

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO



2020

Primer semestre

Índice

DATOS BÁSICOS	3
RESPUESTA A LA CRISIS DEL COVID-19	4
MODELO DE NEGOCIO	7
INFORMACIÓN FINANCIERA DEL GRUPO	8
Evolución Grupo	8
Resultados y balance	10
Ratios de solvencia	19
Gestión del riesgo	20
INFORMACIÓN POR SEGMENTOS	26
Segmentos principales	26
Segmentos secundarios	45
BANCA RESPONSABLE	52
GOBIERNO CORPORATIVO	54
LA ACCIÓN SANTANDER	55
ANEXO	57
Información financiera	58
Medidas alternativas de rendimiento	79
Estados financieros intermedios resumidos consolidados	88
Glosario	91
Implicaciones de la pandemia COVID-19	92
Información importante	99
Otra información requerida por Banco de España	101

Datos básicos del Grupo

BALANCE (millones de euros)	Jun-20	Mar-20	%	Jun-20	Jun-19	%	Dic-19
Activo total	1.572.881	1.540.359	2,1	1.572.881	1.512.096	4,0	1.522.695
Préstamos y anticipos a la clientela	934.796	935.407	(0,1)	934.796	908.235	2,9	942.218
Depósitos de la clientela	846.832	815.459	3,8	846.832	814.751	3,9	824.365
Recursos totales de la clientela	1.039.996	1.006.948	3,3	1.039.996	1.032.769	0,7	1.050.765
Patrimonio neto	91.859	106.113	(13,4)	91.859	109.985	(16,5)	110.659

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

RESULTADOS (millones de euros)	2T'20	1T'20	%	1S'20	1S'19	%	2019
Margen de intereses	7.715	8.487	(9,1)	16.202	17.636	(8,1)	35.283
Margen bruto	10.459	11.809	(11,4)	22.268	24.436	(8,9)	49.229
Margen neto	5.341	6.220	(14,1)	11.561	12.849	(10,0)	25.949
Resultado antes de impuestos	(8.301)	1.891	—	(6.410)	6.531	—	12.543
Beneficio atribuido a la dominante	(11.129)	331	—	(10.798)	3.231	—	6.515

Variaciones en euros constantes:

2T'20 / 1T'20: M. intereses: -1,9%; M. bruto: -4,6%; M. neto: -6,1%; Bº atribuido: +/-

1S'20 / 1S'19: M. intereses: -0,2%; M. bruto: -1,1%; M. neto: -0,9%; Bº atribuido: +/-

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)	2T'20	1T'20	%	1S'20	1S'19	%	2019
Beneficio atribuido por acción (euro)	(0,679)	0,012	—	(0,667)	0,181	—	0,362
RoE	(7,06)	1,47	—	(9,28)	7,41	—	6,62
RoTE	5,19	2,04	—	1,73	10,51	—	11,44
RoA	(0,38)	0,18	—	(0,51)	0,60	—	0,54
RoRWA	(1,02)	0,45	—	(1,34)	1,48	—	1,33
Ratio de eficiencia	47,4	47,2	—	47,3	47,4	—	47,0

RESULTADOS ORDINARIOS ⁽¹⁾ (millones de euros)	2T'20	1T'20	%	1S'20	1S'19	%	2019
Margen de intereses	7.715	8.487	(9,1)	16.202	17.636	(8,1)	35.283
Margen bruto	10.704	11.814	(9,4)	22.518	24.436	(7,8)	49.494
Margen neto	5.628	6.237	(9,8)	11.865	12.849	(7,7)	26.214
Resultado antes de impuestos	1.885	1.956	(3,6)	3.841	7.579	(49,3)	14.929
Beneficio atribuido a la dominante	1.531	377	306,1	1.908	4.045	(52,8)	8.252

Variaciones en euros constantes:

2T'20 / 1T'20: M. intereses: -1,9%; M. bruto: -2,5%; M. neto: -1,6%; Bº atribuido: +420,9%

1S'20 / 1S'19: M. intereses: -0,2%; M. bruto: 0,0%; M. neto: +1,7%; Bº atribuido: -47,5%

BPA Y RENTABILIDAD ORDINARIOS ⁽¹⁾ (%)	2T'20	1T'20	%	1S'20	1S'19	%	2019
Beneficio ordinario atribuido por acción (euro)	0,084	0,014	487,4	0,098	0,231	(57,5)	0,468
RoE ordinario	6,62	1,52	—	3,98	8,24	—	8,38
RoTE ordinario	8,93	2,11	—	5,44	11,68	—	11,79
RoA ordinario	0,43	0,18	—	0,31	0,66	—	0,65
RoRWA ordinario	1,14	0,46	—	0,80	1,62	—	1,61

SOLVENCIA ⁽²⁾ Y MOROSIDAD (%)	Jun-20	Mar-20	%	Jun-20	Jun-19	%	Dic-19
CET1	11,84	11,58	—	11,84	11,30	—	11,65
Ratio de capital total fully loaded	15,46	15,08	—	15,46	14,80	—	15,02
Ratio de morosidad	3,26	3,25	—	3,26	3,51	—	3,32
Cobertura de morosidad	72	71	—	72	68	—	68

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN	Jun-20	Mar-20	%	Jun-20	Jun-19	%	Dic-19
Número de acciones (millones)	16.618	16.618	0,0	16.618	16.237	2,3	16.618
Cotización (euros)	2,175	2,218	(2,0)	2,175	4,081	(46,7)	3,730
Capitalización bursátil (millones de euros)	36.136	36.859	(2,0)	36.136	66.253	(45,5)	61.986
Recursos propios tangibles por acción (euros)	4,00	4,21	—	4,00	4,30	—	4,36
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	0,54	0,53	—	0,54	0,95	—	0,86

OTROS DATOS	Jun-20	Mar-20	%	Jun-20	Jun-19	%	Dic-19
Número de accionistas	4.080.201	4.043.974	0,9	4.080.201	4.054.208	0,6	3.986.093
Número de empleados	194.284	194.948	(0,3)	194.284	201.804	(3,7)	196.419
Número de oficinas	11.847	11.902	(0,5)	11.847	13.081	(9,4)	11.952

(1) Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no-NIIF, incluyendo los relativos a resultados que se denominan "ordinarios" en los que se excluyen las partidas incluidas en la línea "neto de plusvalías y saneamientos" que figura justo por encima de la línea de beneficio atribuido a la dominante, y que se encuentran detalladas en la página 14 de este informe.

Para más información de las cifras MAR y no NIIF utilizadas, incluyendo su definición o reconciliación entre los indicadores de gestión y los datos financieros presentados en las cuentas anuales consolidadas preparados bajo NIIF, por favor ver el Informe financiero anual de 2019, presentado en CNMV el 28 de febrero de 2020, nuestro informe 20-F para el año terminado el 31 de diciembre de 2019 registrado en la SEC de Estados Unidos y la sección "Medidas Alternativas de Rendimiento" del anexo de este informe.

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

Con el fin de apoyar el esfuerzo global que se está haciendo para combatir el COVID-19, Grupo Santander está llevando a cabo diversas medidas para **proteger a nuestros grupos de interés**. A continuación se explican las medidas más relevantes enfocadas en seis principales ámbitos:



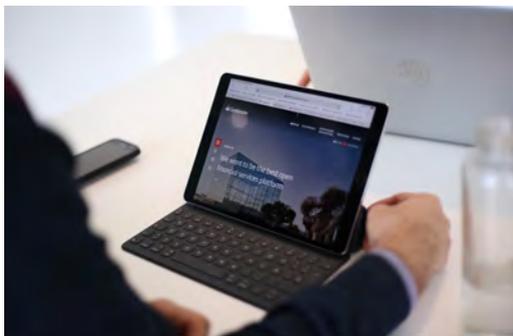
Plan de contingencia

Preservar nuestro negocio y nuestras funciones críticas es esencial para proporcionar en situaciones de estrés nuestros servicios a los clientes bajo los mismos estándares que en situaciones normales. Por ello, el Grupo cuenta con los planes de contingencia, que contemplan simulacros de situaciones de estrés y que nos han permitido afrontar la situación actual con un suficiente grado de preparación y conocimiento.

Dentro del **Marco Integral de Situaciones Especiales**, en febrero se activaron los Comités de Situaciones Especiales Corporativos de mayor rango para responder de forma temprana y coordinar las respuestas de las geografías. En las mismas se activaron los Comités Locales en función del grado de avance de la pandemia y las respuestas de los gobiernos locales. A través de estos órganos se aplicaron los Planes de Contingencia involucrando a la Alta Dirección Local (*Country Heads*, Directores Locales de Gestión de Situaciones Especiales, Directores de Áreas Locales, etc.).

Los **Planes de Contingencia** han asegurado la continuidad operacional de los negocios en todas las unidades, identificándose sus negocios críticos, y entre otras acciones, segregando equipos e infraestructuras tecnológicas, estableciendo turnos entre las personas críticas y sus suplentes, así como ampliando la capacidad de los sistemas y líneas por parte de Tecnología y Operaciones.

De esta forma, ninguna unidad ha visto comprometida su continuidad operacional ni registrado ninguna incidencia de relevancia. A su vez, nuestros clientes han seguido siendo atendidos con la máxima atención.



Salud de los empleados

Nuestra prioridad ha sido **salvaguardar la salud y seguridad de nuestros empleados**. Para ello, hemos llevado a cabo las siguientes acciones tanto en las fases de escaladas como en las desescaladas en las que algunas geografías se encuentran todavía.

- Hemos proporcionado **medidas especiales de seguridad y protección para todos los empleados**:
 - Redefinimos nuestra forma de trabajar para adaptarla al **trabajo en remoto**, llegando a superar los 110.000 empleados trabajando desde casa.
 - Hemos asegurado el **bienestar físico y mental** de los empleados que seguían trabajando en nuestras oficinas, o cara a cara con el cliente. Estas medidas incluyen la provisión de mascarillas, guantes, pantallas y mamparas de protección, así como la reorganización del espacio físico para garantizar la distancia social recomendada, todo ello acompañado de unas estrictas medidas de higiene personal.
 - El **bienestar financiero** también se ha cuidado, ofreciendo varias ayudas financieras para apoyar a los empleados que estén pasando por dificultades económicas, como préstamos flexibles o anticipos de sueldo.
- Por otro lado, nuestros programas de formación y desarrollo se adaptaron a un nuevo formato *online*, despertando gran interés los relacionados con temas de gestión de proyectos, liderazgo y eficiencia en el trabajo en remoto.
- Por último, desde finales de mayo en algunas geografías, estamos empezando la **reincorporación progresiva a los puestos de trabajo habituales**, siempre siguiendo las recomendaciones de los gobiernos locales, respetando las necesidades individuales de cada empleado y basándonos en tres pilares: desarrollo e implantación de protocolos de seguridad y salud; priorización y monitorización de la situación sanitaria de nuestros empleados; y rastreo y seguimiento (con Apps de salud).





Clientes

Santander ha adoptado **medidas** para garantizar la salud y seguridad de sus clientes y fomentar su resiliencia económica durante la crisis en todas las geografías. Entre las más destacadas se incluyen las siguientes:

- Proporcionar **liquidez y facilidades de crédito** a empresas que afrontan dificultades.
- Facilitar **periodos de carencia o moratorias** en muchos de sus mercados.
- Opción temporal de **aumentar el límite de las tarjetas de crédito y de descubiertos**.
- **Apoyar a clientes vulnerables** siendo proactivos e intentando cubrir sus necesidades.
- **Reducción o suspensión temporal de comisiones** (retirar dinero de cajeros, compras *online* sin intereses, transferencias bancarias ...).
- Garantizar la **cobertura del COVID-19** en seguros de salud.
- Equipos especializados para **asesorar a clientes** en dificultades financieras.

Adicionalmente, hemos adaptado la red de sucursales a la situación de cada momento garantizando la **continuidad del servicio en la red de oficinas**. En la actualidad están abiertas alrededor del 90% de las oficinas. Por otro lado se ha incrementado la capacidad de nuestros centros de atención al cliente (*contact centres*) lo que ha permitido aumentar un 16% de media el volumen de servicios respecto a días normales.

El Grupo está apoyando activamente a nuestros clientes a través de varios programas de ayuda, especialmente a aquellos que son más vulnerables, monitorizando su desempeño y capacidad de pago, así como asegurando que los planes de continuidad del negocio sigan siendo efectivos para poder seguir dando servicio a nuestros clientes bajo los más altos estándares de calidad.

A medida que la pandemia evoluciona en cada mercado, el Banco reevalúa la situación y toma medidas acordes con las necesidades específicas de cada país.



Negocio, liquidez y riesgos

En el segundo trimestre, la **evolución del negocio** mantiene la senda de crecimiento observada el primer trimestre. Con ello, en los últimos doce meses, y sin impacto de los tipos de cambio, los préstamos y anticipos a la clientela aumentan un 6% y los recursos de la clientela un 7%.

A lo largo del segundo trimestre se han comenzado a recuperar los niveles de nueva producción previos al parón derivado del COVID-19 en el segmento de personas físicas (hipotecas y consumo) principalmente en Europa y Estados Unidos. Por su parte, el negocio de grandes empresas se ha situado en niveles de actividad más normales, tras el fuerte aumento de marzo y las pymes y empresas han reflejado los programas de garantías gubernamentales.

Desde el comienzo de la crisis, se ha realizado un estrecho seguimiento de la evolución de la **liquidez** en la matriz y en todas nuestras filiales y se han realizado acciones de gestión preventivas para reforzar su posición.

Nuestra posición de liquidez ha sido sólida en todo momento, con una ratio LCR para el Grupo del 175%, del 193% para la matriz y estando todas nuestras filiales por encima del 130%, al cierre del semestre. A ello se une que los bancos centrales han tomado medidas para aumentar significativamente la liquidez en el sistema.

Por el lado de **riesgos**, también se está realizando un seguimiento continuo de los principales indicadores de morosidad, que mantienen una calidad robusta apoyada en el aumento de volúmenes y las medidas mitigadoras.

En el conjunto del semestre hemos realizado dotaciones por 7.027 millones de euros, un 63% más que en igual periodo de 2019 (+78% sin impacto de los tipos de cambio).

Adicionalmente, y debido al deterioro de las perspectivas económicas, se ha realizado un ajuste de la valoración del **fondo de comercio** de algunas filiales y de activos por impuestos diferidos por un importe de 12.600 millones de euros.

Este ajuste no tiene impacto en la posición de liquidez o riesgo del Banco, y es neutro en el CET1.





Sociedad

Una de nuestras prioridades es contribuir al bienestar del conjunto de la sociedad. Por ello, hemos puesto en marcha actuaciones y movilizado recursos en colaboración con gobiernos e instituciones para ayudar a la sociedad en la lucha contra la crisis sanitaria.

"Santander All. Together. Now." (Santander Todos. Juntos. Ahora.) es el lema que agrupa el esfuerzo colectivo del Grupo en todo el mundo para estar al lado de las personas que más lo necesitan en este momento. Ha conseguido movilizar más de 100 millones de euros destinados a **iniciativas solidarias** para luchar contra el COVID-19. Estas son las principales:

- **Creación de un fondo solidario** para comprar equipamiento y material sanitario y apoyar a instituciones y organizaciones en la lucha contra el COVID-19. Este fondo está principalmente financiado con aportaciones de la alta dirección, de los empleados y de las distintas filiales del Grupo, e incorpora aportaciones de terceros. La presidenta y el consejero delegado han renunciado al 50% de su compensación total de 2020, los consejeros no ejecutivos al 20% de su retribución total y se han creado fondos de empleados en la mayoría de las geografías en las que el Grupo está presente.
- **Apoyo a diversos proyectos e iniciativas sociales** para la protección de aquellos grupos vulnerables más impactados por los efectos de la pandemia.
- **Santander Universidades** ha reasignado fondos para apoyar proyectos de colaboración con las universidades que hagan frente a los desafíos sanitarios y educativos surgidos por la crisis del COVID-19, becas que promuevan la educación *online* durante el periodo de confinamiento y el apoyo a los estudiantes más vulnerables. También se ha lanzado **Santander X Tomorrow Challenge** con el fin de apoyar la creatividad y la capacidad de los emprendedores de encontrar las soluciones a los grandes retos post COVID-19.
- **Lanzamiento de "Esto lo superamos juntos"**, un espacio abierto y accesible para cualquier persona o empresa, sea o no cliente, que contiene información y recursos con el fin de ayudar a superar la situación generada por el COVID-19. Disponible en España, Portugal, México, Brasil, Uruguay, Chile, Polonia, Argentina, Reino Unido y Openbank.
- En colaboración con otra entidad financiera desarrollamos y entregamos el uso gratuito al Gobierno de México de una **plataforma digital** que ayudará a la población a generar un **autodiagnóstico** personal y familiar sobre COVID-19, donde se podrá consultar información relevante sobre la pandemia.

Seguiremos monitorizando la situación para seguir contribuyendo a minimizar los impactos del COVID-19 en la sociedad.



Información para stakeholders

Bajo la premisa de la transparencia y la anticipación, el Grupo ha seguido siendo muy proactivo en **mantener informados en todo momento a nuestros profesionales, clientes, accionistas e inversores**. De esta forma, hemos realizado varias iniciativas durante las distintas fases de la pandemia:

- Para mantenernos cerca de todos los **empleados**, se han enviado boletines informativos en la mayoría de nuestras geografías incluyendo actualizaciones sobre la crisis sanitaria. Se ha informado tanto de medidas, como de políticas y recomendaciones ligadas a la prevención y protección. Asimismo, se han proporcionado consejos para conciliar la vida laboral y familiar, y diversas propuestas de actividades lúdicas y relacionadas con la salud.
- Se han seguido emitiendo comunicaciones a nuestros **clientes** recomendando el uso de los canales digitales, consejos de ciberseguridad, nuevos horarios y operativa en las oficinas, así como todo lo relacionado con las medidas de apoyo tanto públicas como del propio Banco.
- Con el objetivo de proteger la salud de nuestros **accionistas**, Santander celebró por primera vez en su historia la junta general de accionistas por medios telemáticos y desde la Ciudad Grupo Santander.

Una comunicación clara, y de manera regular, es muy importante para nosotros como Grupo. **La alta dirección del Banco** (Presidenta, CEO del Grupo, directores de división y *Country Heads*) se han mantenido en contacto constante con todos los equipos. Destacan las cinco sesiones de la Presidenta, denominadas *Ask Ana* para informar sobre la situación del Grupo y responder a las preguntas de los empleados.

Las principales medidas anunciadas por cada país se pueden encontrar en la página web del Grupo (www.santander.com).

Euromoney premia el liderazgo de Santander en la gestión del COVID-19 y su apoyo a las pymes:

- Euromoney ha premiado la gestión realizada por Banco Santander ante la crisis del COVID-19 en Europa (Europa Occidental y Europa Central y del Este) con el premio *Excellence in Leadership*. La publicación ha distinguido a la entidad financiera por la forma en la que ha gestionado la crisis sanitaria y económica de cara a sus empleados, clientes, accionistas y la sociedad en general.
- Euromoney también ha valorado el apoyo que Banco Santander está dando a las pymes durante la crisis, con el premio a mejor banco para las pymes en Europa Occidental y Latinoamérica. Santander también ha obtenido los premios a mejor banco de España y Portugal, y mejor banco de inversión de Portugal.



Nuestro modelo de negocio: basado en 3 pilares

1. Nuestra escala

Escala local y alcance global

- Escala local basada en tres regiones geográficas, en las que mantenemos una posición de liderazgo en nuestros diez mercados principales.
- Alcance global apoyado en nuestros negocios globales, que permite una mayor colaboración dentro del Grupo para generar mayores ingresos y eficiencias.

Top 3¹ en 9 de nuestros mercados principales



1. Cuota de mercado en la actividad crediticia a marzo de 2020, incluyendo sólo los bancos de propiedad privada. El benchmark de Reino Unido se refiere al mercado hipotecario.

2. Orientación al cliente

Relaciones personales únicas que refuerzan la vinculación con los clientes

- Contamos con 146 millones de clientes, en mercados con una población total de más de mil millones de personas.
- Disponemos de más de 100.000 empleados que se relacionan directamente con los clientes a diario en nuestras casi 12.000 sucursales y servicios de atención al cliente.



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

3. Diversificación

Geográfica y de negocios que nos hace más resilientes ante circunstancias adversas

- Diversificación en tres regiones, con un buen equilibrio entre mercados desarrollados y emergentes.
- Negocios globales que refuerzan nuestras franquicias locales.
- Santander Global Platform, que apoya la transformación digital de todo el Grupo.



Nota: Contribución al beneficio ordinario atribuido por región. Sin incluir Santander Global Platform ni Centro Corporativo.

Nuestra cultura corporativa: Santander Way

Santander Way engloba nuestra misión, nuestra visión y nuestra forma de trabajar. Es la piedra angular sobre la que estamos construyendo un banco más responsable.

Nuestra misión

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

Nuestra visión

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

Cómo hacemos las cosas

Nuestros valores

Sencillo | Personal | Justo

Comportamientos corporativos

Soy respetuoso

Escucho de verdad

Hablo claro

Cumpló las promesas

Promuevo la colaboración

Trabajo con pasión

Apoyo a las personas

Impulso el cambio

risk pro
...Everyone's business

Compromisos de Liderazgo

Ser abiertos e inclusivos

Apoyar el progreso del equipo

Inspira e implementa la transformación

Liderar con el ejemplo

CRECIMIENTO

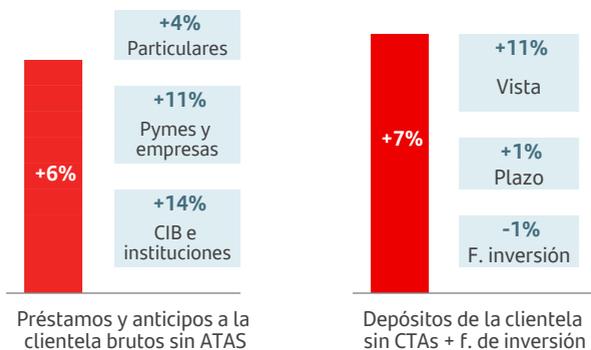
Durante el trimestre, el Banco ha prestado un importante apoyo financiero a sus clientes para ayudarles a superar las consecuencias de la pandemia

Estamos comenzando a ver signos de normalización de la tendencia del crédito, con el aumento de las hipotecas y préstamos de consumo en junio. Los segmentos de pymes y empresas, que están respaldados por los programas con garantía gubernamental, y CIB disminuyen desde los máximos alcanzados en abril.

En comparativa interanual, fuerte impacto negativo de los tipos de cambio (-5/-6 pp). En euros constantes, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben un 6% y los recursos de la clientela (sin CTAs) un 7%, creciendo en ambos casos en los diez principales mercados, a excepción de España en recursos.

Actividad Jun-20 / Jun-19

% variación en euros constantes

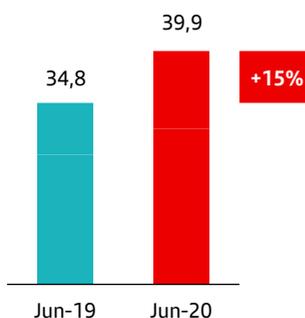


En el entorno actual, la penetración digital está acelerando. Alcanzamos casi los 40 millones de clientes digitales (+15% interanual), los clientes de móviles superan los 32 millones (+5,8 millones en doce meses) y las ventas digitales representan ya en el trimestre el 47% de las totales (36% en 2019).

Asimismo, hemos incrementado en casi un millón el número de clientes vinculados desde junio de 2019, con aumento tanto en particulares como en empresas.

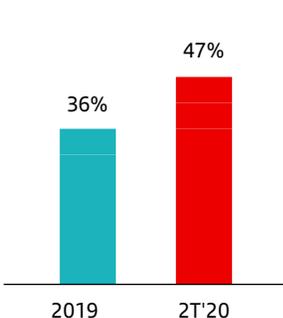
Clientes digitales

Millones



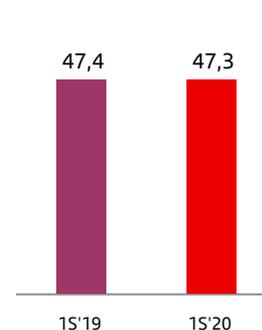
Ventas digitales

% sobre ventas totales



Ratio de eficiencia

%



RENTABILIDAD

Mantenemos un sólido desempeño operativo a pesar de la complejidad del entorno...

Los resultados del semestre se han visto afectados por el deterioro económico derivado de la crisis sanitaria y por la fuerte depreciación de los tipos de cambio que distorsionan la comparativa interanual.

