso en los resultados y en la situación financiera del Grupo • El Grupo está expuesto al riesgo de pérdidas derivadas de procedimientos legales y regulatorios • El Grupo está sujeto a una extensa regulación que podría afectar negativamente a sus negocios y operaciones • Los reguladores o supervisores del Grupo podrían imponer multas, sanciones u otras medidas, en particular como consecuencia de reclamaciones de clientes • El Grupo está expuesto a revisiones por parte de las autoridades fiscales y una interpretación incorrecta de las leyes y normas fiscales puede tener un efecto material adverso en los resultados del Grupo • Los cambios en los impuestos y otras tasas pueden afectar al Grupo negativamente • Es posible que el Grupo no sea capaz de detectar o prevenir en tiempo y forma el blanqueo de capitales y otras actividades delictivas de tipo financieras, lo que podría exponerle a contingencias con un efecto adverso material • Los riesgos de financiación y liquidez son inherentes al negocio del Grupo y pueden tener un efecto adverso material • Una bajada en el rating del Grupo podría aumentar su coste de financiación u obligarle a aportar garantías adicionales en relación con algunos de sus contratos de derivados, lo que podría tener un efecto adverso material

		• El deterioro de la calidad crediticia o una insuficiente dotación de provisiones para insolvencias pueden tener un efecto material adverso para el Grupo • El valor de las garantías que respaldan la cartera crediticia del Grupo puede ser insuficiente, y el Grupo podría no recuperar su valor al realizarlas • El Grupo está expuesto al riesgo de contrapartida en sus operaciones • El Grupo está sujeto a fluctuaciones en los tipos de interés y a otros riesgos de mercado, lo que puede tener un efecto adverso material • Las condiciones del mercado han causado y podrían causar cambios materiales en los valores razonables de los activos financieros del Grupo. Los ajustes negativos de valoración podrían tener un efecto material adverso en los negocios, la situación financiera y los resultados del Grupo • Los riesgos de mercado, operativos y de otro tipo asociados a las operaciones de derivados podrían perjudicar significativamente al Grupo • El Grupo podría verse afectado negativamente y expuesto a riesgos no identificados o imprevistos si se cometen fallos en la implementación y mejora continua de las políticas, procedimientos y métodos de gestión de riesgos • Si el Grupo no es capaz de mejorar o actualizar de forma eficaz y en el momento adecuado su infraestructura informática y sus sistemas de información o si no es capaz de implantar satisfactoriamente nueva normativa aplicable relativa a tecnologías de la información, podría verse perjudicado • Los riesgos relacionados con la seguridad de la información y con los sistemas de proceso, almacenamiento y transmisión de datos, son inherentes al negocio del Grupo • Los problemas financieros de los clientes del Grupo pueden tener un efecto adverso en éste • Los cambios en las obligaciones y compromisos por pensiones del Grupo pueden tener un efecto material adverso • El Grupo depende, en parte, de dividendos y otros fondos de sus filiales • El aumento de la competencia, incluso de proveedores no tradicionales de servicios bancarios tales como empresas tecnológicas y la consolidación del sector podrían afectar negativamente los resultados del Grupo • La capacidad del Grupo para mantener su posición competitiva depende, en parte, del éxito de los nuevos productos y servicios que éste ofrece a sus clientes y de su capacidad para continuar ofreciendo productos y servicios que satisfagan las necesidades de los clientes durante todo el ciclo de vida de los productos y servicios. La ampliación de la gama de productos y servicios podría perjudicar al Grupo significativamente si éste no es capaz de controlar los riesgos que asume con la ampliación • Si el Grupo no es capaz de gestionar el crecimiento de sus operaciones, su rentabilidad podría verse perjudicada • El Grupo podría tener que reconocer deterioros en el fondo de comercio reconocido por sus negocios adquiridos • El éxito del Grupo depende de la contratación, retención y desarrollo de directivos y personal cualificado • El Grupo deposita su confianza en terceros y en empresas filiales para servicios y productos importantes • Los daños en la reputación del Grupo pueden perjudicar su negocio
--	--	---