Eliminado el efecto de estos últimos, el desempeño subyacente del negocio ha sido sólido, respaldado por unos ingresos de clientes estables, la reducción de costes y unas sólidas ratios de calidad crediticia.

El margen de intereses y los ingresos de los clientes se han mantenido estables en la comparativa interanual, dado que la caída de la actividad y los menores tipos de interés han sido compensados por mayores volúmenes, la buena gestión de la volatilidad de los mercados y la disminución del coste de los depósitos.

Por otra parte, la reducción de costes se sitúa por delante del plan inicialmente previsto, al disminuir un 5% en términos reales y sin efecto del tipo de cambio, por los planes de optimización realizados en los últimos años, junto a las medidas adicionales de ahorro adoptadas desde el inicio de la crisis.

Todo lo anterior, ha permitido que el margen neto se incremente un 2% hasta 11.865 millones de euros, impulsado principalmente por el buen desempeño de América Latina, Santander Corporate & Investment Banking y Wealth Management & Insurance.

La eficiencia se mantiene en el entorno del 47%, entre las mejores de los comparables.



RENTABILIDAD

... y un beneficio afectado por el aumento de dotaciones y los ajustes de valoración

Las dotaciones por insolvencias se incrementan significativamente y se sitúan en 7.027 millones de euros por el crecimiento del crédito y el deterioro esperado en las condiciones económicas por la pandemia.

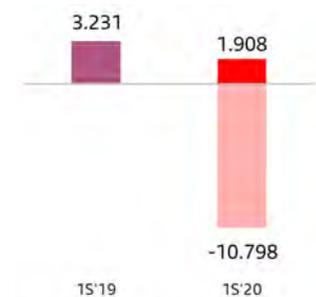
Adicionalmente, dadas las perspectivas económicas, los menores tipos de interés por un periodo más largo y la mayor tasa de descuento, se ha realizado un ajuste del fondo de comercio de algunas unidades y de activos por impuestos diferidos por un importe de 12.600 millones de euros.

Este ajuste no afecta a la liquidez ni a las posiciones de riesgo crediticio ni de mercado del Banco, y es neutro en capital CET1; tampoco impacta en la importancia estratégica de los mercados afectados. El Grupo mantiene total confianza en el potencial de generación de valor a largo plazo de sus regiones y mercados.

Lo anterior sitúa el resultado atribuido al Grupo en una cifra negativa de 10.798 millones de euros.

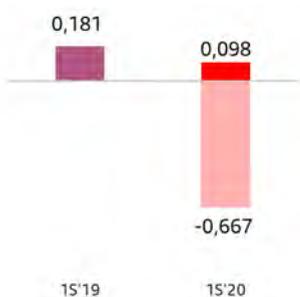
Bº atribuido a la dominante

Millones de euros



Beneficio por acción

Euros



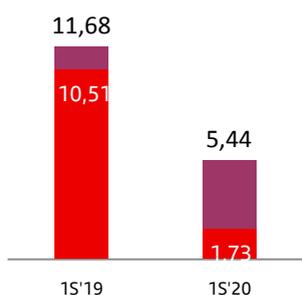
■ No incluye neto de plusvalías y saneamientos, principalmente, ajustes de la valoración de los fondos de comercio y de los activos por impuestos diferidos

Antes de considerar estos ajustes y los costes de reestructuración, el beneficio ordinario atribuido es de 1.908 millones de euros y disminuye el 53% (-48% sin el impacto de los tipos de cambio)

En cuanto a las ratios de rentabilidad, el RoTE ordinario es del 5,44% y el RoRWA ordinario del 0,80%.

RoTE

% ■ Total ■ Ordinario*



(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos



FORTALEZA

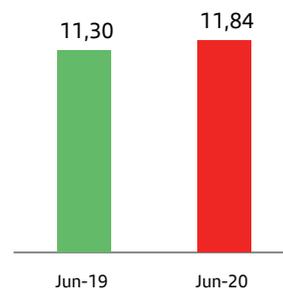
CET1 en la parte alta del rango objetivo y coste del crédito en línea con los 140-150 pb esperados para final de año

La ratio CET1 sube al 11,84%, tras aumentar 26 puntos básicos en el trimestre por el neto entre una fuerte generación orgánica, un impacto regulatorio positivo (principalmente por la CRR2 *quick fix*) y otro negativo, principalmente por operaciones corporativas, pensiones y mercados. Esta ratio implica que el *buffer* CET1 de gestión del Grupo ha pasado de 189 puntos básicos pre-COVID a 298 pb post-COVID.

El valor neto tangible por acción (TNAV) al cierre de junio de 2020 es de 4,00 euros y disminuye el 5% con respecto a marzo por efecto neto del ajuste de los activos por impuestos diferidos, tipos de cambio y mercados, parcialmente compensados por la generación orgánica en el trimestre.

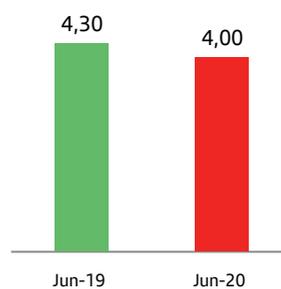
CET1*

%



TNAV por acción

Euros



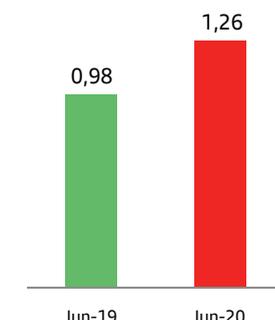
(*) Aplicando la disposición transitoria de la NIIF 9

La gestión del riesgo sigue enfocada en minimizar los efectos derivados de la crisis sanitaria.

El coste del crédito del semestre está en línea con los 140-150 pb esperados para final de año y la calidad del crédito se ve favorecida por las medidas de mitigación adoptadas y el aumento de volúmenes, que se reflejan en una caída interanual de 25 pb (+1 pb en el trimestre) de la ratio de mora y un aumento de la cobertura al 72% (+4 puntos porcentuales interanual).

Coste del crédito

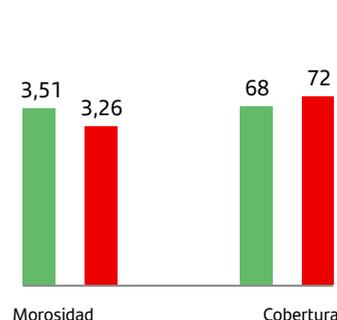
%



Morosidad y cobertura

%

■ Jun-19 ■ Jun-20



RESULTADOS DE GRUPO SANTANDER

- Los resultados del Grupo se han visto afectados por la crisis sanitaria derivada del COVID-19, que se ha reflejado en un entorno económico más débil, menores tipos de interés por un periodo más largo y fuerte depreciación de algunas monedas.
- Los ingresos disminuyen afectados por los tipos de cambio. Excluyéndolos, se mantienen estables dado que la caída de la actividad y los menores tipos de interés han sido compensados por mayores volúmenes, una buena gestión de la volatilidad de los mercados y la disminución del coste de los depósitos.
- Aceleración en la caída de costes, que se sitúa por delante de la inicialmente prevista por los planes de optimización realizados en los últimos años, junto a las medidas adicionales de ahorro adoptadas desde el inicio de la crisis.
- Mayores dotaciones por insolvencias, que se sitúan en 7.027 millones de euros por el crecimiento del crédito, el deterioro esperado en las condiciones económicas por la pandemia y su impacto en el deterioro de la calidad crediticia de las carteras.
- Adicionalmente, y derivado del deterioro de las perspectivas económicas, se ha realizado un ajuste del fondo de comercio de algunas unidades y de los activos por impuestos diferidos por un importe de 12.600 millones de euros, que sitúa el resultado atribuido al Grupo en una cifra negativa de 10.798 millones de euros.
- Sin considerar el ajuste anterior y los costes de reestructuración, el beneficio ordinario atribuido a la dominante es de 1.908 millones de euros, con un margen neto de 11.865 millones de euros, un 2% superior en euros constantes al del primer semestre de 2019.

Cuenta de resultados resumida de Grupo Santander

Millones de euros

	2T'20	1T'20	Variación		1S'20	1S'19	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	7.715	8.487	(9,1)	(1,9)	16.202	17.636	(8,1)	(0,2)
Comisiones netas (ingresos por comisiones menos gastos por comisiones)	2.283	2.853	(20,0)	(13,1)	5.136	5.863	(12,4)	(4,0)
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)	786	287	173,9	174,8	1.073	511	110,0	137,6
Ingresos por dividendos	208	57	264,9	265,4	265	361	(26,6)	(26,1)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(233)	98	—	—	(135)	306	—	—
Otros resultados de explotación (netos)	(300)	27	—	—	(273)	(241)	13,3	72,7
Margen bruto	10.459	11.809	(11,4)	(4,6)	22.268	24.436	(8,9)	(1,1)
Costes de explotación	(5.118)	(5.589)	(8,4)	(2,9)	(10.707)	(11.587)	(7,6)	(1,4)
Gastos generales de administración	(4.428)	(4.860)	(8,9)	(3,4)	(9.288)	(10.110)	(8,1)	(1,9)
<i>De personal</i>	(2.571)	(2.899)	(11,3)	(6,5)	(5.470)	(6.080)	(10,0)	(4,7)
<i>Otros gastos de administración</i>	(1.857)	(1.961)	(5,3)	1,2	(3.818)	(4.030)	(5,3)	2,3
Amortización de activos materiales e inmateriales	(690)	(729)	(5,3)	0,4	(1.419)	(1.477)	(3,9)	2,6
Provisiones o reversión de provisiones	(240)	(374)	(35,8)	(31,0)	(614)	(1.916)	(68,0)	(67,5)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)	(3.096)	(3.934)	(21,3)	(15,4)	(7.030)	(4.368)	60,9	76,3
<i>del que: dotaciones por insolvencias</i>	(3.108)	(3.919)	(20,7)	(14,4)	(7.027)	(4.313)	62,9	78,5
Deterioro de otros activos (neto)	(10.227)	(14)	—	—	(10.241)	(27)	—	—
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	9	18	(50,0)	(50,0)	27	250	(89,2)	(89,2)
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	6	—	—	—	6	—	—	—
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(94)	(25)	276,0	276,0	(119)	(257)	(53,7)	(53,1)
Resultado antes de impuestos	(8.301)	1.891	—	—	(6.410)	6.531	—	—
Impuesto sobre sociedades	(2.684)	(1.244)	115,8	126,4	(3.928)	(2.449)	60,4	82,7
Resultado de operaciones continuadas	(10.985)	647	—	—	(10.338)	4.082	—	—
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(10.985)	647	—	—	(10.338)	4.082	—	—
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(144)	(316)	(54,4)	(51,4)	(460)	(851)	(45,9)	(41,4)
Beneficio atribuido a la dominante	(11.129)	331	—	—	(10.798)	3.231	—	—
BPA (euros)	(0,679)	0,012	—	—	(0,667)	0,181	—	—
BPA diluido (euros)	(0,677)	0,011	—	—	(0,666)	0,180	—	—
<i>Pro memoria:</i>								
Activos Totales Medios	1.558.854	1.536.725	1,4		1.548.851	1.492.954	3,7	
Recursos Propios Medios	92.528	99.221	(6,7)		95.803	98.191	(2,4)	

→ Evolución de resultados sobre el primer semestre de 2019

A continuación, se detalla la evolución de los principales epígrafes de la cuenta de resultados del Grupo.

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

► Ingresos

Los ingresos del semestre se sitúan en 22.268 millones de euros, con un descenso del 9%. Si se elimina el impacto de los tipos de cambio, los ingresos mantienen su resiliencia, repitiendo sobre el año pasado debido a las relaciones con los clientes y a la fortaleza que nos proporciona nuestra diversificación geográfica y por negocios. El margen de intereses y los ingresos por comisiones representan más del 95% de los ingresos. Por líneas:

- El **margen de intereses** es de 16.202 millones de euros, un 8% menos que en el mismo periodo de 2019. Sin el impacto de los tipos de cambio, se mantiene estable (-0,2%), como efecto neto entre el incremento de ingresos obtenidos por los mayores volúmenes de créditos y depósitos, y la caída de los ingresos por los menores tipos de interés en muchos mercados, los impactos regulatorios (principalmente en Brasil y Polonia) y mayor coste por el *buffer* de liquidez.

El margen de intereses ofrece una comparativa muy dispar por unidades. Por un lado, las unidades que aumentan son SCF, México y Brasil, por mayores volúmenes, Chile, por la mayor inflación, y Argentina, por la colocación del exceso de liquidez. Descienden Portugal y España, por menores tipos de interés, a lo que se une, en el caso de España, los menores volúmenes medios y la menor cartera ALCO, Reino Unido, impactado por la bajada de tipos y la caída de volúmenes SVR, Polonia, por una provisión puntual por la sentencia del TJUE en relación a los préstamos al consumo, y Estados Unidos, por menores tipos de interés, que anulan el crecimiento de los volúmenes medios.

- Las **comisiones** netas se reducen un 12%, y se sitúan en 5.136 millones de euros. Sin el impacto de los tipos de cambio, descenso del 4% en relación a los seis primeros meses de 2019, al ser esta rúbrica la más afectada por la crisis sanitaria, lo que se ha reflejado en una menor transaccionalidad de los clientes. La estrategia sigue siendo la mayor vinculación de nuestros clientes y el crecimiento en servicios y productos de mayor valor añadido.

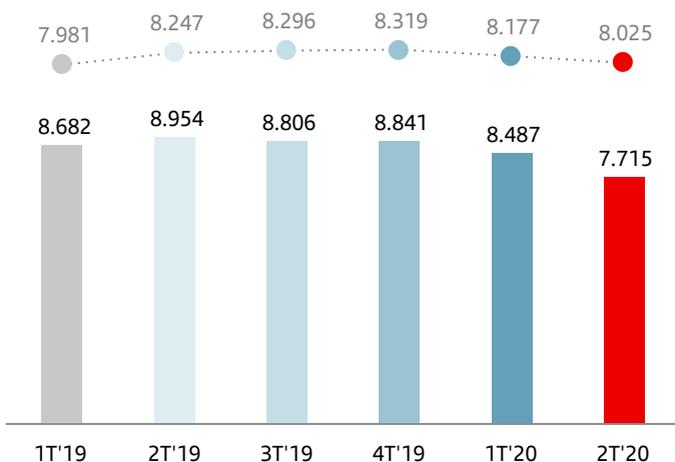
En su detalle por negocios, destacan los crecimientos del 20% en Santander Corporate & Investment Banking y del 1% en Wealth Management & Insurance (incluyendo en esta última las comisiones cedidas a las redes comerciales). En conjunto, ambos negocios representan ya el 47% del total del Grupo (SCIB: 16%; WM&I: 31%).

Por geografías, descensos en Norteamérica, Sudamérica (-2% en ambos casos) y, sobre todo, en Europa que baja el 8%, con caídas generalizadas derivadas de los menores volúmenes de actividad, a lo que se une, en los casos de Santander Consumer Finance y Reino Unido, cambios regulatorios que afectan al cobro de comisiones. En el lado contrario, "Otros Europa", donde se incluye el negocio de banca mayorista en la región, incrementa sus comisiones el 58%.

Margen de intereses

Millones de euros

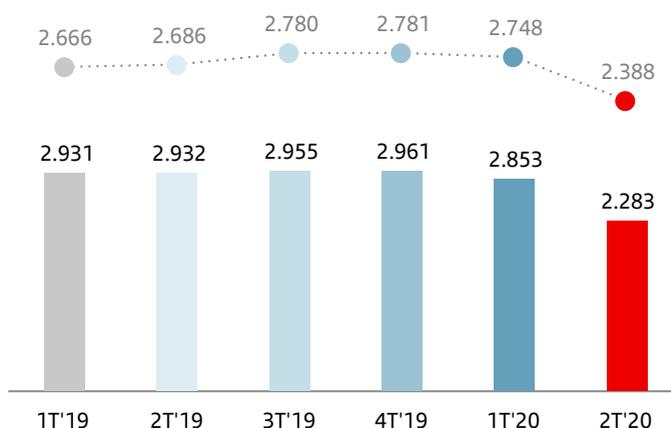
● euros constantes



Comisiones netas

Millones de euros

● euros constantes



- Los **resultados por operaciones financieras** representan el 5% de los ingresos, y se sitúan en 1.073 millones de euros, duplicando la cifra del primer semestre de 2019 (+138% sin tipo de cambio) por el impacto favorable de las coberturas de tipos de cambio, las ventas de carteras y la volatilidad de los mercados.
- Los ingresos por **dividendos** contabilizan 265 millones de euros en el primer semestre de 2020, un 27% (-26% sin tipo de cambio) menos que en el mismo periodo de 2019. Esta línea de la cuenta se encuentra afectada por el retraso o cancelación del pago de dividendos de algunas compañías.
- Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** reflejan la menor contribución del resultado de las asociadas del Grupo.
- Por último, los **otros resultados de explotación** registran un importe negativo de 273 millones de euros (-241 millones en el primer semestre de 2019), por la mayor aportación al Fondo Único de Resolución (FUR).

► Costes

Los costes de explotación se sitúan en 10.707 millones de euros, un 8% menos que en el primer semestre de 2019. Sin tipos de cambio, el descenso es del 2%.

En términos reales (es decir, sin inflación) los costes descienden el 5%, lo que refuerza el éxito en la gestión que se viene realizando en los tres últimos ejercicios, así como los primeros impactos de las medidas adicionales de ahorro adoptadas desde el inicio de la crisis.

La ratio de eficiencia se sitúa en el 47,3%, muy en línea con la registrada el pasado ejercicio, con lo que Grupo Santander se mantiene como uno de los bancos globales más eficientes del mundo.

El objetivo del Grupo sigue siendo mejorar nuestra capacidad operativa y al mismo tiempo gestionar de forma más eficiente nuestra base de costes, con una gestión adaptada a cada región. De esta forma, y para una mejor comparativa, a continuación se detalla la evolución por regiones y mercados:

- En **Europa**, los costes muestran de forma significativa las sinergias de las últimas integraciones y los ahorros adicionales que se están realizando, y bajan el 5,9% en términos nominales y el 6,8% en términos reales, con descensos en todas las unidades. De esta forma, reducciones en Polonia (-10,9%), en España (-10,1%) y Portugal (-5,2%) por el esfuerzo en optimización, en Reino Unido (-6,3%) por los ahorros de nuestro programa de transformación, y en Santander Consumer Finance (-4,5%), por los proyectos de eficiencia llevados a cabo en varios países y absorbiendo el efecto perímetro.

La reducción de costes en Europa está por delante del calendario previsto, habiéndose alcanzado ya el 75% de la prevista para el conjunto del año.

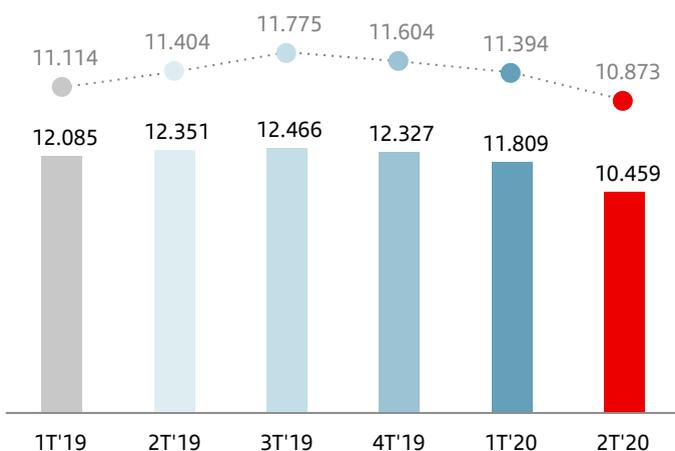
- En **Norteamérica**, los costes disminuyen (-0,8%) en términos nominales, afectados por la inflación, ya que en términos reales se reducen el 2,9% (Estados Unidos: -3,8% y México: -0,8%). La ratio de eficiencia en la región disminuye hasta el 41,5%.
- Por último, en **Sudamérica**, el aumento de los costes está muy distorsionado por la fortísima inflación de Argentina. Sin ella, incremento del 2,4% en términos nominales y descenso del 0,9% en términos reales (Brasil: -1,4% y Chile: -0,4%). La eficiencia mejora en todos los mercados (35,2% en el conjunto de la región, con mejora de 1,1 puntos porcentuales).

Creemos que esta gestión por regiones y las lecciones aprendidas en la gestión de la pandemia, nos permitirán una transformación más rápida en el futuro y, en consecuencia, seguir optimizando los costes al mismo tiempo que mejoramos la experiencia del cliente.

Margen bruto

Millones de euros

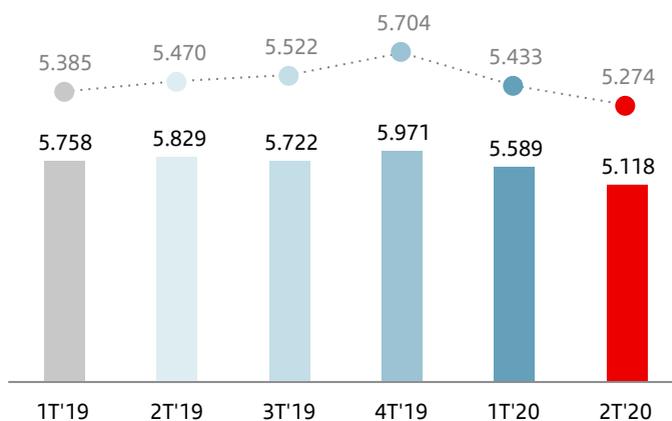
---●--- euros constantes



Costes de explotación

Millones de euros

---●--- euros constantes



► Provisiones o reversión de provisiones

Las provisiones (neto de reversión de provisiones) se sitúan en 614 millones de euros (1.916 millones en el primer semestre de 2019). En esta línea se incluyen los cargos por costes de reestructuración.

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

El deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto) es de 7.030 millones de euros, con aumento del 61% interanual en euros y del 76% en euros constantes.

Dentro de esta rúbrica, las dotaciones por insolvencias ascienden a 7.027 millones de euros, un 63% más que en igual periodo del pasado año. Sin efecto de los tipos de cambio, el aumento es del 78%, fuertemente afectado por los efectos derivados del COVID-19, a lo que se une el crecimiento de volúmenes. Esta cifra incluye el fondo *overlay* de 1.600 millones de euros que se constituyó en el primer trimestre, el cual ha sido asignado por países.

El coste del crédito del Grupo, calculado como el cociente entre las dotaciones por insolvencias de los últimos doce meses y la inversión media del periodo, sube hasta el 1,26% (1,46% si tomamos como referencia tan sólo los seis meses transcurridos de 2020).

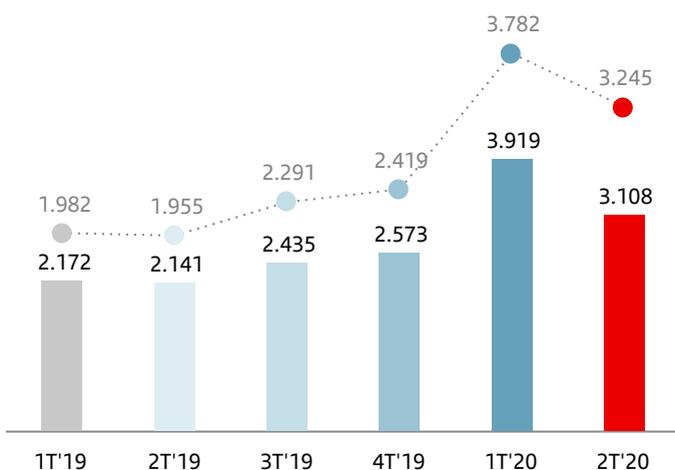
► Deterioro de otros activos (neto)

Todos los años el Grupo evalúa, generalmente en el último trimestre, si es necesario hacer un ajuste de la valoración del fondo de comercio generado en la inversión realizada en la adquisición de las filiales. La normativa contable exige que este análisis se anticipe si se producen inicios de deterioro, lo que ha ocurrido en el segundo trimestre de este año, dado que el entorno económico mundial se ha visto significativamente alterado por la crisis generada por el COVID-19.

Dotaciones por insolvencias

Millones de euros

---●--- euros constantes



En concreto, los desencadenantes del ejercicio de evaluación han sido:

- Cambios en el entorno económico, que hacen que se espere una caída del PIB en este ejercicio en todos los países, con una recuperación que se espera que lleve 2 o 3 años.
- Una reducción generalizada de los tipos de interés, que se prevé que se prolongará más tiempo del que se estimaba antes del inicio de la crisis.
- El incremento de la tasa de descuento para reflejar la mayor volatilidad y la mayor prima de riesgo.