		• El Grupo participa en operaciones con sus filiales y empresas relacionadas. Terceros podrían considerar que dichas operaciones no se realizan en condiciones de mercado • Los cambios en las normas de contabilidad podrían influir en los beneficios que se reporten • Los estados financieros del Grupo se basan en parte en hipótesis y estimaciones que, si resultasen no ser precisas, podrían dar lugar a diferencias materiales en los resultados de explotación y en la posición financiera del Grupo • Los controles y procedimientos para la elaboración de informes financieros pudieran no prevenir o detectar todos los errores o fraudes. Asimismo, los controles del Grupo pueden no ser suficientes para prevenir e impedir el fraude interno
D.2	Información fundamental sobre los principales riesgos específicos del Emisor y del Garante	Santander Emisora es parte del Grupo Santander. Santander Emisora es una entidad filial 100% de forma directa del Banco que es la entidad dominante del Grupo Santander. Por tanto, los principales riesgos del Grupo Santander son también los principales riesgos de Emisora Santander. Ver elemento D.1 anterior.
D.3	Información fundamental sobre los principales riesgos específicos de los valores	A continuación se exponen aquellos aspectos relevantes que pueden afectar a la valoración de los Valores que se emiten amparados en el presente Folleto de Base que los inversores deberán ponderar antes de optar por la suscripción en cada emisión. • Riesgo de crédito • Riesgo de tipo de cambio • Riesgos de mercado • Riesgos derivados de alteración en el subyacente o en el mercado • Los Valores están sujetos al instrumento de recapitalización interna (<i>bail-in</i>) • Riesgos de subordinación y prelación de los inversores ante situaciones concursales • Riesgos de amortización anticipada • Riesgos de valores emitidos con descuento o con prima • Riesgo de liquidez o representatividad de los valores en el mercado • Riesgo de conflicto de intereses • Riesgo derivado del comportamiento de los activos subyacentes • Riesgo de potencial pérdida del valor de la inversión • Riesgo derivado de la aplicación de técnicas financieras multiplicadoras de la exposición al subyacente • Riesgos derivados de la inversión en Valores referenciados a índices
D.6	Información fundamental sobre los principales riesgos específicos de los valores	Advertencia a los inversores: [[Los Bonos Simples / Obligaciones Simples] (<i>eliminar según corresponda</i>) no pueden generar rendimientos negativos para el inversor, salvo que como consecuencia de una modificación de la normativa aplicable en cada momento, se contemple la posibilidad de que otro tipo de valores puedan generar rendimientos negativos para el inversor.]] (<i>incluir para el caso de Bonos Simples y Obligaciones Simples</i>) [Por favor téngase en cuenta que su inversión en los Valores podría variar sustancialmente a lo largo del tiempo y que podrá perder en la fecha de amortización una parte de su inversión (con

		el límite de hasta el 30% del capital invertido en la fecha de amortización, o de hasta el 100% en las estructuras para inversores cualificados.).] <i>(incluir sólo para el caso de Valores de Renta Fija Estructurados)</i> [El rendimiento de los Valores de Renta Fija Estructurados está vinculada a la evolución de (i) Renta Variable (donde la referencia puede ser una o varias acciones), (ii) a Índices de Renta Variable (donde la referencia puede ser uno o varios índices de renta variable), (iii) Índices de Renta Fija (donde la referencia puede ser uno o varios índices de renta fija), (iv) a Divisa (donde la referencia será el tipo de cambio de una divisa), (v) a Tipo de Interés, o (vi) a la combinación de varios de los subyacentes anteriormente citados. Con base en esta evolución los Valores de Renta Fija Estructurados podrán amortizarse a la par, por un importe superior o por un importe inferior, y por tanto podrán dar lugar a rendimientos negativos.] <i>(incluir sólo para el caso de Valores de Renta Fija Estructurados)</i> [El riesgo que pueda existir de que el precio de amortización en la fecha de amortización esté por debajo del precio de emisión, dependerá del tipo de subyacente del Valor de Renta Fija Estructurado, de la evolución del subyacente y de la liquidación final. Los Valores de Renta Fija Estructurados incorporan una estructura compleja que, en muchos casos, implica operar con derivados, lo que requiere conocimientos técnicos adecuados.] <i>(incluir sólo para el caso de Valores de Renta Fija Estructurados)</i> [El precio de mercado de los Valores referenciados a tipo de interés puede ser variable y verse afectado por circunstancias económicas, financieras y políticas, así como por el plazo a la fecha de vencimiento y la volatilidad de los tipos de interés.] <i>(incluir sólo para el caso de Valores de Renta Fija Estructurados)</i>
--	--	--

Sección E – Oferta

		Obligaciones de información
E.2b	Motivos de la oferta y destino de los ingresos	Los fondos provenientes de la emisión se destinarán a atender las necesidades financieras del Banco, la optimización de la gestión financiera de su deuda y mantener y fomentar la presencia del Banco en los mercados de bonos, obligaciones simples y valores estructurados como emisor conocido y solvente, sin aplicar los fondos obtenidos a través del Folleto de Base, en principio, a destino determinado.
E.3	Descripción de las condiciones de la oferta	Condiciones generales de la oferta El importe nominal de la emisión de [Bonos Simples / Obligaciones Simples /Valores de Renta Fija Estructurados] <i>(eliminar según corresponda)</i> con cargo a este Folleto de Base será de [●] de euros [o su equivalente en dólares USA]. El importe nominal unitario de cada [Bono Simple / Obligación Simple / Valor de Renta Fija Estructurado] <i>(eliminar según corresponda)</i> es de [●] EUROS [o su equivalente en dólares USA]. Por tanto, el número de valores será de [●].<i>(completar según proceda según lo establecido en las Condiciones Finales)</i> Suscripción: El colectivo de potenciales suscriptores a los que se dirige la emisión es [al público en general / a inversores cualificados / a inversores minoristas] <i>(completar según proceda según lo establecido en las Condiciones Finales)</i>. El importe mínimo de suscripción es de [●]. <i>(completar según proceda de acuerdo con lo establecido en las Condiciones Finales)</i> Precio de Emisión El precio de emisión será [●]. <i>(completar según proceda de acuerdo con lo establecido en las Condiciones Finales)</i> El efectivo total de la emisión es [●]. <i>(completar según proceda de acuerdo con lo establecido en las Condiciones Finales)</i>

		Distribución y Colocación: • Tramitación de la suscripción: [●] (completar según proceda de acuerdo con lo establecido en las Condiciones Finales) • Procedimiento de adjudicación y colocación de los valores: [●] (completar según proceda de acuerdo con lo establecido en las Condiciones Finales) • Fecha de Desembolso: [●] (completar según proceda de acuerdo con lo establecido en las Condiciones Finales) • Entidades Directoras: [●] (completar según proceda de acuerdo con lo establecido en las Condiciones Finales) • Entidades Aseguradoras: [●] (completar según proceda de acuerdo con lo establecido en las Condiciones Finales) • Entidades Colocadoras: [●] (completar según proceda de acuerdo con lo establecido en las Condiciones Finales)
E.4	Descripción de cualquier interés que sea importante para la emisión/oferta, incluidos los conflictivos	No existen intereses particulares de las personas físicas y jurídicas que intervendrán en la oferta que pudieran ser relevantes a efectos del presente Programa, si bien Banco Santander que actúa como emisor y, en su caso, garante de las Emisiones es la matriz del Grupo Santander y podrá también actuar como Entidad Colocadora y/o Aseguradora y/o Agente de Cálculo. Otras entidades del Grupo Santander, Open Bank, S.A. y Banco Popular, podrán ser también Entidades Colocadoras y/o Aseguradoras.
E.7	Gastos estimados aplicados al inversor por el Emisor o el oferente	Con carácter general, no se prevé que existan gastos para el suscriptor en el momento de la suscripción ni de la amortización de las distintas Emisiones, siempre y cuando el inversor opere a través de las entidades Colocadoras y/o Aseguradoras y disponga de una cuenta en efectivo y/o de valores en la Entidad Colocadora y/o Aseguradora. En el caso de existir estos gastos para el suscriptor se especificaran en las Condiciones Finales de cada Emisión en concreto. Las comisiones y gastos que se deriven de la primera inscripción de los Valores emitidos al amparo de este Folleto de Base en IBERCLEAR, serán por cuenta y a cargo del Emisor. Las entidades participantes en IBERCLEAR o, en su caso, otra entidad que desempeñe sus funciones, y el Banco, en su calidad de entidad participante en IBERCLEAR, podrán establecer de acuerdo con la legislación vigente, las comisiones y gastos repercutibles al tenedor de los Valores en concepto de administración y/o custodia que libremente determinen, y que en su momento hayan sido comunicadas al Banco de España y/o a la CNMV como organismo supervisor. Dichas comisiones y gastos repercutibles se podrán consultar en los correspondientes folletos de tarifas de gastos y comisiones repercutibles que legalmente están obligadas a publicar las entidades sujetas a supervisión del Banco de España y de la CNMV. Estos folletos de tarifas se pueden consultar en los organismos supervisores mencionados.

DERECHO DE REVOCACIÓN DE ÓRDENES

De conformidad con lo previsto en el artículo 40.1.f) del RD 1310/2005, todos aquellos inversores que con anterioridad a la fecha de publicación del presente Suplemento en la página web de la CNMV (www.cnmv.es) hayan solicitado suscribir valores disponen de un plazo de retirada de solicitudes de suscripción de 2 días hábiles bursátiles (esto es, hasta el próximo 20 de septiembre de 2018).

Este Suplemento está firmado en Boadilla del Monte, Madrid, a 17 de septiembre de 2018:

EMISOR

EMISORA SANTANDER ESPAÑA, S.A.U.

Firmante autorizado: D. Juan Andrés García Molinero

EMISOR Y GARANTE

BANCO SANTANDER, S.A.

Firmante autorizado: D. José Antonio Soler Ramos