El análisis realizado ha supuesto un ajuste de la valoración de los fondos de comercio de 10.100 millones de euros (Santander UK: 6.101 millones; Santander US: 2.330 millones; Santander Bank Polska: 1.192 millones; Santander Consumer Nordics: 277 millones y Otros: 200 millones). Este ajuste no afecta a la generación de caja y no tiene impacto en la ratio CET1 del Grupo ni en el valor neto tangible por acción (TNAV).

Con ello, el deterioro de otros activos (neto) en el primer semestre de 2020 asciende a 10.241 millones de euros. En el primer semestre de 2019 esta línea contabilizó 27 millones de euros.

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

Este epígrafe registra 27 millones de euros en los seis primeros meses de 2020, que comparan con 250 millones en el mismo periodo de 2019, cuando se contabilizaron las plusvalías obtenidas por la venta del 51% de la participación en la sociedad argentina Prisma Medios de Pago S.A. y la revalorización del 49% restante.

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

Este epígrafe, que incluye principalmente la venta y el deterioro de activos adjudicados se sitúa en -119 millones de euros hasta junio de 2020 (-257 millones de euros en los seis primeros meses de 2019).

► Resultado antes de impuestos

El resultado antes de impuestos es de -6.410 millones, afectado por el ajuste del fondo de comercio, frente a los 6.531 millones contabilizados en el primer semestre de 2019.

► Impuesto sobre sociedades

Al igual que ocurre con los fondos de comercio, y debido al impacto que, en la evolución actual y futura de nuestros negocios, pueda tener la crisis derivada del COVID-19, se ha realizado en el semestre un ajuste de 2.500 millones de euros en los activos por impuestos diferidos del grupo consolidado tributario en España, que sitúan el total del impuesto sobre sociedades en 3.928 millones de euros (2.449 millones en el primer semestre de 2019).

► **Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)**

El resultado atribuido a minoritarios se sitúa en 460 millones de euros, un 46% menos interanual (-41% sin el impacto de los tipos de cambio), motivado por los menores resultados obtenidos por las sociedades del Grupo, a lo que se une la operación de canje de acciones llevada a cabo en México el pasado año y el aumento en la participación en SC USA.

► **Beneficio atribuido a la dominante**

El resultado atribuido a la dominante es de -10.798 millones de euros en el primer semestre de 2020, frente a 3.231 millones obtenidos en los seis primeros meses de 2019. El RoTE se sitúa en el 1,73% y el beneficio por acción es de -0,667 euros.

► **Beneficio ordinario atribuido a la dominante**

El beneficio atribuido a la dominante obtenido en los seis primeros meses de 2020 y 2019 reportado anteriormente está afectado por resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario, que distorsionan la comparativa entre ambos periodos, y que son los siguientes:

- En el primer semestre de 2020, ajustes de la valoración del fondo de comercio adscrito a distintas unidades del Grupo por importe de -10.100 millones de euros, con el detalle ya apuntado en deterioro de otros activos (neto), ajuste a la valoración de los activos por impuestos diferidos del grupo consolidado tributario en España, con un impacto de -2.500 millones de euros, y costes de reestructuración y otros saneamientos con un impacto neto de -106 millones de euros, de los que -46 millones se contabilizaron en el primer trimestre. El importe conjunto de todos estos resultados es de -12.706 millones de euros.
- En el primer semestre de 2019, plusvalías obtenidas en la venta del 51% de nuestra participación en la sociedad argentina Prisma Medios de Pago S.A. y la revalorización del 49% restante (150 millones de euros), minusvalías relacionadas con activos inmobiliarios en España (-180 millones de euros), dotación de un fondo para cubrir eventuales reclamaciones relacionadas con productos de seguros de protección de pagos (PPI) en Reino Unido (-80 millones de euros) y costes de reestructuración (-704 millones de euros). El importe conjunto de todos ellos es de -814 millones de euros.

Excluyendo estos resultados de las distintas líneas de la cuenta donde se contabilizan, e incorporándolos de forma separada en la línea de neto de plusvalías y saneamientos, el beneficio ajustado u ordinario atribuido a la dominante es de 1.908 millones de euros en el primer semestre de 2020 y de 4.045 millones en el mismo periodo de 2019, lo que supone un descenso del 53% (-48% sin el impacto de los tipos de cambio), muy condicionado por el crecimiento de las dotaciones por insolvencias, en su mayor parte como consecuencia del COVID-19.

Antes de contabilizar las dotaciones por insolvencias, el margen neto (total de ingresos menos costes de explotación) de Grupo Santander es de 11.865 millones de euros, con descenso del 8%, que se transforma en un aumento del 2% sin considerar el impacto de los tipos de cambio, con el siguiente detalle por líneas y regiones.

Por líneas:

- Los ingresos repiten por la estabilidad del margen de intereses y los mayores ROF, que compensan la caída en comisiones y otros resultados de explotación (menores dividendos, menores resultados de entidades valoradas por el método de la participación y mayor contribución al FUR).
- Los costes disminuyen el 2%, con caídas generalizadas por países, principalmente en Europa, donde la reducción de costes va por delante del calendario previsto, como se ha mencionado anteriormente.

Por regiones:

- En Europa, descenso del 10%, con caídas generalizadas en todas las unidades excepto SCF.
- En Norteamérica, el margen neto sube el 2% entre ambos periodos. Por unidades, Estados Unidos baja el 3% y México sube el 11%.
- En Sudamérica, incremento del 8%, con aumentos del 5% en Brasil, 9% en Chile y 64% en Argentina.

En el primer semestre de 2020, el RoTE ordinario del Grupo se sitúa en el 5,44%, el RoRWA ordinario en el 0,80% y el beneficio ordinario atribuido por acción es de 0,098 euros (11,68%, 1,62% y 0,231 euros, respectivamente, en el mismo periodo de 2019).

Cuenta de resultados ordinaria resumida

Millones de euros	2T'20	1T'20	Variación		1S'20	1S'19	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	7.715	8.487	(9,1)	(1,9)	16.202	17.636	(8,1)	(0,2)
Comisiones netas	2.283	2.853	(20,0)	(13,1)	5.136	5.863	(12,4)	(4,0)
Resultado por operaciones financieras (1)	781	292	167,5	174,8	1.073	511	110,0	137,6
Otros resultados de explotación	(75)	182	—	—	107	426	(74,9)	(78,0)
Margen bruto	10.704	11.814	(9,4)	(2,5)	22.518	24.436	(7,8)	0,0
Gastos de administración y amortizaciones	(5.076)	(5.577)	(9,0)	(3,5)	(10.653)	(11.587)	(8,1)	(1,9)
Margen neto	5.628	6.237	(9,8)	(1,6)	11.865	12.849	(7,7)	1,7
Dotaciones por insolvencias	(3.118)	(3.909)	(20,2)	(14,2)	(7.027)	(4.313)	62,9	78,5
Otros resultados y dotaciones	(625)	(372)	68,0	79,3	(997)	(957)	4,2	11,6
Resultado antes de impuestos	1.885	1.956	(3,6)	8,8	3.841	7.579	(49,3)	(43,8)
Impuesto sobre beneficios	(208)	(1.260)	(83,5)	(79,7)	(1.468)	(2.679)	(45,2)	(39,0)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.677	696	140,9	183,0	2.373	4.900	(51,6)	(46,4)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.677	696	140,9	183,0	2.373	4.900	(51,6)	(46,4)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(146)	(319)	(54,2)	(51,1)	(465)	(855)	(45,6)	(41,1)
Neto de plusvalías y saneamientos	(12.660)	(46)	—	—	(12.706)	(814)	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	(11.129)	331	—	—	(10.798)	3.231	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante (2)	1.531	377	306,1	420,9	1.908	4.045	(52,8)	(47,5)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Excluido neto de plusvalías y saneamientos, principalmente deterioros de fondo de comercio y de activos por impuestos diferidos

➔ Evolución de resultados sobre el trimestre anterior

El resultado atribuido a la dominante en el segundo trimestre es de -11.129 millones de euros (331 millones en el primer trimestre).

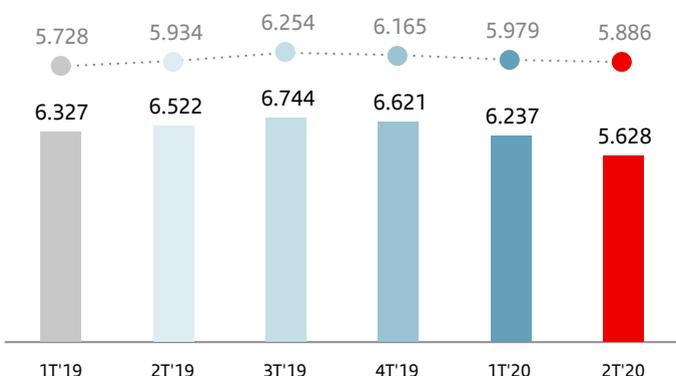
Excluyendo la línea de neto de plusvalías y saneamientos en ambos periodos (-12.660 millones en el segundo trimestre y -46 millones en el primer trimestre, y cuyo detalle por conceptos se ha mencionado anteriormente), el beneficio ordinario atribuido a la dominante en el segundo trimestre es de 1.531 millones de euros (377 millones de euros en el primero), con la siguiente evolución por líneas sin el impacto de los tipos de cambio, que han tenido una incidencia negativa en la comparativa trimestral de 7 puntos porcentuales en ingresos y de 6 puntos porcentuales en costes.

- Los ingresos totales bajan el 2%, en su mayor parte por las comisiones, que descienden el 13% ante la menor actividad derivada de los efectos del COVID-19, y por la aportación al Fondo Único de Resolución. En el lado positivo, aumento de los dividendos, estacionalmente más altos en el segundo trimestre, y notable crecimiento de los ROF por los ingresos de SCIB. Por su parte, el margen de intereses se mantiene bastante sólido, al disminuir sólo el 2%
- Los costes se reducen el 3%, con descensos del 6% en Europa y del 4% en Norteamérica. En Sudamérica, ligero aumento del 1%.
- Las dotaciones por insolvencias se reducen un 14%, por las mayores dotaciones relacionadas con la crisis sanitaria realizadas en el primer trimestre.

Margen neto

Millones de euros

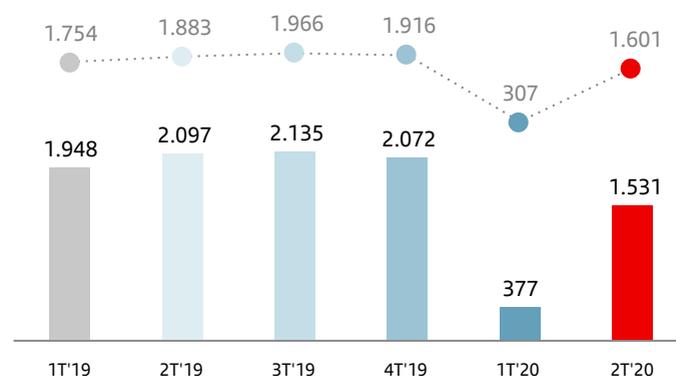
---●--- euros constantes



Beneficio ordinario atribuido a la dominante*

Millones de euros

---●--- euros constantes



(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos.

Balance

Balance resumido de Grupo Santander

Millones de euros

Activo	Jun-20	Jun-19	Variación		Dic-19
			Absoluta	%	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	138.266	104.104	34.162	32,8	101.067
Activos financieros mantenidos para negociar	124.145	102.574	21.571	21,0	108.230
Valores representativos de deuda	32.062	33.343	(1.281)	(3,8)	32.041
Instrumentos de patrimonio	7.782	11.133	(3.351)	(30,1)	12.437
Préstamos y anticipos a la clientela	289	300	(11)	(3,7)	355
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	6	—	6	—	—
Derivados	84.006	57.798	26.208	45,3	63.397
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	97.270	78.813	18.457	23,4	66.980
Préstamos y anticipos a la clientela	35.421	23.407	12.014	51,3	31.147
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	54.815	46.915	7.900	16,8	28.122
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	7.034	8.491	(1.457)	(17,2)	7.711
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	122.560	118.062	4.498	3,8	125.708
Valores representativos de deuda	112.041	111.891	150	0,1	118.405
Instrumentos de patrimonio	2.228	2.789	(561)	(20,1)	2.863
Préstamos y anticipos a la clientela	8.291	3.382	4.909	145,2	4.440
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	—	—	—	—	—
Activos financieros a coste amortizado	976.298	981.046	(4.748)	(0,5)	995.482
Valores representativos de deuda	27.167	39.382	(12.215)	(31,0)	29.789
Préstamos y anticipos a la clientela	890.795	881.146	9.649	1,1	906.276
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	58.336	60.518	(2.182)	(3,6)	59.417
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	8.668	7.788	880	11,3	8.772
Activos tangibles	33.271	33.755	(484)	(1,4)	35.235
Activos intangibles	15.946	28.794	(12.848)	(44,6)	27.687
Fondo de comercio	12.595	25.613	(13.018)	(50,8)	24.246
Otros activos intangibles	3.351	3.181	170	5,3	3.441
Otras cuentas de activo	56.457	57.160	(703)	(1,2)	53.534
Total activo	1.572.881	1.512.096	60.785	4,0	1.522.695
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	97.700	74.187	23.513	31,7	77.139
Depósitos de la clientela	—	—	—	—	—
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	—	—	—	—	—
Derivados	84.202	58.341	25.861	44,3	63.016
Otros	13.498	15.846	(2.348)	(14,8)	14.123
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	59.619	60.237	(618)	(1,0)	60.995
Depósitos de la clientela	36.346	37.849	(1.503)	(4,0)	34.917
Valores representativos de deuda emitidos	4.386	3.117	1.269	40,7	3.758
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	18.887	19.141	(254)	(1,3)	22.194
Otros	—	130	(130)	(100,0)	126
Pasivos financieros a coste amortizado	1.283.581	1.224.194	59.387	4,9	1.230.745
Depósitos de la clientela	810.486	776.902	33.584	4,3	789.448
Valores representativos de deuda emitidos	254.398	251.672	2.726	1,1	258.219
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	189.214	160.808	28.406	17,7	152.969
Otros	29.483	34.812	(5.329)	(15,3)	30.109
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	2.246	731	1.515	207,3	739
Provisiones	11.948	14.571	(2.623)	(18,0)	13.987
Otras cuentas de pasivo	25.928	28.191	(2.263)	(8,0)	28.431
Total pasivo	1.481.022	1.402.111	78.911	5,6	1.412.036
Fondos propios	112.899	122.006	(9.107)	(7,5)	124.239
Capital	8.309	8.118	191	2,4	8.309
Reservas	117.050	110.657	6.393	5,8	111.077
Resultado atribuido al Grupo	(10.798)	3.231	(14.029)	—	6.515
Menos: dividendos y retribuciones	(1.662)	—	(1.662)	—	(1.662)
Otro resultado global acumulado	(30.637)	(23.377)	(7.260)	31,1	(24.168)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	9.597	11.356	(1.759)	(15,5)	10.588
Total patrimonio neto	91.859	109.985	(18.126)	(16,5)	110.659
Total pasivo y patrimonio neto	1.572.881	1.512.096	60.785	4,0	1.522.695

BALANCE DE GRUPO SANTANDER

- Fuerte impacto negativo de los tipos de cambio en la evolución interanual (-5 pp en préstamos y -6 pp en recursos).
- Eliminando este efecto, en el trimestre se han registrado los siguientes movimientos:
 - Crecimiento del 1% de los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs), por el aumento en el colectivo de empresas, ya que la actividad de particulares se ha mantenido estable en el trimestre.
 - Crecimiento del 5% en los recursos de la clientela, con aumentos del 5% tanto depósitos sin CTAs como en fondos de inversión, después del fuerte descenso de estos últimos en el pasado trimestre.
- En relación a junio 2019:
 - Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) aumentan el 6% interanual en euros constantes, haciéndolo en las diez principales unidades, especialmente en Sudamérica (+18%) y Norteamérica (+11%).
 - Los recursos de la clientela (sin CTAs) suben el 7% en euros constantes, por los depósitos sin CTAs, que crecen el 9%. Aumento en nueve de los diez principales mercados.

➔ Préstamos y anticipos a la clientela

Los **préstamos y anticipos a la clientela** se sitúan en 934.796 millones de euros. El Grupo utiliza los **préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATAs**, con el fin de analizar la evolución del negocio tradicional de la banca comercial en la concesión de créditos.

- **En el último trimestre**, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) no varían. Sin impacto de los tipos de cambio, suben el 1%, en su mayor parte derivado de los impactos que la crisis sanitaria está teniendo en la actividad y necesidad de financiación de los distintos colectivos, diferenciados según países, en función del grado de expansión de la pandemia. Ello se ha traducido en un crecimiento de los créditos a las pymes y a la estabilidad de la actividad crediticia de las personas físicas.

Todas las unidades aumentan volúmenes, a excepción de México, Polonia y Santander Consumer Finance, si bien en el mes de junio, este último ha comenzado a recuperar gran parte de los niveles de nueva producción previos al parón de la actividad de consumo derivado del COVID-19. Esta recuperación de los niveles de nueva producción del negocio de consumo se observa también en Estados Unidos por los programas de incentivos de Fiat Chrysler en producciones *prime*. Por su parte, el negocio de hipotecas también ha empezado a recuperarse en Europa, mientras que el negocio de grandes empresas se sitúa en niveles de actividad más normales, después del fuerte incremento experimentado en marzo. Por último, las unidades sudamericanas reflejan la diferente evolución temporal del COVID-19.

En relación a junio de 2019, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos, sin ATAs) suben el 1%. Sin el impacto de los tipos de cambio, aumentan el 6%, con el siguiente detalle por geografías:

En **Europa**, aumento del 4%, con todas las unidades en positivo. Polonia sube el 4%, al igual que Portugal, que confirma el cambio de tendencia observado en marzo, y Reino Unido por la fuerte actividad hipotecaria residencial de inicio de año y los programas del gobierno en empresas, mientras que SCF sube el 3%. Por último, España crece el 1%, tras un avance en el trimestre del 6%, que ha cambiado la tendencia de trimestres anteriores. En "Otros Europa", donde se incluye gran parte del negocio de banca mayorista, el crecimiento es del 19%.

En **Norteamérica**, Estados Unidos aumenta el 11% por crédito auto y banca comercial y México el 9% por empresas y SCIB, con lo que el aumento conjunto de la región es del 11%.

En **Sudamérica**, aumento del 18%, con crecimientos del 39% en Argentina, 18% en Brasil con buena evolución en todos los segmentos, y 13% en Chile por el aumento de la nueva producción en el trimestre en empresas y grandes empresas.

Los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATAs mantienen una **estructura equilibrada**: particulares (45%), consumo (17%), pymes y empresas (25%) y SCIB (13%).

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)

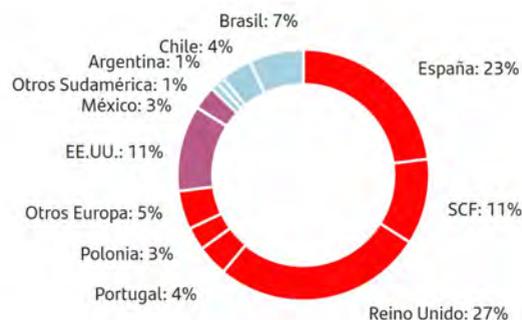
Miles de millones de euros



(*) En euros constantes: +6%

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)

% sobre áreas operativas. Junio 2020



→ Recursos de la clientela

Al finalizar junio, los **depósitos de la clientela** alcanzan la cifra de 846.832 millones de euros. El Grupo utiliza los **recursos de la clientela** (depósitos de la clientela sin cesiones temporales de activos -CTAs- más fondos de inversión) con el fin de analizar la captación de recursos de clientes de la banca tradicional.

• **En el último trimestre**, los recursos de la clientela aumentan un 4%. Sin el impacto de los tipos de cambio el aumento es del 5%:

- Por productos, los depósitos a la clientela (sin CTAs) han subido el 5%, impulsados por vista (+7%) mientras que el plazo se mantiene estable. Los fondos de inversión suben el 5%, tras el fuerte descenso del trimestre anterior.
- Por mercados, crecimientos generalizados, que oscilan entre el 14% de Argentina y el 3% de Portugal (sólo baja SCF: -1% y México se mantiene). De esta forma, por regiones, aumentos en Europa (+5%), Norteamérica (+6%) y Sudamérica (+7%).

• **En relación a junio de 2019**, los recursos de la clientela se mantienen estables. Sin tipos de cambio aumentan el 7%:

- Por productos, los depósitos sin CTAs suben el 9%. Avance del 11% en depósitos a la vista, que aumentan en las diez unidades principales, y del 1% en plazo, donde los fuertes incrementos en todas las unidades de América se compensan con los descensos en todas las unidades de Europa. Por su parte los fondos de inversión, y debido a la volatilidad de los mercados en el primer trimestre de 2020, disminuyen el 1%, con descensos en la mayoría de las unidades europeas y aumentos en las americanas (excepto Brasil y México).
- Por mercados, los recursos suben en todos menos en España (-2%), por el descenso de las cuentas a plazo y los fondos de inversión. Destacan Argentina (+44%), Estados Unidos (+23%), Chile (+22%), Brasil (+14%), México (+9%) y Polonia (+9%). Reino Unido tiene un incremento más moderado (+5%), al igual que SCF y Portugal que suben el 3%.

Con esta evolución, el peso de las cuentas a la vista en el total de los recursos de la clientela sube 5 pp en los últimos doce meses, hasta el 65%, en detrimento de los saldos a plazo (-3 pp hasta el 19%) y de los fondos de inversión (-2 pp hasta el 16%).

Junto a la captación de depósitos de clientes, Grupo Santander considera de valor estratégico mantener una política selectiva de

emisión en los mercados internacionales de renta fija, procurando adaptar la frecuencia y volumen de las operaciones de mercado a las necesidades estructurales de liquidez de cada unidad, así como a la receptividad de cada mercado.

• En cuanto a las **emisiones** del Grupo, en los seis primeros meses de 2020 se han realizado:

Emisiones a medio y largo plazo de *covered bonds* colocadas en mercado por 6.517 millones de euros y deuda senior por 8.796 millones de euros.

También se han realizado titulaciones colocadas en mercado por un importe de 6.604 millones de euros y se han extendido vencimientos por 1.000 millones de euros.

Emisiones elegibles para TLAC (*Total Loss-Absorbing Capacity*) al objeto de fortalecer la situación del Grupo, por un importe total de 10.914 millones de euros (*senior non-preferred*: 9.063 millones; preferentes: 1.500 millones; deuda subordinada: 351 millones), que incluye un bono verde de *senior non-preferred* de 1.000 millones de euros.

Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 19.496 millones de euros.

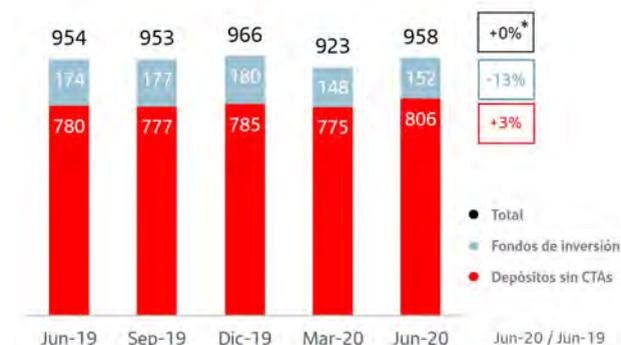
La evolución de créditos y recursos hace que la ratio de créditos sobre depósitos sea del 110% (115% en marzo 2020 y 111% en junio de 2019). La ratio de depósitos más financiación de medio / largo plazo sobre créditos es del 115%, mostrando una holgada estructura de financiación.

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

Durante el primer semestre del año las tres principales agencias han revisado su calificaciones y perspectivas de la deuda soberana de España, del sistema bancario y, en el caso de Fitch, la de Banco Santander, S.A. Para esta última, Fitch ha confirmado su calificación (a largo plazo en A- y a corto plazo en F2), y tanto Moody's como S&P han mantenido los *ratings* hasta la próxima revisión en la segunda mitad del año. Para Fitch y S&P, la perspectiva ha pasado de estable a negativa por las consecuencias económicas que la crisis del COVID-19 pueda tener en el *rating* a largo plazo. Por su parte, Moody's ha mantenido tanto sus calificaciones, en A2 y en P-1, como la perspectiva estable.

Recursos de la clientela

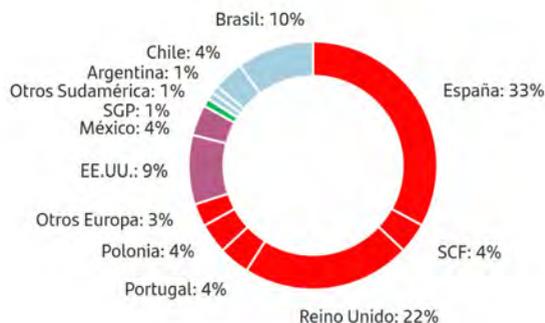
Miles de millones de euros



(*) En euros constantes: +7%

Recursos de la clientela

% sobre áreas operativas. Junio 2020



RATIOS DE SOLVENCIA

- Al cierre de junio la ratio CET1 se sitúa en el 11,84% tras aumentar 26 pb en el trimestre. La generación orgánica y el adelanto de las medidas previsto en la regulación europea de requerimientos de capital, ha supuesto un aumento de 52 pb, que se han visto parcialmente compensados por las operaciones corporativas, pensiones y evolución de los mercados.
- Los recursos propios tangibles por acción se sitúan en 4,00 euros, un 5% menos que en marzo.
- La ratio de apalancamiento *fully loaded* es del 4,8%.

Al cierre del trimestre la ratio de capital total *phased-in* es del 15,48% y el CET1 (*phased-in* y *fully loaded*) es del 11,84%, tras aumentar 26 pb en el trimestre. Contamos con una base sólida de capital y cumplimos holgadamente las ratios mínimas exigidas por el Banco Central Europeo en base consolidada, del 13,02% en la ratio de capital total y del 8,86% en el CET1, tras las recientes medidas adoptadas por los reguladores de reducción del Pillar 2 R y del *buffer* contracíclico. Ello implica un *buffer* CET1 de gestión de 298 pb, frente a un *buffer* pre COVID-19 de 189 pb.

En el trimestre hemos continuado generando capital de manera orgánica. Hemos incrementado 34 pb por el beneficio ordinario, la gestión de los activos ponderados por riesgo y las mayores titulaciones, y se ha realizado una deducción de 6 pb para tener flexibilidad para pagar un dividendo en efectivo con cargo a los resultados de 2020 que podría realizarse tan pronto como las

condiciones de mercado se normalicen y sujeto a las recomendaciones y aprobaciones regulatorias. Lo anterior sumado al impacto positivo regulatorio, principalmente por el adelanto de las medidas previsto en la regulación europea de requerimientos de capital (CRR2 *quick fix*), supone un aumento conjunto de 52 pb.

En sentido contrario, el trimestre ha recogido algunos efectos no recurrentes, como las operaciones corporativas que han tenido un impacto negativo de 7 pb (principalmente por Ebury), a lo que hay que añadir otros impactos negativos por pensiones y mercados.

Si no se hubiera aplicado la disposición transitoria de la NIIF 9, el impacto total en la ratio CET1 sería de -38 pb, de los que 13 pb corresponden al segundo trimestre por la aplicación del *phased-in* dinámico.

Recursos propios computables. Junio 2020*

Millones de euros

	Phased-in	Fully-loaded
CET1	67.192	67.192
Recursos propios básicos	76.476	75.920
Recursos propios computables	87.837	87.750
Activos ponderados por riesgo	567.446	567.446
CET1 capital ratio	11,84	11,84
T1 capital ratio	13,48	13,38
Ratio capital total	15,48	15,46

Ratio de capital *fully-loaded**

%



Evolución CET1*

%



(1) Deducción de 6 pb en el trimestre con el objetivo de tener la flexibilidad para pagar un dividendo en efectivo con cargo a los resultados de 2020 tan pronto como las condiciones de mercado se normalicen y sujeto a las recomendaciones y aprobaciones regulatorias

(2) Incluye Ebury -0,05

(3) Mercados -0,08, Pensiones -0,06 y otras deducciones -0,05

(*) Todas las cifras de 2019 y 2020 calculadas aplicando las disposiciones transitorias de la NIIF 9 salvo indicación en contrario

GESTIÓN DEL RIESGO

- La gestión de riesgos en el segundo trimestre se ha centrado en la protección de nuestros grupos de interés en un entorno que ha estado, y sigue estando, caracterizado por los efectos derivados del COVID-19. El Grupo está apoyando activamente a nuestros clientes a través de varios programas de ayuda, especialmente a aquellos que son más vulnerables, monitorizando su desempeño y capacidad de pago, así como asegurando que los planes de continuidad del negocio sigan siendo efectivos para poder continuar dando servicio a nuestros clientes bajo los más altos estándares de calidad.
- La tasa de morosidad es del 3,26% a cierre de junio, en línea con el primer trimestre y disminuyendo en comparativa interanual, debido a los mayores volúmenes de crédito y a la contención del deterioro de la calidad crediticia de nuestros clientes mediante los programas de ayuda mencionados anteriormente. El coste del crédito aumenta al 1,26% debido a las provisiones adicionales realizadas para afrontar las posibles consecuencias de la pandemia. Como resultado, la cobertura sube hasta el 72%, 1 pp más que en el trimestre anterior.
- Nuestra exposición al riesgo de mercado en el segundo trimestre se ha mantenido en niveles reducidos, con un VaR en cifras bajas tras el repunte de la volatilidad como consecuencia de la situación causada por el COVID-19 en los meses anteriores.
- El perfil de riesgo operacional se mantiene estable, con una distribución similar de pérdidas por categoría a las del primer trimestre, a pesar de las circunstancias excepcionales. Además de reforzar los controles ya existentes, hemos puesto en marcha controles adicionales para evitar el aumento de los niveles de riesgo operacional.

► Gestión del riesgo por el COVID-19

La prioridad de Santander es proteger la salud de nuestros empleados, clientes y accionistas, pero también contribuir a mitigar el posible impacto económico y financiero de la crisis sanitaria.

En este sentido, se han activado varias líneas de trabajo para encontrar el mejor resultado posible para nuestros clientes, así como para preservar la fortaleza y la solvencia del Banco:

- Identificación de los clientes, colectivos y sectores vulnerables que se ven o podrían verse afectados por los efectos de la pandemia.
- Continua monitorización de su situación y necesidades derivadas de la pandemia y de la evolución del mercado.
- Análisis de escenarios para evaluar los posibles impactos y definir planes de acción en caso de que sean necesarios.
- Evaluación del marco de control de riesgos, apetito de riesgo, los límites de gestión y las políticas para garantizar su adecuación en las circunstancias actuales.
- Refuerzo de los equipos de recuperaciones en todas nuestras geografías.

La continua interacción y coordinación entre nuestras unidades locales y el Grupo es un activo clave. La experiencia adquirida en la lucha contra la crisis sanitaria en todas nuestras geografías nos permite compartir las mejores prácticas e implementar rápidamente acciones y estrategias adaptadas a cada mercado local.

Los planes de contingencia de negocio del Grupo se mantienen activos en todas nuestras unidades para asegurar que todos nuestros procesos y funciones se preservan y para continuar dando servicio a nuestros clientes bajo los más altos estándares de calidad dadas las circunstancias actuales.

El gobierno adicional puesto en marcha, que incluye los comités de gestión de situaciones especiales, ha sido fundamental para gestionar y monitorizar la situación actual y sus posibles efectos negativos.

Tanto el consejo como la alta dirección han sido informados periódicamente con el reporte continuo de los principales

indicadores de riesgo para facilitar el proceso de toma de decisiones.

A fin de minimizar los impactos económicos a medio y largo plazo de los esfuerzos realizados para contener la pandemia del COVID-19, Santander ha implementado una amplia gama de medidas de apoyo a sus clientes siguiendo las recomendaciones de reguladores y supervisores que, en muchos casos, se han materializado mediante la moratoria de los pagos de las obligaciones crediticias o mediante la concesión de préstamos avalados por el gobierno, con el fin de ayudar a los prestatarios con los desafíos económicos y financieros a los que se puedan enfrentar.

Para apoyar a los clientes y fomentar su resiliencia económica durante la crisis sanitaria y afrontar sus consecuencias, se han adoptado numerosas medidas, entre las que destacan las siguientes:

- Proporcionar liquidez y facilidades de crédito a particulares y empresas a través de programas gubernamentales. Se han formalizado en torno a 630.000 operaciones por un importe total de más de 25.000 millones de euros, que representan un 3% de la cartera, destacando los importes concedidos en España con garantía del Instituto de Crédito Oficial.
- Por lo que se refiere a las moratorias, se han formalizado 5,4 millones de operaciones por un importe total de 116.000 millones de euros (12% de la cartera). De ellas, 1,9 millones de operaciones tiene su origen en programas gubernamentales, por un importe total de 72.000 millones de euros (7% de la cartera), y 3,5 millones de operaciones en programas no gubernamentales, por un importe total de 44.000 millones de euros (5% de la cartera).

Las principales características de las operaciones sujetas a moratoria son:

- Cerca del 60% se corresponde con operativa hipotecaria, fundamentalmente en Reino Unido, mayoritariamente bajo programas gubernamentales de corto plazo (3 meses, prorrogables otros 3). La cartera hipotecaria de Santander Reino Unido tiene un loan to value medio de en torno al 41%.

- Bajo el epígrafe 'Resto de créditos a hogares', en torno al 65% de la cartera sujeta a moratoria se corresponde con préstamos auto, fundamentalmente en nuestras filiales especializadas en ese negocio, Santander Consumer Finance y SC USA.
- La cartera de empresas es la que, en términos porcentuales, menos ha recurrido a medidas moratorias. Esto es así en parte porque tienen acceso a otro tipo de medidas, como las ya comentadas líneas de liquidez y facilidades de crédito.
- El vencimiento general de las medidas moratorias es de corto plazo, cerca de un 90% vencen durante el año 2020 (menos de 6 meses de vencimiento residual). Algunos gobiernos e instituciones están re-extendiendo los plazos de las moratorias iniciales, especialmente aquellas que se lanzaron a muy corto plazo en las fases iniciales de la pandemia, con menor visibilidad de la potencial duración de la crisis, pero las re-extensiones también están siendo de corto plazo. Cerca de un 25% de las moratorias han vencido, y aunque es pronto para tener completa visibilidad de su comportamiento tras las medidas de apoyo, a cierre de junio el comportamiento de las moratorias que vencen está siendo de manera general similar al de la cartera que no ha necesitado medidas moratorias. El 98% de las moratorias vencidas se mantienen en situación *performing*.

► Gestión del riesgo crediticio

La ratio de morosidad del Grupo en junio es del 3,26%, subiendo 1 pb en el trimestre (-25 pb interanual), al haberse visto favorecida por los programas de apoyo públicos y privados derivados del COVID-19 (líneas de liquidez, ICO en España, CBILS y CLBILS en Reino Unido, etc.) que se reflejan en crecimientos de préstamos en los segmentos de pymes y empresas.

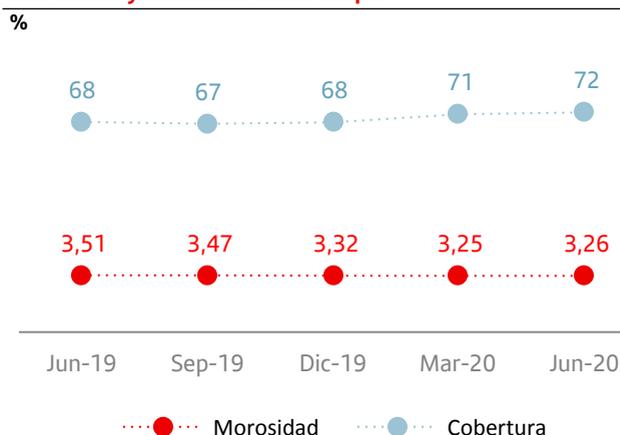
En cuanto a la morosidad del Grupo, se sitúa en 32.782 millones de euros a junio, un 1% superior a la del trimestre anterior en euros constantes.

Riesgo de crédito

Millones de euros

	Jun-20	Jun-19	Var (%)	Dic-19
Riesgos morosos y dudosos	32.782	34.421	(4,8)	33.799
Ratio de morosidad (%)	3,26	3,51		3,32
Fondos constituidos	23.635	23.432	0,9	22.965
Para activos deteriorados	13.458	14.723	(8,6)	14.093
Para resto de activos	10.177	8.709	16,9	8.872
Cobertura (%)	72	68		68
Coste del crédito (%)	1,26	0,98		1,00

Morosidad y cobertura. Total Grupo



Evolución geográfica principales métricas. Junio 2020

%	Ratio morosidad	Variación (pb)		Ratio cobertura
		Trimestral	Interanual	
EUROPA	3,24	5	(24)	53,4
España	6,55	(33)	(47)	43,3
Santander Consumer Finance	2,52	9	28	106,1
Reino Unido	1,08	12	(5)	46,0
Portugal	4,43	(13)	(57)	60,9
Polonia	4,57	28	36	69,0
NORTEAMÉRICA	1,73	(29)	(56)	206,5
Estados Unidos	1,49	(51)	(83)	253,1
México	2,50	43	29	114,9
SUDAMÉRICA	4,74	11	(7)	93,0
Brasil	5,07	14	(20)	110,2
Chile	4,99	36	47	54,7
Argentina	3,15	(82)	(64)	165,7
GRUPO	3,26	1	(25)	72,1

Las dotaciones por insolvencias del segundo trimestre son de 3.118 millones de euros, un 66% más que en igual periodo de 2019 en euros constantes. En el primer semestre de 2020, las provisiones alcanzan los 7.027 millones de euros, con un aumento del 78% en euros constantes, principalmente por:

- Signos iniciales de deterioro en las diferentes carteras de préstamos observadas durante el trimestre. Esto no se está materializando significativamente debido a las medidas implementadas de apoyo a los clientes mencionadas anteriormente.
- Provisiones adicionales realizadas reflejando la visión prospectiva de la NIIF 9 (*forward looking*), basada en un enfoque a largo plazo, reconocido por reguladores y supervisores, de los posibles escenarios macroeconómicos en el contexto del COVID-19.
- Evaluación colectiva e individual para reflejar las pérdidas crediticias esperadas de los activos cuyo riesgo de crédito se considera que está aumentado. En particular, el Grupo monitoriza de forma continua los sectores que han sufrido con más intensidad los impactos financieros de la pandemia, que incluyen los relacionados con el ocio y el turismo, la industria del automóvil y el sector oil&gas. Como en el resto de sectores, el Grupo cuenta con una cartera bien diversificada

en términos geográficos y de concentración, lo que resulta un mitigante también bajo estas circunstancias, con la pandemia y sus consecuencias en distintas fases en las diferentes zonas geográficas. Adicionalmente, gobiernos y bancos centrales han extendido medidas de apoyo específicas para este tipo de sectores en las geografías donde se han visto más afectados.

- Crecimiento de los préstamos en lo que va de año, impulsado por programas de apoyo económico.

En consecuencia, el coste del crédito del Grupo se sitúa en el 1,26%, considerando las dotaciones por insolvencias de los últimos doce meses (1,46% considerando las provisiones del primer semestre anualizadas).

Cabe señalar también que se ha realizado la asignación por segmentos de las provisiones realizadas en el primer trimestre, como fondo *overlay* por 1.600 millones de euros con su asignación a los diferentes mercados. Esta asignación se realiza en función del tamaño de cada uno de nuestros bancos locales, de sus características de cartera crediticia y del potencial impacto económico y financiero de la crisis en cada geografía.

Dotaciones por insolvencias. Distribución geográfica

Millones de euros	1T'20		2T'20		1S'20
	Dotaciones publicadas	Fondo overlay	Total dotaciones	Total dotaciones	Total dotaciones
EUROPA	556	778	1.335	877	2.211
España	253	375	628	313	941
Santander Consumer Finance	172	145	317	184	501
Reino Unido	49	142	191	239	430
Portugal	5	75	80	24	105
Polonia	68	28	95	89	184
Otros	9	14	23	29	51
NORTEAMÉRICA	874	372	1.246	1.123	2.368
Estados Unidos	646	327	972	832	1.804
México	228	46	273	291	564
SUDAMÉRICA	875	450	1.325	1.110	2.435
Brasil	709	358	1.066	843	1.909
Chile	107	56	163	183	346
Argentina	39	35	75	57	132
Otros	20	—	20	26	47
SANTANDER GLOBAL PLATFORM	0	—	0	1	1
CENTRO CORPORATIVO	3	0	3	8	11
GRUPO	2.309	1.600	3.909	3.118	7.027

El fondo para insolvencias es de 23.635 millones de euros, con una cobertura de la morosidad del 72%, por las mayores dotaciones realizadas. Ha de tenerse presente que una parte

significativa de las carteras de España y Reino Unido cuentan con garantía hipotecaria, por lo que requieren unos menores niveles de cobertura.

Evolución de riesgos morosos y dudosos por trimestres

Millones de euros	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20
Saldo al inicio del periodo	35.692	35.590	34.421	34.326	33.799	32.743
Entradas netas	2.147	2.511	3.190	2.696	2.543	2.805
Aumento de perímetro	—	—	—	—	—	—
Efecto tipos de cambio y otros	479	(162)	(110)	(51)	(964)	(353)
Fallidos	(2.728)	(3.518)	(3.175)	(3.172)	(2.635)	(2.413)
Saldo al final del periodo	35.590	34.421	34.326	33.799	32.743	32.782

A efectos de la clasificación de las exposiciones en las fases de IFRS9 (*stages*), cabe destacar que el Grupo ha tenido en cuenta las indicaciones proporcionadas por la Autoridad Bancaria Europea (EBA por sus siglas en inglés) en cuanto a la clasificación de exposiciones sujetas a medidas moratorias. De esta forma, dichas medidas moratorias no son consideradas como indicadores automáticos para identificar estas modificaciones contractuales como refinanciaciones (*forbearance*) ni clasificarlas en fase 2. No obstante, esto no exime de una aplicación rigurosa de IFRS9 en la monitorización de la calidad crediticia de los clientes y, mediante técnicas de análisis individual o colectivo, la detección a tiempo del incremento significativo del riesgo en determinadas operaciones o grupos de operaciones. Así, el deterioro macroeconómico provocado por la pandemia ha generado la clasificación en fase 2 de 8.000 millones de euros en activos.

► Riesgo de mercado

- El riesgo de la actividad de negociación de banca corporativa global, enfocada en atender las necesidades de los clientes y medido en términos de VaR diario al 99%, se produce principalmente por tipos de interés. En el segundo trimestre de 2020, el VaR ha fluctuado alrededor de un valor medio de 15,4 millones de euros, estabilizándose tras el repunte de la volatilidad en el mercado causado por la crisis del COVID-19 en el trimestre anterior, cerrando el segundo trimestre en 9,8 millones de euros. Estas cifras son bajas en relación al balance y la actividad del Grupo.

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

Ratio de cobertura por stages

	Exposición ¹		Cobertura	
	Jun-20	Mar-20	Jun-20	Mar-20
Stage 1	878	891	0,6%	0,6%
Stage 2	61	53	7,7%	8,2%
Stage 3	33	33	41,1%	40,8%

(1) Exposición sujeta a deterioro. Adicionalmente, en junio 2020 no están sujetos a deterioro 35 mil millones de préstamos y anticipos a la clientela contabilizados a valor de mercado con cambios en resultados (31 mil millones en marzo).

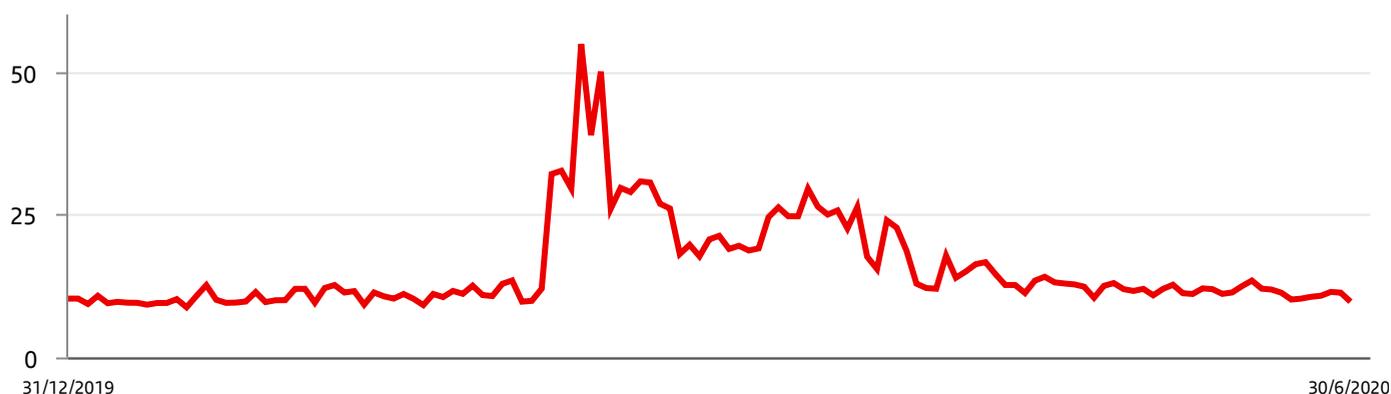
Stage 1: son los instrumentos financieros para los que no se identifica un incremento significativo del riesgo desde su reconocimiento inicial.

Stage 2: si ha tenido lugar un incremento significativo del riesgo desde su fecha de reconocimiento inicial, sin que se haya materializado el evento de deterioro, el instrumento financiero se encuadra dentro de esta fase.

Stage 3: un instrumento financiero se cataloga dentro de esta fase cuando muestra signos efectivos de deterioro como resultado de uno o más eventos ya ocurridos que se materializarán en una pérdida.

Carteras de negociación*. Evolución del VaR

Millones de euros



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

Carteras de negociación *. VaR por región

Millones de euros

Segundo trimestre	2020		2019
	Medio	Último	Medio
Total	15,4	9,8	11,4
Europa	14,9	8,7	5,8
Norteamérica	8,8	6,2	3,6
Sudamérica	5,8	4,3	8,6

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

Carteras de negociación *. VaR por factor de mercado

Millones de euros

Segundo trimestre	Mínimo	Medio	Máximo	Último
VaR total	9,8	15,4	29,5	9,8
<i>Efecto diversificación</i>	<i>(9,5)</i>	<i>(16,9)</i>	<i>(30,9)</i>	<i>(10,8)</i>
VaR tipo de interés	5,7	11,7	25,8	5,7
VaR renta variable	2,1	5,7	10,7	3,7
VaR tipo de cambio	5,0	7,9	10,7	5,1
VaR spreads crédito	3,6	6,9	11,4	6,0
VaR commodities	0,0	0,0	0,0	0,0

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

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

► Riesgo estructural y liquidez

- En relación con el riesgo de cambio estructural, Santander mantiene un nivel de cobertura de la ratio core capital en torno al 100% con el objetivo de protegerse ante movimientos de los tipos de cambio.
- En cuanto al riesgo estructural de tipo de interés, evolución muy positiva de la actividad ALCO gracias al apoyo continuo de los bancos centrales y gobiernos, que han ayudado a reducir la presión sobre los tipos de interés de mercado, aunque la volatilidad se mantiene debido a la incertidumbre.
- Por lo que se refiere al riesgo de liquidez, el Grupo ha mantenido durante el primer trimestre una holgada posición, apoyada en un buffer de liquidez robusto y diversificado, con unas ratios en niveles muy por encima de los límites regulatorios.

► Riesgo operacional

- En general, la situación de pandemia ha dado lugar a un aumento de la exposición al riesgo operacional inherente, aunque el Grupo ha establecido controles adicionales con el fin de mantener los niveles de riesgo operacional anteriores al COVID-19, además de reforzar los ya existentes. Se ha realizado un estrecho seguimiento sobre los siguientes aspectos:
 - Planes de continuidad de negocio de manera efectiva para apoyar a nuestros empleados, clientes y negocios.
 - El escenario de la pandemia y el trabajo en remoto tiene un impacto directo en el ámbito de las ciber-amenazas y sus riesgos asociados. Además, estamos reforzando los mecanismos de control para dar mayor soporte al entorno de control (*patching*, control de navegación, controles de protección de datos, etc.).
 - Incremento del soporte tecnológico para asegurar la adecuada atención al cliente y la correcta prestación de servicios, especialmente en banca *online* y *call centres*.
 - El riesgo de procesamiento de transacciones aumenta debido al volumen de nuevos préstamos y a múltiples cambios en las carteras existentes derivados de programas de ayuda pública y de políticas internas. Se han implementado controles adicionales para minimizar las incidencias.
- En cuanto a la evolución del segundo trimestre, los niveles de pérdidas, en términos relativos, por categorías de Basilea están alineados con el segundo trimestre de 2019 y son similares a los del trimestre anterior. No se han producido acontecimientos importantes relacionados con la situación del COVID-19.

MARCO EXTERNO GENERAL

La actividad en el segundo trimestre ha estado marcada por las medidas de confinamiento dirigidas a frenar la pandemia y las medidas de política económica orientadas a contener las consecuencias del parón de actividad. En general, la caída de la actividad más aguda en la mayor parte de las economías se dará en este trimestre. No obstante, la intensa respuesta de las políticas monetaria y fiscal ha contenido el deterioro de los mercados y generado expectativas de revitalización de la actividad, ahora que de forma gradual se están levantando las medidas de confinamiento. La incertidumbre en cuanto a la posibilidad de un rebrote de la pandemia, allá donde se ha superado la primera ola, es aún elevada, aunque los primeros datos de actividad tras el desconfinamiento son relativamente alentadores, pero desiguales por países y sectores.

Pais	Var. PIB ¹	Evolución económica
 Eurozona	-3,1%	La actividad económica se desplomó en marzo-abril como consecuencia del COVID-19. Los índices de confianza y la ventas minoristas empezaron a mejorar en mayo, pero no el mercado laboral que va con retraso. La inflación bajó al 0,3% interanual en junio por la caída en los precios del petróleo.
 España	-4,1%	El PIB se contrajo en el primer trimestre por el confinamiento derivado del COVID-19 y es de esperar una caída mayor aún en 2T20. Desde mayo se produce una normalización gradual, aunque llevará tiempo recobrar la actividad perdida. En junio, la inflación registraba tasas negativas (-0,3% interanual).
 Reino Unido	-1,7%	Tras el retroceso del PIB del 1T20 cabe esperar que en el 2T se registre el valle de esta crisis por la casi completa paralización de la actividad en abril (mes en que el PIB cayó el 20,4%). La inflación reflejó la escasa demanda situándose en el 0,6% en junio. El tipo de interés oficial, en 0,1% desde marzo.
 Portugal	-2,3%	La fuerte caída desde marzo por el COVID-19 llevará al PIB del 2T20 a una caída mucho mayor a la del trimestre previo, aunque la mayoría de indicadores de mayo apuntan a una recuperación moderada. Tasa de paro estable en el 1T20 (6,7%) y la inflación empieza a ser positiva (0,1% vs -0,7% en mayo).
 Polonia	+2,0%	La economía en el 1T20 cayó un 0,4% trimestral reflejando los primeros efectos de las medidas destinadas a paliar la epidemia. Los datos económicos de mayo muestran los primeros signos de repunte dejando lo peor de la crisis en abril. La inflación repuntó en junio al 3,3% por los servicios y el Banco Nacional de Polonia bajó desde marzo dos veces el tipo oficial hasta el actual 0,1%.
 Estados Unidos	+0,3%	El inicio del COVID-19 hizo caer al PIB del primer trimestre un 5% trimestral anualizado. El paro, tras una fuerte subida en abril (14,7% vs 3,5% en diciembre), cedió en junio al 11,1%. La inflación sigue baja (0,6%) y la Fed, tras recortar tipos al 0-0,25% en marzo, ha lanzado numerosas facilidades para apoyar a los mercados y los flujos de financiación.
 México	-1,4%	Intensa contracción de la actividad en abril (-17,3%), tras caer un 1,2% trimestral en el 1T20, reflejando un fuerte impacto de la pandemia. La gradual reapertura de las actividades en mayo-junio permitirá cierta recuperación en el 3T20. La inflación se ha moderado (2,8% en mayo) y el banco siguió recortando tipos (al 5,0% vs 6,5% en 1T20) y anunció más medidas para apoyar los mercados y el crédito.
 Brasil	-0,3%	La economía cayó un 16,4% acumulado en marzo-mayo afectada por la pandemia. Los indicadores apuntan a cierta mejora desde mayo, aunque permaneciendo en niveles deprimidos. La inflación está muy baja (2,1% en junio), el banco central recortó el tipo oficial al 2,25% (3,75% en 1T20) y anunció más medidas de apoyo, destacando los planes para comprar deuda del sector privado.
 Chile	+0,4%	El PIB cayó un 16,4% acumulado en el período de marzo-mayo, esperándose una caída adicional en junio por las mayores restricciones a la movilidad adoptadas a finales de mayo ante la extensión de la pandemia. El banco central mantiene el tipo en el 0,5% y amplió las medidas de apoyo a la liquidez y al crédito.
 Argentina	-5,4%	El PIB cayó un 26% acumulado en marzo-abril por fuerte impacto de las medidas de distanciamiento social frente al COVID-19. La inflación cedió al 1,8% promedio mensual en 2T20 (2,5% medio en 1T20). La renegociación de la deuda externa prosigue.

(1) Variación anual de 1T20

DESCRIPCIÓN DE SEGMENTOS

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

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

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

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

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

En el ejercicio 2020 el Grupo mantiene los criterios generales aplicados en 2019, así como los segmentos de negocio con las siguientes excepciones, que afectan únicamente a los segmentos secundarios:

1. Tras la creación en 2019 del segmento de reporte Santander Global Platform que incorpora nuestros servicios digitales globales bajo una única unidad, y su incorporación tanto en segmentos principales como en segmentos secundarios, en 2020 para un mejor seguimiento de su evolución y contribución a los resultados del Grupo, a nivel de segmento secundario se consideran, además de los resultados generados por las plataformas, el 50% de los resultados generados por los países en los productos vinculados a dichas plataformas. Estos resultados estaban recogidos anteriormente en Banca Comercial.
2. Ajuste anual del perímetro del Modelo de Relación Global de clientes entre Banca Comercial y Santander Corporate & Investment Banking y entre Banca Comercial y Wealth Management & Insurance.

Estos cambios en los segmentos secundarios no afectan a los segmentos principales y no tienen incidencia en las cifras del Grupo.

Para facilitar la comparabilidad de los segmentos secundarios se ha reelaborado la información del ejercicio 2019.

De esta forma, los segmentos de negocio operativos se presentan en dos niveles:

Segmentos principales

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

Europa: Incorpora todos los negocios realizados en la región. Se facilita información financiera detallada de España, Portugal, Polonia, Santander Consumer Finance (que incorpora todo el negocio en la región, incluido el de los tres países anteriores) y Reino Unido.

Norteamérica: Incorpora todos los negocios realizados en México y EE.UU., que incluye la entidad holding (SHUSA) y los negocios de Santander Bank, Santander Consumer USA, Banco Santander Puerto Rico (cuya venta fue acordada en el segundo semestre de 2019 y está previsto que se cierre en el tercer trimestre de 2020), la unidad especializada de Banco Santander International y la sucursal de Nueva York.

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

Santander Global Platform: incorpora nuestros servicios digitales globales bajo una única unidad. Incluye *Global Payment Services* (*Global Trade Services*, *Global Merchant Services*, *Superdigital*, *Pago FX*), nuestro banco digital *Openbank* y *Open Digital Services*, y *Digital Assets* (Centros de conocimiento Digital, *InnoVentures* y *Digital Assets*).

Segmentos secundarios

En este segundo nivel de segmentación, el Grupo se estructura en Banca Comercial, Santander Corporate & Investment Banking, Wealth Management & Insurance y Santander Global Platform.

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 Santander Corporate & Investment Banking, los de gestión de activos, banca privada y seguros, que son gestionados por Wealth Management & Insurance y el 50% de los resultados generados por los servicios digitales de los países que se incorporan en Santander Global Platform. Asimismo, se incluyen en este negocio los resultados de las posiciones de cobertura realizadas en cada país, tomadas dentro del ámbito del comité de gestión de activos y pasivos de cada uno de ellos.

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

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

Santander Global Platform: incorpora nuestros servicios digitales globales bajo una única unidad (ver composición en la definición del segmento principal), así como el 50% de los resultados generados por estos servicios en las redes comerciales.

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

Como holding del Grupo, 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.

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

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

Enero-Junio 2020

Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

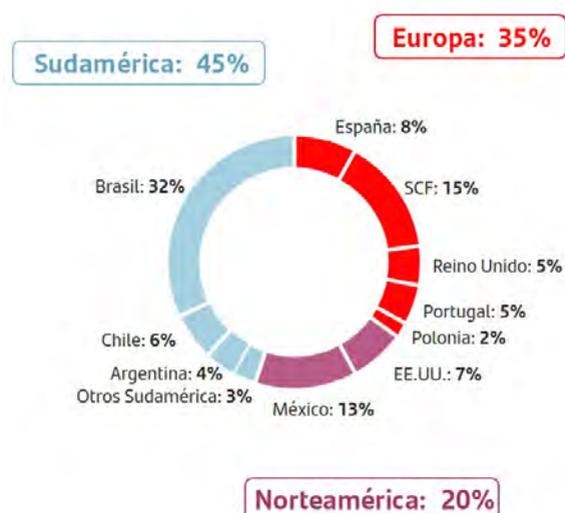
Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio ordinario atribuido a la dominante
EUROPA	6.787	2.413	9.551	4.314	1.747	1.075
España	1.856	1.178	3.350	1.509	350	251
Santander Consumer Finance	1.926	345	2.266	1.283	849	477
Reino Unido	1.769	290	2.077	707	198	139
Portugal	399	191	668	372	230	160
Polonia	547	220	742	428	167	73
Otros	289	189	448	15	(48)	(25)
NORTEAMÉRICA	4.339	860	5.642	3.301	883	617
Estados Unidos	2.891	465	3.730	2.144	305	211
México	1.448	396	1.912	1.156	578	406
SUDAMÉRICA	5.671	1.847	7.854	5.093	2.465	1.383
Brasil	4.083	1.483	5.788	3.949	1.881	995
Chile	873	166	1.137	678	331	183
Argentina	502	132	628	289	125	109
Otros	213	65	301	177	127	96
SANTANDER GLOBAL PLATFORM	63	31	89	(59)	(67)	(41)
CENTRO CORPORATIVO	(658)	(15)	(617)	(784)	(1.186)	(1.125)
TOTAL GRUPO	16.202	5.136	22.518	11.865	3.841	1.908

Segmentos secundarios

BANCA COMERCIAL	15.026	3.518	18.831	10.220	2.930	1.616
CORPORATE & INVESTMENT BANKING	1.384	810	2.726	1.683	1.391	928
WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE	236	599	1.069	605	589	427
SANTANDER GLOBAL PLATFORM	214	224	510	141	117	63
CENTRO CORPORATIVO	(658)	(15)	(617)	(784)	(1.186)	(1.125)
TOTAL GRUPO	16.202	5.136	22.518	11.865	3.841	1.908

Distribución del beneficio ordinario atribuido a la dominante por negocios geográficos*

Enero - Junio 2020



(*) Sobre áreas operativas, sin incluir unidad de Santander Global Platform y Centro Corporativo.

Beneficio ordinario atribuido a la dominante 1S'20 Mercados principales

Millones de euros. % de variación s/1S'19 en euros constantes



Enero-Junio 2019

Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio ordinario atribuido a la dominante
EUROPA	7.141	2.630	10.413	4.822	3.549	2.354
España	2.018	1.247	3.706	1.661	936	694
Santander Consumer Finance	1.911	415	2.321	1.286	1.117	658
Reino Unido	1.919	423	2.388	946	792	582
Portugal	429	197	712	400	379	260
Polonia	565	230	817	467	293	150
Otros	299	118	469	62	33	10
NORTEAMÉRICA	4.403	901	5.672	3.286	1.594	889
Estados Unidos	2.860	479	3.734	2.154	891	465
México	1.543	423	1.938	1.132	703	424
SUDAMÉRICA	6.647	2.355	9.134	5.825	3.661	1.961
Brasil	4.979	1.855	6.864	4.637	2.846	1.482
Chile	940	200	1.255	731	560	311
Argentina	511	241	720	289	127	73
Otros	217	60	295	168	128	94
SANTANDER GLOBAL PLATFORM	46	2	39	(69)	(70)	(51)
CENTRO CORPORATIVO	(600)	(27)	(822)	(1.015)	(1.155)	(1.108)
TOTAL GRUPO	17.636	5.863	24.436	12.849	7.579	4.045
Segmentos secundarios						
BANCA COMERCIAL	16.406	4.312	21.070	11.629	6.607	3.763
CORPORATE & INVESTMENT BANKING	1.354	726	2.569	1.448	1.356	860
WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE	284	571	1.085	608	610	444
SANTANDER GLOBAL PLATFORM	192	280	534	179	160	85
CENTRO CORPORATIVO	(600)	(27)	(822)	(1.015)	(1.155)	(1.108)
TOTAL GRUPO	17.636	5.863	24.436	12.849	7.579	4.045

EUROPA



1.075 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- En un momento crítico, con multitud de factores sociales y comerciales que suponen grandes retos, estamos trabajando de forma coordinada e integrada para generar nuevas oportunidades de negocio, entre ellas las vinculadas con la tecnología y la innovación.
- En este contexto de elevada incertidumbre generada por la crisis sanitaria, los créditos suben un 4%, principalmente en pymes y grandes empresas, que compensan las caídas en la nueva producción del segmento de consumo y particulares, que ha comenzado a recuperarse en las últimas semanas.
- El beneficio ordinario atribuido es de 1.075 millones de euros, un 54% menos que en 2019, principalmente por menores ingresos comerciales y mayores dotaciones. Los costes mejoran un 6%, con buen comportamiento de todas las unidades, reflejo de la gestión y las medidas de optimización.

Estrategia

En Europa, seguimos avanzando en simplificar el modelo de negocio y mejorar nuestras capacidades digitales, para ofrecer mejores productos y servicios. En este sentido estamos trabajando en:

- La implementación de las distintas plataformas tecnológicas y servicios, acelerando el proceso de transformación digital, mejorando la experiencia del cliente y ampliando los canales de distribución de productos y servicios.
- La simplificación del número de productos para ganar en eficiencia y agilidad, pero manteniendo una oferta de valor completa, que sea capaz de atender las necesidades diarias de nuestros clientes particulares y que ofrezca soluciones a medida a empresas.

Estos avances nos permiten ver ya las ventajas de que las unidades de negocio unan fuerzas, creando *One Santander Europe*, acelerando y fomentando la agilidad y colaboración entre países y negocios globales, sacando el máximo provecho a nuestras capacidades.

Evolución del negocio

Los créditos suben un 4% por Reino Unido (hipotecas) y el negocio de CIB, pero también por SCF (gracias al crecimiento orgánico durante 2019 y primeros meses de 2020 y a la *joint venture* en Alemania) y Polonia. España crece en el trimestre más de 11.000 millones de euros, impulsada por la concesión de préstamos con garantías ICO.

Los depósitos de la clientela (sin CTAs) suben un 4%, con incrementos en casi todos los países. Los fondos de inversión disminuyen el 1%, muy afectados por mercados, creciendo los recursos de la clientela un 3%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer semestre** se sitúa en 1.075 millones de euros, un 54% menos que en 2019. En su detalle:

- En un entorno de bajos tipos de interés y de gran incertidumbre derivada de la emergencia sanitaria, los ingresos caen un 8%. El margen financiero disminuye un 4% impactado por España (menores ALCO, volúmenes medios y tipos) y Reino Unido (presión competitiva y caída de volúmenes SVR y tipos). Las comisiones bajan un 8% por la caída del negocio y la menor transaccionalidad en los últimos meses, mientras que los ROF suben el 8%. Por último, caídas en otros resultados de explotación por los menores ingresos derivados de las participaciones inmobiliarias en España y mayor dotación al FUR.
- Los costes bajan en todos los casos, principalmente en España, lo que se refleja en una caída de la región del 6% (-7% en términos reales) por las eficiencias generadas y los procesos de optimización.
- Las dotaciones suben un 163% debido al deterioro esperado en las variables macroeconómicas generado por los efectos del COVID-19.

En el trimestre, el beneficio sube un 45%, por menores dotaciones para insolvencias y otros resultados.

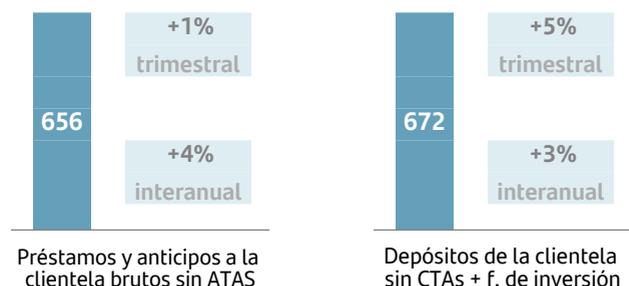
Clientes

Junio 2020. Miles



Negocio

Junio 2020. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	2T'20	s/ 1T'20	1S'20	s/ 1S'19
Ingresos	4.577	-7%	9.551	-8%
Costes	-2.526	-6%	-5.237	-6%
Margen neto	2.051	-8%	4.314	-10%
Dotaciones	-877	-34%	-2.211	+163%
BAI	1.014	+40%	1.747	-50%
Bfº ordinario atribuido	632	+45%	1.075	-54%

[Información financiera detallada en página 60](#)

ESPAÑA



251 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Aspectos destacados

Periodo eminentemente impactado por el estado de alarma declarado ante la crisis sanitaria COVID-19, donde nuestro principal objetivo ha sido la protección de nuestros empleados y clientes, fomentando las capacidades digitales para mantener el servicio y la interacción de forma remota, superando los 100 millones de accesos a canales digitales al mes.

- Nuestra intención es ser parte de la solución ante la crisis económica liderando numerosas iniciativas de apoyo a las familias, autónomos y empresas, habiendo dado el 27% del total de la financiación ICO.
- El beneficio ordinario atribuido ha sido de 251 millones de euros, un 64% inferior a 2019, debido a las mayores dotaciones ante el contexto de incertidumbre post COVID-19. El impacto ha sido parcialmente compensado con menores costes (-10%). El margen neto baja el 9%.

Actividad comercial

- Hemos financiado 50.000 millones de euros para autónomos, pymes y empresas desde el inicio del estado de alarma, de los cuales 23.900 millones corresponden a préstamos con garantía ICO en más de 150.000 operaciones y 12.000 millones de euros a papel comercial.
- En particulares, el foco ha estado en el *Plan Ayuda a las personas*, en concreto, en las actuaciones de ayuda a clientes vulnerables, con un total de 75.000 clientes adheridos a la moratoria hipotecaria. Adicionalmente, 96.000 clientes se han adherido a otras medidas tales como moratorias al consumo, tarjetas o préstamos al accionista.
- Crecimiento a doble dígito en negocios, pymes y empresas, impulsado por la actividad de financiación con garantía ICO, que compensa la reducción de productos muy relacionados con la transaccionalidad.
- En el último tramo del trimestre, hemos puesto foco en reactivar la actividad comercial de particulares, especialmente con el lanzamiento del seguro de automóviles con un proceso único en el mercado, 100% digital y omnicanal tanto en contratación como en *servicing*.

Evolución del negocio

En el trimestre, los créditos suben más de 11.000 millones de euros (+6%), muy localizados en negocios, pymes y empresas. En interanual, aumentan un 1%. En particulares, niveles de formalización de hipotecas (-16% interanual) y consumo (-55% interanual) muy inferiores a las del pasado año, en línea con la ralentización económica del país.

Los recursos de clientes bajan el 2% interanual impactados por la caída del plazo y los fondos de inversión (-3%), principalmente por efecto mercado. Por el contrario, los saldos a la vista suben el 3%. En el trimestre, por su parte, los depósitos suben el 6%, manteniendo buenos niveles de liquidez.

Resultados

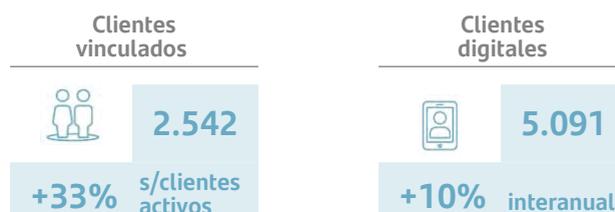
El beneficio ordinario atribuido se sitúa en 251 millones de euros en el **semestre**, lo que supone una caída del 64% interanual. Por líneas:

- Los ingresos disminuyen el 10%, impactados por el margen de intereses (menor contribución de la cartera ALCO y la reducción de stock en mayorista), por la caída de las comisiones relacionadas con la transaccionalidad y la evolución del mercado, y por menores ingresos por participadas (sobre todo inmobiliarias).
- Bajada en costes a doble dígito (-10% interanual), fruto de los procesos de optimización llevados a cabo.
- Con todo, el margen neto baja el 9%.
- Mayores dotaciones a raíz de la crisis del COVID-19. Pese a la recesión económica, reducción de la ratio de mora en 47 pb interanual, hasta llegar al 6,55%, lo que se explica principalmente por los elevados niveles de concesión crediticia a empresas.

Respecto al trimestre anterior, aumento del beneficio con recuperación en el margen de intereses y buena evolución de los costes. Además, primer trimestre impactado por mayor nivel de dotaciones.

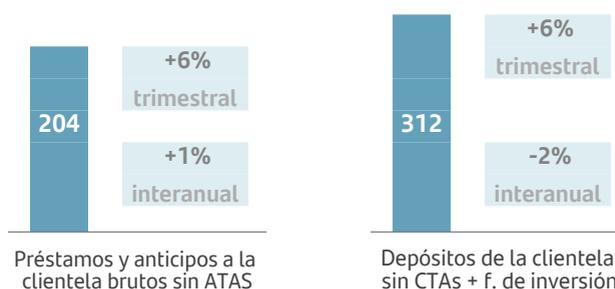
Clientes

Junio 2020. Miles



Negocio

Junio 2020. Miles de millones de euros



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'20	s/ 1T'20	1S'20	s/ 1S'19
Ingresos	1.562	-13%	3.350	-10%
Costes	-896	-5%	-1.841	-10%
Margen neto	665	-21%	1.509	-9%
Dotaciones	-313	-50%	-941	+100%
BAI	237	+112%	350	-63%
BFº ordinario atribuido	161	+79%	251	-64%

[Información financiera detallada en página 61](#)

SANTANDER CONSUMER FINANCE



477 Mill. €

Beneficio ordinario
atribuido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

Durante el trimestre, SCF ha continuado gestionando de forma proactiva el impacto del COVID-19. Nuestras prioridades son proteger la salud de los empleados, asegurar la continuidad del negocio y el servicio en las sucursales y *call centres*, así como apoyar a nuestros clientes y socios (fabricantes de automóviles, concesionarios y distribuidores minoristas).

- Debido a la crisis sanitaria, la nueva producción cae un 18% comparado con el mismo periodo de 2019, si bien, la mayoría de mercados están mostrando fuertes señales de mejora en las últimas semanas sobre los mínimos de abril.
- El margen neto se sitúa en 1.283 millones y sube un 1% en comparativa interanual debido al buen comienzo de año y los menores costes que compensan los menores volúmenes. El beneficio ordinario atribuido cae un 26%, muy afectado por las dotaciones.

Actividad comercial

Continuamos enfocados en mantener el liderazgo en la financiación de autos e incrementar la financiación al consumo potenciando los canales digitales, estrategia donde se enmarcan nuestra adquisición 50% de *Sixt Leasing* y la operación conjunta de financiación al consumo que lanzamos con *Telecom Italia Mobile*.

Evolución del negocio

La mayoría de los mercados en los que opera SCF se han visto notablemente afectados por el COVID-19, con una caída en la producción a partir de mediados de marzo por las medidas graduales de confinamiento en gran parte de los países europeos. Así, la nueva producción disminuye un 18% interanual (mejor que las matriculaciones en Europa, -39% a junio). Los mayores descensos se han registrado en el sur de Europa (alrededor del 30%), al ser la zona más afectada por las medidas de aislamiento, mientras que los mercados del norte de Europa se han mantenido más fuertes (aprox. -10%), ya que las medidas han sido más moderadas.

Tras alcanzar el mínimo en abril (aprox. 50% de los niveles habituales), la nueva producción se ha recuperado hasta niveles cercanos al 90% de los anteriores a la crisis. Con todo, tanto el stock del crédito como los depósitos de la clientela (sin CTAs) aumentan un 3% interanual.

Por otra parte y para compensar la pérdida de ingresos se están aplicando distintas medidas para reducir el riesgo mientras apoyamos a los clientes, particularmente, fuerte reducción de costes e iniciativas de ingresos sobre precios, coste del pasivo y venta de seguros.

Resultados

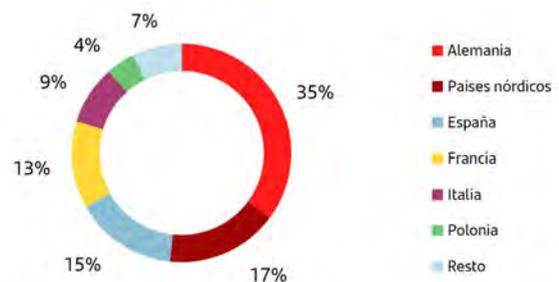
El beneficio ordinario atribuido en el **primer semestre** es de 477 millones de euros, -26% interanual en euros constantes:

- El incremento del margen de intereses (+3%) debido a mayores volúmenes y acciones comerciales, se ve mitigado, en cierta medida, por la sentencia del Tribunal Superior de la Unión Europea sobre las comisiones financieras ligadas al reembolso anticipado de préstamos y por la limitación de las tasas de interés en Polonia. Adicionalmente, las comisiones bajan por la menor producción en el segundo trimestre.
- Los costes se reducen un 4%, principalmente por las medidas de mitigación adoptadas por el COVID-19 y los proyectos de eficiencia desarrollados en varios países.
- Como resultado, la eficiencia mejora en 120 pb y el margen neto sube el 1%.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan de forma significativa por las relacionadas con el COVID-19, así como por la venta de carteras y otros *one-offs* positivos en 2019. Con ello, el coste del crédito se sitúa en el 0,78% y la ratio de mora en el 2,52%, con aumento de 28 pb respecto a junio de 2019.
- Las principales unidades por beneficio son Alemania (134 millones de euros), Nórdicos (120 millones) y España (59 millones).

En comparación con el trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido aumenta un 19% por la mejora de la eficiencia y las mayores provisiones realizadas en el primer trimestre.

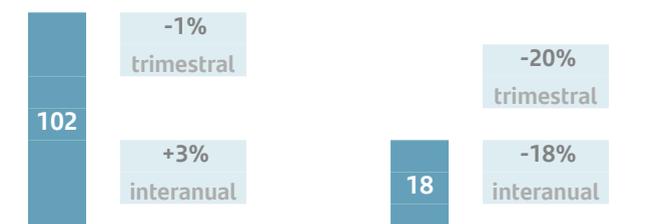
Distribución del crédito

Junio 2020



Negocio

Junio 2020. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATAS

Nueva producción

Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	2T'20 s/1T'20		1S'20 s/1S'19	
Ingresos	1.095	-5%	2.266	-1%
Costes	-469	-8%	-983	-4%
Margen neto	626	-3%	1.283	+1%
Dotaciones	-184	-41%	-501	+177%
BAI	466	+23%	849	-23%
BFº ordinario atribuido	258	+19%	477	-26%

[Información financiera detallada en página 62](#)

REINO UNIDO



139 Mill. €

Beneficio ordinario
atribuido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

Continuamos apoyando a nuestros clientes mientras gestionamos de forma activa el negocio y confiamos en la capacidad de recuperación de nuestro balance apoyado en una prudente gestión del riesgo, de la liquidez y del crecimiento del negocio, lo que nos sitúa en una buena posición para la recuperación tras la crisis del COVID-19.

- Tanto nuestros resultados como la evolución del negocio en el primer semestre de 2020 se han visto notablemente impactados por la crisis. El margen neto disminuye un 25% hasta los 707 millones de euros, afectado por la presión en ingresos por los menores tipos de interés y menores comisiones por descubiertos, ya que los costes bajan el 5%.
- El beneficio ordinario atribuido cae un 76% principalmente por los cargos por deterioro relativos al COVID-19.

Actividad comercial

Continuamos enfocados en construir una **relación más sólida con los clientes** y en mejorar la experiencia del cliente. Todo ello se refleja en el aumento del porcentaje de clientes vinculados sobre activos y de clientes digitales que ya superan los 6 millones. Estamos apoyando a nuestros clientes minoristas y corporativos a superar la incertidumbre de COVID-19. Hemos ayudado a más de 238.000 clientes a través de moratorias hipotecarias por un importe de alrededor de 37.000 millones de libras y a más de 115.000 pequeñas y grandes empresas con varios programas de préstamos de COVID-19 por aproximadamente 3.500 millones de libras.

Crecimiento desde diciembre de 2.000 millones de libras en **hipotecas** impulsado por el primer trimestre, parcialmente compensado por la escasa nueva producción en el segundo trimestre tras las medidas de confinamiento. Los préstamos corporativos aumentan en 4.600 millones de libras, impulsados casi en su totalidad por los préstamos concedidos a través de los programas gubernamentales relativos al COVID-19.

Por su parte, también nuestro **programa de transformación** estratégica comenzado en 2019, para simplificar y digitalizar el negocio recupera el impulso.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben un 4% en relación a junio de 2019, impulsados por las hipotecas y la fuerte actividad corporativa mencionada anteriormente.

Los recursos de la clientela (sin CTAs) aumentan un 5% interanual con crecimientos tanto en banca minorista como en depósitos corporativos.

Resultados

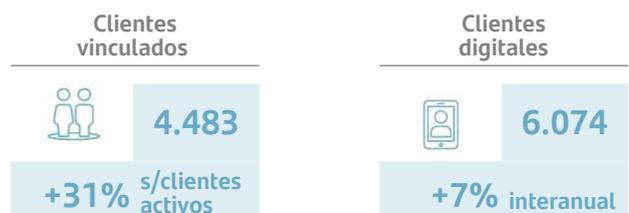
El beneficio ordinario atribuido en los **primeros seis meses del año** fue de 139 millones de euros, un 76% menos interanual (en euros constantes):

- Los ingresos se reducen un 13%, impactados por la bajada de tipos y por las menores comisiones derivadas de la menor actividad y los cambios regulatorios. Esto se ve compensado en parte por la reducción de 50 pb en la remuneración de la *cuenta corriente 11213* en mayo, y está prevista una nueva reducción de 40 pb en agosto.
- Los costes disminuyen un 5%, reflejando los ahorros de eficiencia producto de nuestro programa de transformación.
- Las dotaciones aumentan desde una base muy baja por las provisiones relacionadas con el COVID-19. El coste del crédito se mantiene en niveles bajos (23 pb) y la ratio de mora mejora interanualmente hasta el 1,08% a pesar de un repunte en el trimestre, apoyada en una prudente gestión de riesgos.

En el trimestre, el beneficio ordinario atribuido es de 54 millones de euros, especialmente afectado por las mayores dotaciones y la caída en comisiones.

Clientes

Junio 2020. Miles



Negocio

Junio 2020. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	2T'20	s/1T'20	1S'20	s/1S'19
Ingresos	979	-8%	2.077	-13%
Costes	-656	-5%	-1.370	-5%
Margen neto	323	-13%	707	-25%
Dotaciones	-239	+28%	-430	+437%
BAI	80	-31%	198	-75%
Bfº ordinario atribuido	54	-33%	139	-76%

[Información financiera detallada en página 63](#)

PORTUGAL



160 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Aspectos destacados

El Banco ha adoptado un conjunto de medidas para apoyar a sus clientes y la economía frente al COVID-19 como la suspensión de comisiones en pagos electrónicos, las moratorias en los préstamos hipotecarios, de consumo y a empresas, y la participación en las líneas de crédito a empresas con garantía del Estado.

- El apoyo del Banco a la economía se refleja en las cuotas de nueva producción, por encima del 20% en créditos a empresas e hipotecas.
- Santander ha sido elegido como Mejor Banco en Portugal 2020 por *Global Finance* manteniendo las mejores calificaciones por las agencias de *rating*, alineadas o por encima de las de la República.
- El beneficio atribuido cae un 39% interanual, a pesar de la bajada de los costes, por los efectos del COVID-19 en ingresos y en provisiones. El margen neto baja el 7%.

Actividad comercial

El Banco ha adecuado su oferta de productos y servicios a las necesidades de los clientes en un entorno de pandemia:

- Mantenimiento de la actividad en la red comercial, con la casi totalidad de oficinas abiertas durante el período de estado de emergencia (19 de marzo a 2 de mayo), y una estrategia orientada a la utilización de canales digitales, traduciéndose en un aumento de las ventas por estos canales (que representan ya el 37% del total) y una subida interanual del 14% de los clientes digitales.
- Adopción de medidas para apoyar a nuestros clientes, como la suspensión temporal de comisiones en medios de pagos, una moratoria de 6 meses para los préstamos de particulares, hogares y empresas, y la rápida participación en las líneas de crédito creadas por el Gobierno para apoyar a las empresas.
- Además la estrategia de transformación no ha cambiado, con *Mundo 1/2/3* siendo la principal palanca de vinculación de clientes.

Evolución del negocio

El crédito a clientes aumenta un 4% interanual, por el crecimiento del crédito a pymes.

Los recursos de la clientela suben el 3% interanual, por el aumento de los depósitos a la vista.

Resultados

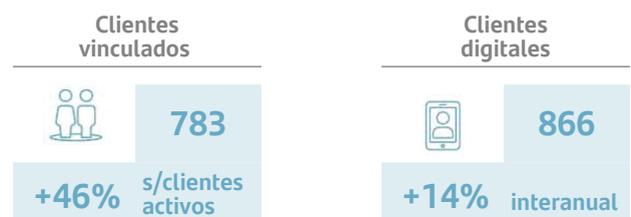
El **beneficio atribuido hasta junio** cae un 39% interanual hasta los 160 millones de euros. Por líneas el detalle es el siguiente:

- El total de ingresos baja un 6%. El margen de intereses cae un 7% (por el impacto de bajos tipos de interés) y las comisiones un 3%, afectadas por la suspensión temporal de comisiones en pagos electrónicos y por la menor actividad en medios de pago, seguros y crédito. Por su parte, los ROF se mantienen estables y otros resultados de explotación disminuyen en 8 millones por menor actividad de seguros e incremento del coste del FUR.
- Los costes siguen bajando (-5%), con una ratio de eficiencia del 44%.
- Como resultado, el margen neto disminuye el 7%.
- Mayores dotaciones por constitución de provisiones para los posibles impactos futuros de la pandemia, elevando el coste de crédito hasta el 0,30%. La ratio de mora ha bajado hasta un 4,43%, mitigada por las moratorias.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio aumenta un 35%, principalmente por las mayores dotaciones contabilizadas en el primer trimestre por el COVID-19.

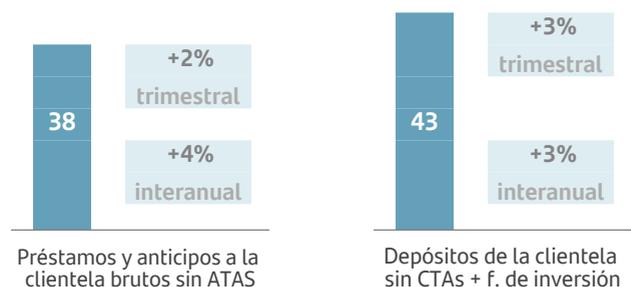
Clientes

Junio 2020. Miles



Negocio

Junio 2020. Miles de millones de euros



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'20	s/ 1T'20	1S'20	s/ 1S'19
Ingresos	317	-9%	668	-6%
Costes	-145	-4%	-296	-5%
Margen neto	172	-13%	372	-7%
Dotaciones	-24	-70%	-105	—
BAI	132	+35%	230	-39%
Bfº ordinario atribuido	92	+35%	160	-39%

[Información financiera detallada en página 64](#)

POLONIA



Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

Además de las acciones destinadas a la protección de la salud de clientes y empleados, el principal foco de gestión está puesto en la relación con los clientes, en maximizar los ingresos y gestionar los costes en el difícil entorno derivado de las medidas de confinamiento por la expansión del COVID-19.

73 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

- Santander Bank Polska es el tercer banco en Polonia en términos de activos a marzo de 2020.
- El beneficio ordinario atribuido ha sido de 73 millones, un 50% inferior al del mismo periodo de 2019, afectado por el brote del COVID-19, la bajada de tipos y la mayor contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (BFG), parcialmente compensado por la mejora en costes. El margen neto baja el 6%.

Actividad comercial

Durante la crisis sanitaria, el Banco ha llevado a cabo diferentes acciones para proteger a sus clientes de las consecuencias económicas derivadas del COVID-19, como por ejemplo la suspensión de las cuotas de capital para los préstamos en efectivo, hipotecas y pymes.

En los meses de enero y febrero de 2020, el Banco registró fuertes ventas, incluyendo las digitales. La desaceleración observada en marzo comienza a recuperarse desde mediados de abril.

En el segundo trimestre, se han lanzado nuevos productos y procesos para impulsar las ventas por canales remotos en una amplia gama de productos, como los préstamos personales y seguros de crédito entre otros. También se ha simplificado el proceso de solicitud de descubiertos a través de internet y plataformas móviles, y hemos fortalecido la oferta de seguros de vida y salud para seguir creciendo en el negocio de bancaseguros.

Santander Bank Polska ha sido el único banco de Polonia en ser premiado por *Euromoney* por las medidas adoptadas en beneficio de sus clientes y de la sociedad en general durante la pandemia del COVID-19.

Evolución del negocio

Los créditos suben el 4% apoyados en los segmentos clave del Banco. Fuerte aumento de volúmenes de particulares (+6%) y de préstamos en efectivo (+13%), mientras que el conjunto de pymes y empresas cae un 3%. En el trimestre, los créditos caen el 2% por pymes, empresas y CIB.

Los depósitos de la clientela aumentaron el 13% interanual impulsados por los depósitos de pymes (+56%) y empresas (+22%), mientras que la base de depósitos de CIB cae un 22%. El Banco sigue gestionando activamente los depósitos para optimizar el coste de financiación.

Resultados

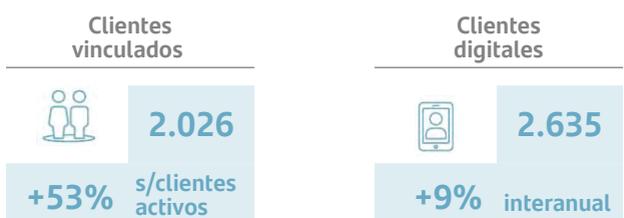
Beneficio ordinario atribuido en el **primer semestre** de 73 millones de euros (-50% interanual):

- Los ingresos bajan un 7%, con una ligera caída en el margen de intereses (el aumento en volúmenes logra compensar las bajadas de tipos de interés y una provisión puntual por la sentencia del TJUE sobre préstamos al consumo), pero sobre todo por la disminución de los ingresos por comisiones (menor transaccionalidad de los clientes), la mayor contribución al BFG y menores ROF.
- Con todo, el margen neto es un 6% menor, donde la caída en ingresos se compensa parcialmente con la buena evolución en costes (-8%), principalmente por los de personal.
- Las dotaciones por insolvencias suben un 77%, afectadas principalmente por la crisis derivada del COVID-19, además de la revisión de parámetros de riesgos y un caso puntual.

Comparado con el **trimestre anterior**, el beneficio ordinario atribuido presenta un fuerte crecimiento, favorecido por la bajada en costes y la menor contribución a fondos regulatorios.

Clientes

Junio 2020. Miles



Negocio

Junio 2020. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	2T'20	s/ 1T'20	1S'20	s/ 1S'19
Ingresos	377	+8%	742	-7%
Costes	-143	-13%	-315	-8%
Margen neto	235	+26%	428	-6%
Dotaciones	-89	-3%	-184	+77%
BAI	105	+76%	167	-41%
BFº ordinario atribuido	51	+130%	73	-50%

[Información financiera detallada en página 65](#)

NORTEAMÉRICA



617 Mill. €

Beneficio ordinario
atribuido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- En Norteamérica, Estados Unidos y México gestionan según sus prioridades estratégicas locales a la vez que están incrementando la coordinación y colaboración entre ambos países. En el trimestre se han desarrollado programas paliativos como medida de apoyo a clientes ante la pandemia del COVID-19.
- En actividad, los volúmenes aumentan a doble dígito en los últimos doce meses, tanto en préstamos y anticipos a la clientela como en recursos de la clientela.
- En resultados, el beneficio ordinario atribuido se reduce el 29% interanual por el incremento en provisiones en Santander Bank (SBNA) y en el negocio de auto en Santander Consumer USA (SC USA). Antes de dotaciones, los ingresos se mantienen estables y el margen neto sube el 2%.

Estrategia

En Estados Unidos, la estrategia de **SBNA** está enfocada en mejorar la satisfacción de los clientes a través de los canales digitales y de las oficinas y, a la vez, continuar desarrollando la iniciativa *Lead Bank* en banca de empresas. En **SC USA**, el foco es gestionar la relación entre la rentabilidad, a través de precios, y el riesgo, al mismo tiempo que se mejora el servicio prestado a los concesionarios. En **México**, el foco continúa siendo mejorar la red de distribución y el desarrollo de los canales digitales con el objetivo de atraer y vincular a más clientes.

El nivel de coordinación entre las unidades sigue aumentando, gracias a la adopción de iniciativas conjuntas, como por ejemplo:

- Continuar desarrollando el corredor comercial USMX. SCIB y empresas están trabajando en profundizar las relaciones existentes con clientes y aumentar su captación en ambos países, lo que se refleja en un crecimiento de los ingresos del corredor: SCIB: +19%; empresas: +16%.
- Servicio de envíos de dinero sin comisiones desde las sucursales de US a cualquier banco en México. En paralelo, se está trabajando en otras alternativas de pagos para el corredor USMX como *PagoFX*.
- Iniciativas conjuntas de tecnología entre ambos países: *know-how* de operaciones, digitalización, *hubs*, *front-office* y *back-office*, y respuesta a retos comunes a ambos países.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben un 11% interanual, con crecimiento similar en ambos países.

Los recursos de la clientela también muestran una sólida evolución interanual, aumentando un 18%, por el crecimiento de vista de SBNA, los depósitos de empresas en la sucursal de Nueva York y los depósitos en México. El crecimiento en depósitos refleja el elevado nivel de liquidez en el sistema y el buen desempeño de la estrategia de atraer y retener clientes. Los fondos de inversión suben un 4%.

Resultados

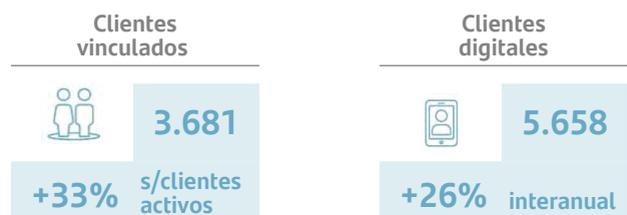
En el primer semestre del año, el beneficio ordinario atribuido es de 617 millones de euros, con caída del 29% interanual:

- En ingresos, el margen de intereses se mantiene estable, apalancado en el aumento de los volúmenes, y las comisiones disminuyen (-2%) afectadas por la menor actividad en la banca de consumo.
- Los costes caen ligeramente, permitiendo mejorar la ratio de eficiencia hasta el 41% a pesar del aumento de amortizaciones e inversiones en tecnología, y que el margen neto suba un 2%.
- Las dotaciones aumentan debido a las registradas ante el entorno del COVID-19. La tasa de mora disminuye hasta el 1,73% y la cobertura sube hasta el 207%. El coste del crédito aumenta hasta el 3,21%.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido aumenta un 33% por los altos ROF en México, los menores minoritarios en SC USA y las menores dotaciones tanto en SBNA como en SC USA.

Clientes

Junio 2020. Miles



Negocio

Junio 2020. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	2T'20	s/ 1T'20	1S'20	s/ 1S'19
Ingresos	2.706	-3%	5.642	+1%
Costes	-1.117	-4%	-2.341	-1%
Margen neto	1.589	-2%	3.301	+2%
Dotaciones	-1.123	-7%	-2.368	+49%
BAI	430	+5%	883	-43%
BFº ordinario atribuido	336	+33%	617	-29%

[Información financiera detallada en página 67](#)

ESTADOS UNIDOS



211 Mill. €

Beneficio ordinario
atribuido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

Nos hemos enfocado en contribuir al progreso de nuestros clientes a la vez que transformamos el negocio. Durante la pandemia del COVID-19, Santander US ha continuado con su compromiso de apoyar a sus clientes y proteger a sus empleados, manteniendo una fuerte posición de capital y liquidez.

- En volúmenes, la mejora en la evolución interanual de los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) continúa impulsando los ingresos, aunque no llega a compensar el impacto de la bajada de tipos.
- El beneficio ordinario atribuido cae un 56% comparado con el mismo periodo de 2019, principalmente por el impacto del COVID-19 en las provisiones. El margen neto baja sólo el 3%.

Actividad comercial

Durante la crisis del COVID-19 Santander US continúa centrado en apoyar a nuestros clientes, empleados y sociedad, y en las siguientes prioridades estratégicas:

- **Santander Bank:** continuar desarrollando las iniciativas de transformación digital que siguen siendo fundamentales para mejorar la experiencia del cliente y aumentar el número de clientes y depósitos. SBNA continúa reforzando su colaboración con SC USA enfocada en los préstamos *prime* de auto.
- **Santander Consumer USA:** mantener la disciplina en producciones a través de nuestros *dealers* y fortalecer la relación con Fiat Chrysler y Santander Bank.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) registran un aumento del 11% interanual, principalmente por minoristas (auto), empresas, CIB y por las producciones a través del *Paycheck Protection Program* del *Small Business Administration*.

En SC USA se registra bajada de producciones en marzo y abril, recuperándose posteriormente por los programas de incentivo del FCA. Las producciones *prime* están apoyadas por estos programas, que son generalmente exclusivas a Chrysler Capital. Como los programas de incentivo están impulsando el aumento de la demanda de consumo, nuestras producciones de créditos *prime* y nuestra tasa de penetración en el FCA continúan, subiendo en el segundo trimestre.

Los recursos de la clientela presentan un fuerte crecimiento interanual (+23%) impulsado por los depósitos vista de SBNA y los depósitos de empresas en la sucursal de Nueva York y SBNA.

Resultados

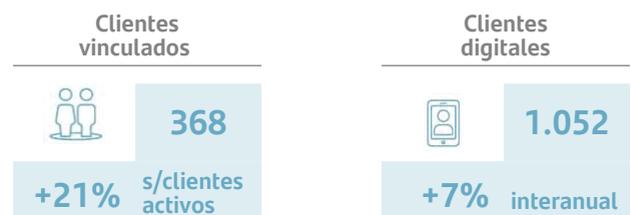
El beneficio ordinario atribuido en el **primer semestre** es de 211 millones de euros, con una caída del 56% interanual:

- Los ingresos disminuyen un 3% por el entorno de menores tipos de interés, menores ingresos de *leasing* y el impacto del COVID-19 en las comisiones, compensados en parte por los mayores volúmenes de crédito, los beneficios en SBNA y la buena evolución en *Capital Markets and Wealth Management*.
- El margen neto cae un 3%, ya que la reducción de costes no llega a compensar la caída en ingresos.
- Las dotaciones crecen un 49% principalmente por el impacto del COVID-19 y menores recuperaciones.

Comparado con el trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido aumenta un 150%, por los menores costes, dotaciones y minoritarios en SC USA.

Clientes

Junio 2020. Miles



Negocio

Junio 2020. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	2T'20	s/ 1T'20	1S'20	s/ 1S'19
Ingresos	1.801	-7%	3.730	-3%
Costes	-776	-4%	-1.585	-2%
Margen neto	1.024	-9%	2.144	-3%
Dotaciones	-832	-15%	-1.804	+49%
BAI	163	+16%	305	-67%
BFº ordinario atribuido	151	+150%	211	-56%

[Información financiera detallada en página 68](#)

MÉXICO



406 Mill. €

Beneficio ordinario
atribuido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

En el trimestre ha continuado el programa de apoyo a deudores, dirigido a particulares y pymes. Además, la mayor parte de las oficinas sigue operando con una dotación reducida de personal. Los canales digitales y *contact centres* continúan operando normalmente.

- Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben el 9% interanual, destacando empresas, CIB e hipotecas. Los recursos de la clientela también suben el 9%.
- El beneficio ordinario atribuido aumenta el 4% interanual, apoyado en el buen comportamiento del margen de intereses, los ROF y los menores minoritarios, que compensan el aumento en dotaciones. El margen neto aumenta el 11%.

Actividad comercial

La estrategia comercial mantiene el objetivo de mejorar el modelo de distribución e impulsar los canales digitales para atraer y vincular a un mayor número de clientes con nuevos productos y servicios:

- El modelo de distribución avanza con la transformación de 566 oficinas y 1.161 cajeros automáticos *full function*.
- *Santander Plus* alcanza los 7,1 millones de clientes (53% nuevos).
- Continúa el programa de diferimiento de pagos a clientes con créditos hipotecarios, auto, nómina, personal, tarjeta de crédito y pymes.
- A través de *Tuiio*, se canalizan créditos del Gobierno Federal para pequeños negocios sin cobro de comisión. Hasta junio, se han otorgado 136.219 créditos.
- Lanzamiento de dos nuevos seguros, *Hospitalización* que brinda cobertura por COVID-19 y *Blindaje total*, que cubre fraudes de cualquier tarjeta de crédito.
- Lanzamiento de *e-SPUG*, un innovador esquema para apoyar a comercios y emprendedores a procesar ventas a distancia de forma sencilla, ágil y segura.
- Enfocados en la seguridad de los clientes, se están comercializando tarjetas de crédito que cuentan con un código QR que solo se puede leer a través de *Super Wallet*.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben el 9% interanual. Destacan empresas (+14%) y CIB (+17%). Los particulares aumentan un 3%, destacando hipotecas (+12%), mientras que tarjetas de crédito disminuyen (-1%), afectadas por la menor actividad dado el periodo de confinamiento por la pandemia.

Los recursos de la clientela también suben el 9%. Los depósitos a la vista aumentan el 11%, con crecimiento en particulares (+23%) y el plazo se incrementa el 16%. Los fondos de inversión se contraen el 1%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer semestre** ha sido de 406 millones de euros, un 4% más que en el mismo periodo de 2019:

- En ingresos, el margen de intereses sube el 2%, apalancado en el aumento de los volúmenes. Las comisiones suben el 2% principalmente por las transaccionales, y los ROF aumentan por la gestión de la volatilidad, que se une a una actividad débil en mercados en el primer semestre de 2019.
- Los costes (+2%) mejoran su tendencia, lo que permite un aumento del 11% en el margen neto.
- Las dotaciones suben el 47% por reservas adicionales registradas en el primer semestre del año ante el entorno del COVID-19.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio atribuido cae el 1%, por las mayores dotaciones, ya que los ingresos suben el 5% y el margen neto el 11%.

Clientes

Junio 2020. Miles



Negocio

Junio 2020. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	2T'20	s/1T'20	1S'20	s/1S'19
Ingresos	905	+5%	1.912	+8%
Costes	-341	-4%	-756	+2%
Margen neto	565	+11%	1.156	+11%
Dotaciones	-291	+23%	-564	+47%
BAI	267	0%	578	-10%
BFº ordinario atribuido	186	-1%	406	+4%

[Información financiera detallada en página 69](#)

SUDAMÉRICA



1.383 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- Se han establecido protocolos de trabajo en todos los países para proteger la seguridad de los trabajadores, poniendo a disposición de los clientes productos que les garanticen la ayuda financiera necesaria, manteniendo la calidad de servicio y demostrando nuestro compromiso con la sociedad.
- Continuamos avanzando en la estrategia de tener una región más conectada capaz de capturar oportunidades de negocio, con foco en la mejora de la experiencia del cliente y su vinculación, y en un crecimiento rentable apoyado en la excelencia operacional y el control de los costes y de los riesgos.
- El beneficio ordinario del semestre se ha visto afectado por las provisiones relativas al COVID-19. El margen neto sube un 8% interanual, por el margen de intereses, los ROF y la mejora de la eficiencia.

Estrategia

Seguimos identificando oportunidades de crecimiento entre las unidades de negocios para capturar sinergias:

- Durante el segundo trimestre **hemos lanzado productos y servicios** para nuestros clientes destinados a **mitigar los efectos de la pandemia**. Brasil, Argentina y Chile se han centrado en créditos a empresas que garantizaran la continuidad de su actividad. Uruguay y Brasil también se focalizaron en políticas de alivio y en la renegociación de los créditos a clientes, además de reforzar los equipos de riesgos y recuperaciones. En Colombia se ofrecieron planes de alivio en el pago de cuotas, avalados por el Gobierno.
- En **medios de pago**, estamos enfocados en las estrategias de comercio electrónico y en las transferencias inmediatas. En Brasil, se han lanzado iniciativas para fortalecer las ventas en el e-commerce, registrando un fuerte crecimiento anual de la facturación por este canal. Por ello, estamos expandiendo el negocio de *adquirencia* de Brasil a otros países de América Latina. Por su parte, *Superdigital* y *Santander Life* en Chile siguen evolucionando positivamente.
- Continuamos con la estrategia de **expansión de la financiera especializada en crédito al consumo y financiación de automóviles** por toda la región, exportando la experiencia de Brasil. En este trimestre, sin embargo, estos créditos se han visto afectados por la caída en la venta de vehículos dada la situación de confinamiento en algunos países.
- **Prospera**, la oferta de microcrédito para atender la demanda de los pequeños comercios en Brasil, también en expansión en Uruguay.
- Seguimos enfocados en la **transformación digital de nuestros procesos y productos** y en la modernización de nuestros canales.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben el 18% interanual, con crecimiento a doble dígito en todos los países.

Los recursos a la clientela crecen un 18%, con aumentos a doble dígito en depósitos vista y a plazo en todos los países.

Resultados

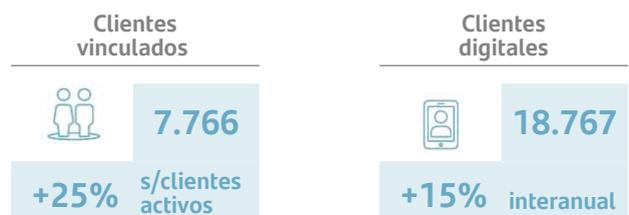
El beneficio ordinario atribuido en el **primer semestre** es de 1.383 millones de euros, un 13% menos interanual:

- Los ingresos aumentan el 7% por la buena evolución del margen de intereses (+6%) y de los ROF (+87%).
- Los costes suben menos que los ingresos, lo que permite mejorar la eficiencia 107 pb, hasta el 35,2%, y que el margen neto suba un 8%.
- Las dotaciones crecen un 63% por las relacionadas con el COVID-19. En calidad crediticia, la tasa de mora se sitúa en el 4,74%, la cobertura es del 93% y el coste del crédito en el 3,49%.

Respecto al primer trimestre, el beneficio ordinario atribuido sube un 14%, por mayores ingresos, control de costes y menores dotaciones.

Clientes

Junio 2020. Miles



Negocio

Junio 2020. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	2T'20	s/ 1T'20	1S'20	s/ 1S'19
Ingresos	3.690	+4%	7.854	+7%
Costes	-1.275	+1%	-2.761	+5%
Margen neto	2.416	+6%	5.093	+8%
Dotaciones	-1.110	-1%	-2.435	+63%
BAI	1.254	+20%	2.465	-17%
BFº ordinario atribuido	685	+14%	1.383	-13%

[Información financiera detallada en página 70](#)

BRASIL



995 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

Nuestro modelo de negocio y la solidez del balance nos ha permitido adaptarnos rápidamente a la nueva realidad, apoyando a nuestros colaboradores, clientes y sociedad, a la vez que mantenemos un alto retorno para nuestros accionistas

- Los esfuerzos en mejorar el servicio a nuestros clientes se han visto reflejados en el aumento del NPS hasta niveles históricos.
- Crecimiento interanual de los créditos a doble dígito, manteniendo la calidad crediticia en niveles controlados gracias a la mejora continua de nuestro modelo de riesgos.
- El beneficio ordinario se ve afectado por las provisiones adicionales por COVID-19, si bien el margen neto sube un 5%, ligera subida del margen de intereses, aumento de los ROF y mejora de la eficiencia.

Actividad comercial

Seguimos avanzando en las actuaciones estratégicas. Destacan:

- En **adquirencia**, llevamos a cabo varias acciones relacionadas con los terminales de venta, con atractivas ofertas de alquiler y suministro adicional de TPVs para fortalecer las ventas. También pusimos a disposición de los clientes una tienda virtual gratuita durante los primeros 60 días. Todas estas iniciativas contribuyeron al crecimiento interanual de los ingresos (+18%), alcanzando los 1,6 millones de TPVs y aumentando la base de clientes en un 13%.
- En **Auto**, lanzamos ofertas conjuntas con *Webmotors* y creamos el *car delivery* donde el cliente compra en una tienda asociada y recibe el vehículo en su casa, iniciativa que ha sido posible gracias a que nuestro modelo de financiación es 100% digital.
- En **hipotecas**, fuimos pioneros en reducir la tasa al 6,99% y hemos extendido la moratoria en el pago de cuotas en 60 días adicionales.
- En **empresas**, nos enfocamos en facilitar liquidez a nuestros clientes, concediendo créditos con condiciones atractivas, apoyados en diferentes programas aprobados por las autoridades.

Adicionalmente, hemos sido reconocidos por GPTW como una de las Mejores Empresas para Trabajar en la categoría mujer y étnico-racial, algo que también nos han reconocido en la *Guía Exame Diversidade 2020* realizada por Exame y el Instituto Ethos.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (bruto sin ATAs) suben un 18% interanual. Todos los segmentos tuvieron un buen desempeño, destacando el comportamiento de pymes, empresas y CIB.

Los depósitos (sin CTAs) aumentan un 31% interanual, con crecimientos tanto en vista (+41%) como en plazo (+28%).

Resultados

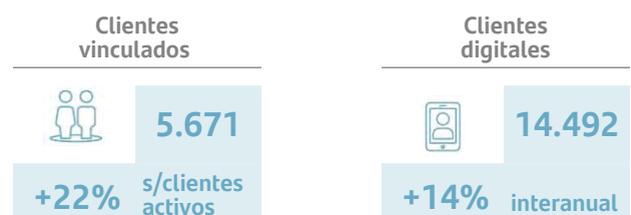
EL beneficio ordinario atribuido del **primer semestre** fue de 995 millones de euros, registrando una caída del 17% interanual. En su evolución destacan:

- Los ingresos aumentan un 4% impulsados por el margen de intereses (+1% por mayores volúmenes que compensan la presión en márgenes por el efecto *mix*) y por los mayores ROF. Las comisiones disminuyen un 2% impactadas por el contexto actual.
- Los costes crecen menos del 2%, lo que permite que el margen neto suba un 5% y que se registre una mejora interanual de 67 pb de la eficiencia, que se sitúa en el 31,8%.
- Las dotaciones suben un 60%, por las relativas a la crisis sanitaria, pero se mantiene la calidad crediticia en niveles controlados, con una bajada interanual de la ratio de mora de 20 pb, hasta el 5,07%, un coste del crédito del 4,67%, y una cobertura del 110%.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario sube un 11% apoyado en el control de costes y dotaciones y en los mayores ROF.

Clientes

Junio 2020. Miles



Negocio

Junio 2020. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	2T'20	s/ 1T'20	1S'20	s/ 1S'19
Ingresos	2.651	+2%	5.788	+4%
Costes	-835	0%	-1.839	+2%
Margen neto	1.816	+2%	3.949	+5%
Dotaciones	-843	-4%	-1.909	+60%
BAI	942	+19%	1.881	-19%
BFº ordinario atribuido	478	+11%	995	-17%

[Información financiera detallada en página 71](#)

CHILE



183 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

Ante la propagación del COVID-19, Santander Chile ha continuado llevando a cabo diferentes medidas para asegurar el bienestar de clientes y empleados. Para los primeros, se ha incrementado el plan de apoyo para las carteras de consumo, hipotecas, pymes y empresas. Para los segundos, hemos seguido promoviendo el teletrabajo.

- Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) aumentan con buen comportamiento en el trimestre en pymes y empresas. Por su parte, los depósitos a la vista suben un 39% interanual. Continúa la buena evolución en la apertura de cuentas, apoyándose en *Superdigital* y *Santander Life*.
- Caída interanual del beneficio ordinario atribuido, principalmente por las mayores dotaciones consecuencia del COVID-19. No obstante, los ingresos y el margen neto suben el 6% y el 9%, respectivamente.

Actividad comercial

Continúa el foco en la transformación para incrementar la atracción y vinculación de nuevos clientes, manteniendo una estrategia orientada a ofrecer una atractiva rentabilidad basada en nuestra transformación digital:

- Seguimos impulsando el programa *Santander Life* que cuenta ya con más de 190.000 clientes y está enfocado en promover el buen comportamiento crediticio y la educación financiera.
- Tras su reciente lanzamiento, *Superdigital* supera ya los 70.000 clientes, gracias a su elevada transaccionalidad y su plataforma digital.

Estas medidas se ven reflejadas en el fuerte aumento interanual de los clientes digitales (+15%).

Evolución del negocio

- Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) aceleran su crecimiento al 13% interanual, al haberse incrementado las producciones de créditos con garantía estatal a pymes y líneas de capital de trabajo a empresas y grandes empresas en el trimestre.
- Los recursos de clientes muestran una mejora en el mix del pasivo. Los depósitos a la vista continúan aumentando fuertemente en todos los segmentos por la mayor apertura de cuentas corrientes. Así, los recursos aumentan un 22% interanual.

Resultados

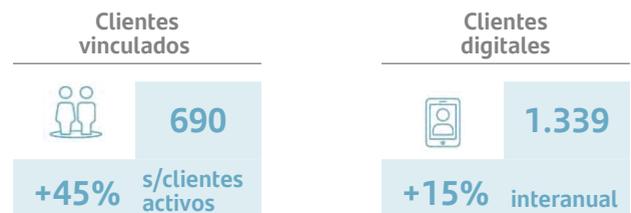
El beneficio ordinario atribuido de los **primeros seis meses** de 2020 es de 183 millones de euros, un 31% inferior al del mismo periodo de 2019, con el siguiente detalle:

- Los ingresos aumentan un 6% interanual impulsados por el margen de intereses y los ROF, que compensan la reducción de las comisiones por una menor actividad.
- Los costes suben un 3% por las inversiones realizadas en banca digital.
- La evolución de ingresos y costes se refleja en una mejora de la eficiencia de 146 pb hasta el 40,3%, y en un aumento del 9% en el margen neto.
- Las dotaciones por insolvencias se incrementan un 96% debido a los cargos relacionados con la pandemia, subiendo el coste del crédito hasta el 1,46%. Por su parte, la ratio de mora se sitúa en el 4,99%.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido baja un 9%. El aumento de los ROF y el control de costes no logran compensar el aumento de dotaciones y la mayor carga impositiva.

Clientes

Junio 2020. Miles



Negocio

Junio 2020. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	2T'20 s/ 1T'20		1S'20 s/ 1S'19	
Ingresos	584	+8%	1.137	+6%
Costes	-228	+1%	-458	+3%
Margen neto	356	+13%	678	+9%
Dotaciones	-183	+14%	-346	+96%
BAI	171	+9%	331	-31%
BFº ordinario atribuido	86	-9%	183	-31%

[Información financiera detallada en página 72](#)

ARGENTINA



109 Mill. €

Beneficio ordinario
atribuido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

En el marco de la pandemia global, el Banco ha adoptado protocolos para cuidar de la salud de clientes y empleados, a la vez que se mantiene la calidad del servicio, priorizando las inversiones en proyectos digitales.

- Se ha mantenido el foco en los cuatro pilares estratégicos: excelencia operacional, crecimiento rentable, foco en el cliente y cultura y talento.
- El beneficio ordinario atribuido del semestre alcanzó los 109 millones de euros, impulsado por el aumento del margen de intereses y la mejora de la eficiencia.

Actividad comercial

Santander se ha centrado en dar respuesta a las necesidades surgidas como consecuencia de la crisis sanitaria. Para ello, se han lanzado:

- Líneas de crédito para empresas para la adquisición de equipamiento médico, inversión que facilite el trabajo remoto y el pago de salarios.
- *Cuenta Blanca*, que brinda prioridad y beneficios al personal de salud y *Cuenta Mayor* que ofrece una atención preferencial y asistencia de un especialista para clientes jubilados.
- *Esto lo superamos juntos*, un espacio con información y recursos para clientes y no clientes para ayudar a afrontar la situación.
- *Academia Salud*, junto a Swiss Medical Group, una plataforma de formación 100% online para el personal de la salud.

En lo que respecta a la estrategia comercial, seguimos centrados en el negocio transaccional y el servicio a los clientes, a través de la innovación y mejora del modelo de atención, a la vez que trabajamos en la transformación digital de los principales procesos y productos. Como resultado, en los últimos meses se han incrementado las ventas digitales y la emisión de cheques electrónicos.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (bruto sin ATAs) suben el 39% interanual, impulsados por créditos a pymes, CIB y tarjetas. Los saldos en dólares disminuyen en la moneda de origen.

Los depósitos (sin CTAs) crecen el 42% interanual, impulsados por los saldos en moneda local (vista y plazo) y disminuyeron los de moneda extranjera. La liquidez excedente se coloca en títulos del Banco Central.

Resultados

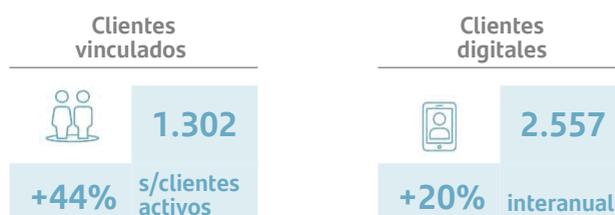
El beneficio ordinario atribuido del **semestre** se sitúa en 109 millones de euros frente a los 45 millones registrados en el primer semestre de 2019. En la comparativa interanual, destaca:

- Los ingresos suben un 43%, apoyados en el margen de intereses (+62%). Las comisiones se vieron afectadas por el contexto actual.
- Los costes aumentan un 29%, por debajo de los ingresos, gracias a una gestión que compensa el entorno de elevada inflación y la depreciación del peso. Con ello, el margen neto se incrementó un 64% y la eficiencia registra una mejora interanual de 587 pb, hasta situarse en el 54,0%.
- Las dotaciones por insolvencias suben un 52% por la pérdida esperada asociada al deterioro de la actividad por la pandemia. La ratio de mora mejora hasta el 3,15% y la cobertura es del 166%.

Respecto al primer trimestre, el beneficio aumenta un 159% fundamentalmente por la subida del margen de intereses y la gestión de costes.

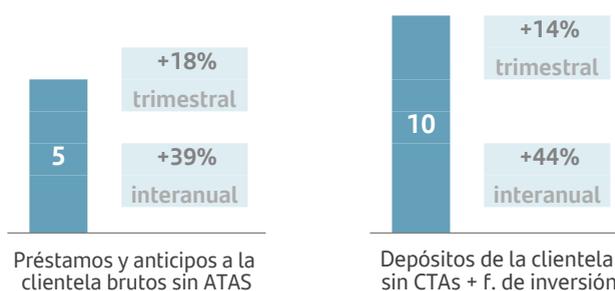
Clientes

Junio 2020. Miles



Negocio

Junio 2020. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	2T'20	s/ 1T'20	1S'20	s/ 1S'19
Ingresos	310	+22%	628	+43%
Costes	-153	+5%	-339	+29%
Margen neto	157	+47%	289	+64%
Dotaciones	-57	-1%	-132	+52%
BAI	82	+124%	125	+62%
BFº ordinario atribuido	75	+159%	109	+144%

[Información financiera detallada en página 73](#)

Uruguay

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- En el contexto actual y tras la flexibilización de las políticas de riesgos por parte del Banco Central de Uruguay, hemos rediseñado nuestra estrategia enfocándonos en generar políticas de alivio y renegociaciones para los clientes y en reforzar los equipos de riesgos y de recuperaciones.
- El beneficio ordinario atribuido sube un 14% impulsado por el aumento de los ingresos y la mejora de la eficiencia.

Actividad comercial y evolución del negocio

Santander sigue enfocado en mejorar la satisfacción y la vinculación de los clientes y en avanzar en la transformación digital y en la modernización de canales. Estos esfuerzos se han materializado en un incremento de los clientes vinculados del 9% interanual, mientras que las transacciones a través de canales digitales han subido un 31%.

Por otro lado, en línea con la estrategia de contribuir al progreso de las personas, continuamos expandiendo *Prosperá* y *Santander Locker*, que busca facilitar la entrega de productos a nuestros clientes. También seguimos promoviendo alianzas comerciales a través de un acuerdo con el principal grupo *retail* del país, que nos sitúa en una posición única a la hora de ofrecer descuentos a nuestros clientes.

Con respecto a los volúmenes, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben un 18% interanual. Por su parte, los depósitos de la clientela (sin CTAs) aumentan un 36% gracias a los saldos, tanto en pesos, como en moneda extranjera.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer semestre** del año fue de 69 millones de euros, con un aumento del 14% interanual:

- Los ingresos suben un 11%, apoyados en los más comerciales y en la buena evolución de los ROF por la volatilidad en el tipo de cambio.
- Los costes crecen por debajo de los ingresos, por lo que la eficiencia registra una mejora interanual de 214 pb y el margen neto sube un 15%.
- Las dotaciones se incrementan un 43% debido a dos casos puntuales durante el segundo trimestre y a que en el primer trimestre de 2019 se registraron recuperaciones extraordinarias. La cobertura se mantiene elevada (117%) y el coste del crédito se sitúa en el 2,52%.

En relación al **primer trimestre**, el beneficio ordinario atribuido sube un 3% por el margen de intereses y por menores costes.

Perú

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

La estrategia continúa enfocada en el segmento corporativo, las grandes empresas del país y los clientes globales del Grupo, con un aumento de las capacidades en productos y equipos.

La entidad financiera especializada en crédito para vehículos continúa desarrollando su actividad dentro de la estrategia del Grupo dirigida a aumentar su presencia en este negocio, apoyándose tanto en los equipos locales y en las buenas prácticas de Sudamérica.

El beneficio ordinario atribuido del primer semestre ascendió a 24 millones de euros (+28% interanual). Los ingresos crecen el 23% por la buena evolución del margen de intereses, las comisiones y los ROF, por mayor actividad con clientes y mercados. Por su parte, aumento de los costes (+15%) y las provisiones. En el trimestre, el beneficio ordinario atribuido alcanza los 12 millones de euros.

La ratio de mora se sitúa en el 0,71%, con una cobertura que se mantiene en niveles elevados y un coste del crédito del 0,21%.

Colombia

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

Seguimos centrados en clientes SCIB, grandes empresas y empresas, aportando soluciones de tesorería, cobertura de riesgos, comercio exterior, *confirming*, custodia y el desarrollo de productos de banca de inversión. En línea con este objetivo, SCIB actuó como *joint bookrunner* en la emisión de deuda que realizó la República de Colombia por 2.500 millones de dólares, con el cupón más bajo en la historia del país para un bono a 30 años.

En el segundo trimestre de 2020 registramos una reducción en la venta de vehículos de más del 60% en comparativa interanual, producto de la pandemia del COVID-19. No obstante, en este periodo, Santander Consumer ha mejorado su oferta de valor, lanzando al mercado una nueva aplicación para realizar créditos en línea y presentando productos como: *Seguro de Marca* y *Plan de Financiación Inteligente o Residual*.

En el trimestre, hemos puesto a disposición de los clientes con crédito activo los planes de alivio en el pago de cuotas habilitados por el Gobierno.

El beneficio ordinario atribuido del primer semestre es de 10 millones de euros frente a los 4 millones en el mismo periodo de 2019. Los ingresos suben un 67% impulsados por el fuerte aumento de las comisiones (principalmente las cobradas en el primer trimestre provenientes de *project finance*) y del margen de intereses (por la mayor demanda de liquidez de nuestros clientes corporativos). Los costes suben un 40%, la ratio de eficiencia mejora al 49,8% y el coste del crédito se mantiene en niveles bajos (0,78%).

CENTRO CORPORATIVO



Aspectos destacados

En el entorno de la crisis sanitaria, el Centro Corporativo continua desarrollando una función crítica apoyando al Grupo a través de los comités de gestión de situaciones especiales. También, a partir de mayo, se ha comenzado con la reincorporación progresiva de los empleados a los puestos de trabajo habituales, compaginando presencia física con teletrabajo, siempre siguiendo las recomendaciones del gobierno y de las autoridades sanitarias y manteniendo una elevada flexibilidad para cubrir las necesidades individuales.

-1.125 Mill. €

Beneficio ordinario
atribuido

- Su objetivo es prestar servicio a las unidades operativas, aportando valor y realizando las funciones corporativas de seguimiento y control. También desarrolla funciones relacionadas con la gestión financiera y del capital.
- El resultado ordinario atribuido incrementa su pérdida el 2% respecto a 2019, principalmente por las mayores provisiones.

Estrategia y funciones

El Centro Corporativo aporta valor al Grupo de diversas formas:

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

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

• Funciones desarrolladas por Gestión Financiera:

- Gestión estructural del riesgo de liquidez asociado a la financiación de la actividad recurrente del Grupo, las participaciones de carácter financiero y la gestión de la liquidez neta relacionada con las necesidades de algunas unidades de negocio.
- Esta actividad se realiza mediante la diversificación de las fuentes de financiación (emisiones y otros), manteniendo un perfil adecuado en cada momento en volúmenes, plazos y costes. El precio al que se realizan estas operaciones con otras unidades del Grupo es el tipo de mercado más la prima que, en concepto de liquidez, el Grupo soporta por la inmovilización de fondos durante el plazo de la operación.
- Asimismo, se gestiona de forma activa el riesgo de tipo de interés para amortiguar el impacto de las variaciones en los tipos sobre el margen de intereses y se realiza a través de derivados de alta calidad crediticia, alta liquidez y bajo consumo de capital.
- Gestión estratégica de la exposición a tipos de cambio en el patrimonio y dinámica en el contravalor de los resultados anuales en euros de las unidades. Actualmente, inversiones netas en patrimonio cubiertas por 21.721 millones de euros (principalmente Brasil, Reino Unido, México, Chile, EE.UU., Polonia y Noruega) con distintos instrumentos (*spot*, *fx* o *forwards*).

• Gestión del total del capital y reservas: asignación eficiente de capital a cada una de las unidades a fin de maximizar el retorno para los accionistas.

Resultados

En el primer semestre de 2020, la pérdida ordinaria atribuida es de 1.125 millones de euros, un 2% superior a la de igual período de 2019 (-1.108 millones de euros).

- Impacto favorable de 249 millones de euros en resultados por operaciones financieras, en su práctica totalidad por la cobertura de los tipos de cambio.
- Por su parte, cabe destacar que se continúa registrando una favorable evolución de los costes, que mejoran el 14% respecto del primer semestre de 2019, reflejo de las medidas de racionalización y simplificación que se vienen realizando.
- Fuerte subida en otros resultados y dotaciones por saneamientos de carácter no recurrente de determinadas participaciones que se han visto afectadas por el impacto de la crisis en su valoración.

Resultados ordinarios

Millones de euros

	2T'20	1T'20	Var.	1S'20	1S'19	Var.
Margen bruto	-313	-304	+3%	-617	-822	-25%
Margen neto	-395	-389	+1%	-784	-1.015	-23%
BAI	-773	-413	+87%	-1.186	-1.155	+3%
BFº ordinario atribuido	-94	-1.031	-91%	-1.125	-1.108	+2%

[Información financiera detallada en página 76](#)

BANCA COMERCIAL



1.616 Mill. €

Beneficio ordinario
atribuido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

Santander ha continuado apoyando a sus clientes, empresas y gobiernos en todas las geografías a través de una serie de medidas extraordinarias para asegurar la ayuda financiera necesaria en un contexto de crisis sanitaria mundial, a la vez que garantizamos la oferta de productos y servicios habituales.

- Seguimos apostando por la transformación digital y la multicanalidad. En junio hemos superado los 146 millones de clientes, de los que más de 21 millones son vinculados, 40 millones son digitales y más de 32 millones son clientes por teléfono móvil.
- El beneficio ordinario atribuido del año se sitúa en 1.616 millones de euros, muy impactado por las provisiones del COVID-19.

Actividad comercial

Santander quiere ser el banco de referencia para los clientes particulares, las pymes y el resto de empresas en todos los países en los que operamos, confirmando nuestro compromiso con la sociedad. En los últimos meses, este papel ha cobrado todavía más relevancia debido a los impactos económicos y sociales que la crisis sanitaria mundial está ocasionando. Por ello, nuestra prioridad ha sido acompañar a nuestros clientes, colaboradores y autoridades locales, definiendo una serie de medidas de apoyo que asegurasen las ayudas financieras necesarias a través de líneas de crédito preconcedidas, periodos de carencia en los pagos o ciertas políticas especiales.

Adicionalmente, esta situación ha intensificado y acelerado nuestra estrategia de transformación digital, con foco en la multicanalidad y en la digitalización de los procesos y negocios, lo que se ha traducido en un incremento de los clientes digitales de más de tres millones en el semestre.

Por otro lado, hemos seguido lanzando distintas acciones comerciales:

- En **particulares**, en España el foco ha estado en el *Plan Ayuda a las personas*. En Chile seguimos expandiendo *Santander Life* y en Argentina lanzamos *Cuenta Blanca*, que brinda prioridad y beneficios al personal de salud y *Cuenta Mayor* con una atención preferencial para clientes jubilados. En Polonia, hemos fortalecido la oferta de seguros de vida y salud.
- En **financiación de automóviles**, estamos consolidando los acuerdos estratégicos en SCF. La iniciativa conjunta entre SBNA y SC USA continúa funcionando bien en préstamos *prime* de auto. En Brasil, lanzamos ofertas conjuntas con *Webmotors*.
- En **pymes y microempresas**, avanzamos con productos como *Prospera* en Brasil y en Uruguay. En México lanzamos *e-SPUG*, un innovador esquema para apoyar a comercios y emprendedores a procesar ventas a distancia. En **empresas**, en todas las geografías se ha facilitado la concesión de préstamos avalados por el gobierno.

Estas medidas han generado también un nuevo aumento de los clientes vinculados, que alcanzan los 21,5 millones.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el **primer semestre** fue de 1.616 millones de euros, fuertemente afectado por el COVID-19:

- Los ingresos caen un 3% debido al descenso en comisiones, compensado parcialmente por mayores ROF.
- Los costes se reducen un 2%.
- Las dotaciones aumentan un 74%, fuertemente afectadas por los efectos derivados del COVID-19. El coste del crédito se sitúa en 1,46% y la tasa de mora mejora 24 pb hasta el 3,75%.

Clientes

Junio 2020. Miles



Negocio

Junio 2020. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	2T'20	s/ 1T'20	1S'20	s/ 1S'19
Ingresos	8.859	-4%	18.831	-3%
Costes	-4.084	-4%	-8.611	-2%
Margen neto	4.775	-5%	10.220	-4%
Dotaciones	-2.846	-21%	-6.735	+74%
BAI	1.711	+54%	2.930	-52%
BFº ordinario atribuido	982	+71%	1.616	-54%

[Información financiera detallada en página 77](#)

CORPORATE & INVESTMENT BANKING



928 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

Durante la pandemia desatada por el COVID-19, SCIB ha mantenido su estrategia de crecimiento centrando sus prioridades en proteger a sus empleados y en proporcionar a los clientes globales de Santander (empresas, gobiernos, instituciones....) el asesoramiento y el apoyo financiero que necesitaban para hacer frente a la difícil situación.

- La actividad comercial se ha mantenido muy activa, fruto de la proximidad y la fuerte relación con nuestros clientes, así como de la diversificación geográfica de nuestro modelo, con significativos crecimientos interanuales en prácticamente todos nuestros principales negocios.
- El beneficio ordinario atribuido de 928 millones de euros sube el 23% interanual especialmente por un aumento a doble dígito de los ingresos y la reducción en costes, lo que ha permitido absorber un mayor nivel de dotaciones por insolvencias.

Evolución del negocio

- **Mercados globales:** aumento de la actividad producto de la volatilidad en los mercados y del incremento de las necesidades de cobertura de nuestros clientes. Positiva evolución de los resultados tanto en América como en Europa, destacando la aportación del negocio de ventas en Reino Unido y Asia, así como la gestión de libros en Brasil, México, EE.UU., Colombia y Perú.
- **Mercado de capitales de deuda:** Santander mantiene su foco en las actividades ligadas a la financiación sostenible, siendo un referente en la emisión de bonos verdes y sociales, habiéndose centrado especialmente en los bonos dirigidos a paliar los efectos de la pandemia. Fuerte crecimiento en el trimestre, apalancado especialmente en el buen comportamiento de Europa y EE.UU.
- **Préstamos corporativos sindicados:** hemos apoyado a nuestros clientes atendiendo sus necesidades de financiación y liquidez aumentando el volumen de préstamos y participando en las operaciones respaldadas por los programas de apoyo de los gobiernos en toda Europa. No obstante, hemos continuado con nuestra estrategia de banca responsable, incrementando la oferta de financiación sostenible mediante préstamos ESG y ligados a índices sostenibles.
- **Financiaciones Estructuradas:** mantenemos el liderazgo en asesoramiento financiero en Latinoamérica y en el sector de energías renovables europeo, uno de nuestros principales focos en la estrategia ESG. Santander sigue consolidando su posición en *Project Finance*, situándose a junio de 2020 en el top 10 global tanto en número como en valor de las transacciones.
- **Cash Management:** fuerte crecimiento de los depósitos con un claro *flight to quality* del mercado debido al COVID-19. A pesar de una caída considerable en los volúmenes transaccionales en el mercado, Santander ha seguido creciendo gracias a una actividad comercial sólida y al compromiso de apoyo a nuestros clientes.
- **Export & Agency Finance:** continuamos apoyando a los exportadores con líneas de liquidez, manteniendo nuestra posición en este segmento tras haber participado en las iniciativas de apoyo del gobierno llevadas a cabo a través de las *Export Credit Agencies (ECAS)* y de entidades multilaterales, con el objetivo de mitigar los efectos del COVID-19 en pequeñas y medianas empresas.
- **Trade & Working Capital Solutions:** continuamos ocupando posiciones de liderazgo en *confirming* internacional, *receivables* y *trade funding* especialmente en Sudamérica.

- **Corporate Finance:** A pesar del deterioro de las condiciones globales, hemos cerrado operaciones significativas, como el asesoramiento financiero a SIX Group AG en la OPA sobre BME (incluyendo M&A, ECM y *rating advisory*), una de las principales transacciones en 2020 en España hasta la fecha.

También, SCIB actuó como asesor único de Energías de Portugal (EDP) en la venta de activos y parte de su cartera comercial a Total.

Por último destacamos la participación de Santander como *bookrunner* en el IPO de JDE Peet's que, con un importe de 2.600 millones de euros ha sido, hasta la fecha, la mayor operación de renta variable en Europa.

Actividad

La crisis sanitaria ha sido el condicionante casi exclusivo de la primera mitad del año. En este sentido, hemos seguido apoyando a nuestros clientes a través de la disposición de líneas de contingencia y otras soluciones de financiación.

Con ello, al cierre del trimestre el volumen de créditos sin ATAs en balance asciende a 120.693 millones de euros, un 14% más que al cierre de 2019. Ello ha derivado en un aumento de los activos ponderados por riesgo (APR), tanto por el aumento en los volúmenes de crédito concedido como por la mayor volatilidad de los mercados. Estamos desarrollando medidas mitigadoras para minimizar este incremento.

Por su parte, los depósitos de clientes sin cesiones temporales de activos, alcanzan casi los 100.000 millones de euros, con aumento del 26% en el semestre como consecuencia del aumento de la liquidez por parte de nuestros clientes.

Negocio

Junio 2020. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados (en euros constantes)

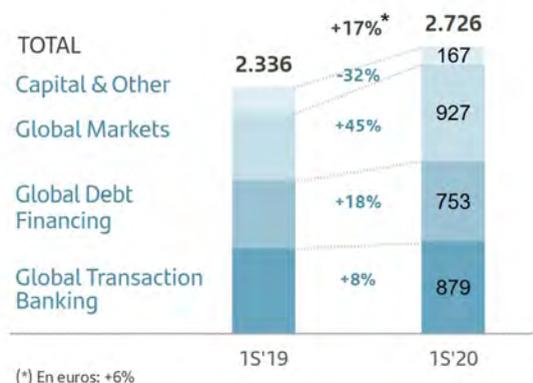
En el semestre, el beneficio ordinario atribuido aumenta un 23%, apoyado en el crecimiento interanual de dos dígitos en prácticamente todos los negocios y, en especial de la actividad de *Global Markets* y *Global Debt Financing*, con *Global Transaction Banking* creciendo en forma algo más moderada pero también significativa.

- El margen bruto crece impulsado por el fuerte incremento del margen de intereses (+12%) y de las comisiones (+20%).
- Por su parte, los costes disminuyen el 1%, lo que permite mejorar la eficiencia 5 pp y aumentar el margen neto un 32%.
- Estos sólidos ingresos junto con una prudente gestión de costes nos han permitido absorber, en su mayor parte, el crecimiento de las provisiones por insolvencias, consecuencia de un deterioro macroeconómico generalizado.

En relación al trimestre anterior, el beneficio cae un 2%, ya que el buen comportamiento en todas las líneas de ingresos y el control de costes es absorbido por el incremento de las dotaciones.

Desglose del margen bruto

Millones de euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	2T'20	s/ 1T'20	1S'20	s/ 1S'19
Ingresos	1.426	+18%	2.726	+17%
Costes	-507	0%	-1.043	-1%
Margen neto	919	+31%	1.683	+32%
Dotaciones	-245	—	-249	+372%
BAI	646	-4%	1.391	+17%
Bfº ordinario atribuido	437	-2%	928	+23%

[Información financiera detallada en página 77](#)

WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE



427 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

Dentro del plan de "nueva normalidad" del Grupo, hemos empezado con la reincorporación al puesto de trabajo de los equipos de alguna de nuestras geografías, siempre primando la seguridad tanto de nuestros clientes como de los empleados. El seguimiento e interacción con los clientes durante esta crisis ha sido continuo, potenciando las comunicaciones a través de los canales remotos y digitales.

- Crecimiento del beneficio atribuido del 3% respecto al primer semestre de 2019.
- El total de comisiones generadas por el negocio incluidas las cedidas a la redes, representa un 31% del total del Grupo y crecen al 1% a pesar del impacto de COVID-19.
- Los activos bajo gestión se sitúan en 355.000 millones de euros, en un nivel similar al de junio de 2019, por el impacto de la crisis, pero recuperando en el último trimestre con un aumento del 5%.

Actividad comercial

Dentro de la estrategia desarrollada con el objetivo de convertirnos en el mejor Wealth Manager responsable de Europa y Latinoamérica, destacamos las siguientes iniciativas:

- En **Banca Privada** continúa la buena tendencia con la que iniciamos el año, con buenos ritmos de captación y de negocio a pesar de la situación de los mercados, y de la fuerte reducción de tipos de interés en Estados Unidos o Reino Unido.

Durante esta primera mitad del año, hemos seguido completando la propuesta de valor en todas las geografías, con foco en el servicio de asesoramiento como pieza clave para poder ofrecer una gama de productos más innovadora y adaptada a las necesidades de los clientes a través de nuestra plataforma global.

Dentro de la oferta, destaca la plataforma de fondos alternativos en Irlanda (Icav) con el lanzamiento de un fondo de Deuda Privada gestionado por Bain Capital, gestora líder en este mercado, y un fondo de *Private equity* de secundarios gestionado por Harbour Vest. En España hemos comercializado un fondo de Everwood Capital que invierte en plantas fotovoltaicas y un fondo cotizado que invierte en residencias de estudiantes gestionado por GSA.

Seguimos apostando por nuestras herramientas digitales tanto para banqueros (*SPiRiT*), como para clientes (*Virginia*), cuyo uso ha aumentado en los últimos meses, con la mayor parte de la plantilla trabajando en remoto.

En junio hemos recibido el premio a la mejor tecnología en Latinoamérica de la revista *Professional Wealth Manager* del grupo Financial Times.



Nuestra propuesta de valor global *All Access* continúa expandiéndose y el volumen de negocio compartido entre geografías alcanza 6.950 millones de euros, un 37% más que en junio 2019, sobre todo por las operaciones de México, Brasil, Chile, Miami y Suiza.

Volúmenes de colaboración

Millones de euros



- En **Santander Asset Management** seguimos mejorando y completando nuestros productos, creciendo por ejemplo en la gama de *Santander GO* hasta superar los mil millones de euros. También estamos lanzando otros productos como la *Gama Horizonte* o *MultiAsset Low Volatility* en España dentro de la estrategia de productos alternativos que iniciamos desde la creación del *Global Multi Asset Solution* (GMAS).



Adicionalmente, continuamos con la implementación de la plataforma *Aladdin*, foco estratégico para nuestra transformación operativa y tecnológica, ya implantada con éxito en Europa, sin sufrir retrasos a pesar del COVID-19.

Continuamos avanzando en la estrategia ESG, convirtiéndonos en miembro de *International Investors Group on Climate Change* (IIGCC), organismo Europeo para la colaboración de los inversores sobre el cambio climático. Los activos gestionados bajo criterio ESG alcanzaron los 3.900 millones de euros.

- En **Seguros**, el principal motor de crecimiento sigue siendo el negocio no vinculado a crédito, que además se acompaña de una mayor duración de las carteras, manteniendo la renovación de las pólizas. Seguimos incrementado las pólizas distribuidas por canales digitales, que ya representan el 9% del volumen de ventas.

A finales de marzo, se lanzó en España, a través de nuestra *joint venture* con Mapfre una nueva propuesta de seguros multi-riesgo para pymes y, en mayo, una innovadora propuesta de seguros de auto a través de todos los canales, incluido el digital.

En Reino Unido lanzamos nuestra oferta personalizada de seguros de Hogar y Vida y en Latinoamérica seguimos mejorando nuestra experiencia de cliente con las nuevas versiones de nuestra plataforma de distribución de seguros de auto *Autocompara*.

En Chile, se lanzó en mayo *Klare*, nuestro broker de seguros 100% digital para ofrecer seguros de diferentes compañías de seguros a todo el mercado chileno. Además, lanzamos una nueva propuesta de seguros para pyme con una experiencia digital única en el mercado y con una nueva app que agiliza y personaliza la formación de nuestros ejecutivos y especialistas.

Evolución del negocio

El total de activos bajo gestión es de 355.000 millones de euros, similar al del cierre del primer semestre del año pasado, muy impactado por el valor de mercado de las posiciones de custodia. En el último trimestre, aumento del 5%.

Las posiciones de fondos crecen el 1% en comparativa interanual y el 6% en el último trimestre.

Evolución del negocio: SAM y Banca Privada

Junio 2020. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Nota: Total de saldos comercializados y/o gestionados en 2020 y 2019.

(*) Total ajustado de fondos de clientes de banca privada gestionados por SAM. Datos 2019 proforma incluyendo las joint ventures gestoras de fondos de Popular, en 2020 ya incorporadas al 100%.

- En **Banca Privada**, el volumen de activos y pasivos de clientes es de 219.000 millones de euros, un 1% inferior respecto a junio de 2019. Ello es debido, principalmente, al impacto de mercados en las posiciones de custodia. Las de fondos crecen, sin embargo, al 3% y un 9% en el último trimestre.

El beneficio atribuido ha alcanzado 212 millones de euros, con crecimiento del 6% respecto al primer semestre de 2019, a pesar de una bajada muy significativa de los tipos de interés. Destacan los avances en Miami, México, Brasil, Portugal y Polonia.

- En **SAM** el volumen total de activos bajo gestión aumenta un 1% respecto a junio de 2019, pese al impacto negativo del mercado derivado de la crisis del COVID-19. En el último trimestre, aumento del 4%, tanto por la mejora del mercado como por la recuperación de las ventas netas en la segunda mitad del trimestre.

El beneficio atribuido ha sido de 64 millones de euros, un 9% inferior respecto al año pasado, debido a menores volúmenes medios y menores márgenes. La contribución total al beneficio (incluyendo comisiones cedidas) es de 254 millones de euros.

- En **Seguros**, el volumen de primas brutas emitidas hasta junio ha sido de 4.000 millones de euros (-12% respecto del mismo período de 2019), al haberse visto afectado por la menor actividad debida a la crisis y, sobre todo, por menores primas de seguros de ahorro debido a la bajada de tipos. En la parte final del trimestre empezamos a ver ya signos de recuperación en la nueva producción, con niveles más estables principalmente en Latinoamérica.

Destaca la nueva producción de los seguros de protección, con un crecimiento del 10% respecto del pasado año.

El beneficio atribuido generado hasta junio por el negocio de seguros es de 152 millones de euros, un 4% superior respecto al mismo período del año pasado. La contribución total al beneficio (incluyendo comisiones cedidas) es de 612 millones de euros.

Resultados

El beneficio atribuido del primer semestre es de 427 millones de euros, un 3% superior al generado en el mismo periodo de 2019:

- Mayores ingresos, principalmente por el aumento en la línea de comisiones (+10%), por la mayor aportación del negocio de banca privada, y a pesar de un impacto muy relevante de los tipos de interés, que hace que el margen de intereses se contraiga un 13%.
- El total de comisiones, incluidas las cedidas a las redes comerciales es de 1.586 millones de euros, representa un 31% del total del Grupo y crece un 1% a pesar de la crisis.

Total comisiones generadas

Millones de euros

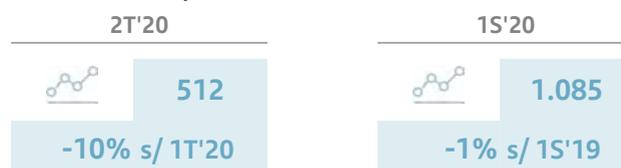


- Costes de explotación planos, con las medidas de optimización compensando el impacto de las inversiones realizadas.
- Esta evolución hace que la eficiencia mejore en 0,5 puntos porcentuales respecto al mismo período del pasado año y que el margen neto aumente un 7%.
- Sin impactos relevantes en morosidad a pesar de la crisis.

Si al beneficio neto se añade el total de comisiones netas de impuestos generadas por este negocio, **la contribución total al beneficio hasta junio de 2020 es de 1.085 millones de euros**, un 1% menos que en igual periodo de 2019.

Contribución total al beneficio

Millones de euros y % variación en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	2T'20	s/ 1T'20	1S'20	s/ 1S'19
Ingresos	482	-13%	1.069	+4%
Costes	-220	-7%	-464	0%
Margen neto	263	-18%	605	+7%
Dotaciones	-5	-19%	-12	—
BAI	255	-19%	589	+4%
Bfº ordinario atribuido	186	-17%	427	+3%

[Información financiera detallada en página 78](#)

SANTANDER GLOBAL PLATFORM (SGP)



GMS/Getnet
GTS/OneTrade &
Ebury / Superdigital
Openbank

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- Nuestra transformación digital aprovecha la escala del Grupo y su presencia global. Tiene como objetivo apoyar nuestro crecimiento a través del desarrollo de soluciones de pagos globales y financieras para particulares y pymes en mercados accesibles y de alto crecimiento.
- Dentro del contexto de COVID-19, el avance en el desarrollo de nuestras plataformas de pagos ha seguido cumpliendo sus planes trimestrales, incorporando nuevos servicios y funcionalidades en calendario. La cifra total de comercios activos se ha mantenido en torno al millón y los ingresos de GTS han sido un 11% superiores a los del primer semestre de 2019.
- A su vez, los equipos de GTS y Ebury, tras el cierre final de la operación, están trabajando sobre el plan de servicios y comercial conjunto, definiendo las sinergias y la convergencia entre ambos.

Estrategia

Santander Global Platform tiene como foco ofrecer soluciones globales de pago a los clientes. Todas estas soluciones se están desarrollando con la experiencia del cliente como base y para apoyar su vinculación. SGP ofrece estas soluciones tanto a nuestros bancos (B2C) como a terceros (B2B2C), lo que ayuda a expandir nuestro mercado a no clientes y a nuevas geografías, generando nuevas oportunidades de ingresos relevantes. El desarrollo del área continúa avanzando según el calendario previsto.

Proporcionando los mejores servicios financieros a pymes:

- Global Merchant Services es una iniciativa impulsada por Grupo Santander cuyo objetivo es la creación de una plataforma única y abierta para el desarrollo del negocio de adquirencia a nivel global a través de la marca única Getnet. El negocio de adquirencia tiene un alto valor estratégico en la relación con nuestros clientes por la importancia de la gestión de los cobros y los servicios de valor añadido para los comercios.

En el segundo trimestre del año se ha producido un fuerte impacto en la actividad transaccional de nuestros principales países como consecuencia de las medidas de mitigación de la pandemia COVID-19, dónde por segmentos, las aerolíneas, hoteles, restaurantes y comercio no esencial han sido los principales afectados.

A pesar de esto, la cifra total de comercios activos se ha mantenido en torno al millón a nivel Grupo y se ha alcanzado una cifra de ingresos totales de 242 millones de euros en la primera mitad del año, excluyendo SCIB y WM&I. Este resultado supone un crecimiento del 19% respecto al primer semestre del 2019 a tipos de cambio constantes. En los meses de mayo y junio comenzamos a ver cierta recuperación de la actividad, aunque todavía sin alcanzar los niveles anteriores a COVID-19.

Como contrapartida hemos conseguido alcanzar un alto crecimiento del e-commerce que nos ha permitido mejorar nuestra posición competitiva (Getnet Brasil alcanzó una cuota de mercado cercana al 22% en Brasil).

Respecto a la plataforma, seguimos incorporando funcionalidades adicionales que nos permitirán acometer el roll-out completo en México y resto de países latinoamericanos conforme se vayan normalizando las condiciones de mercado.



Santander Global Platform			
Pymes		Particulares	
Getnet Global Merchant Services	OneTrade & Ebury Global Trade Services	Superdigital Banca digital sinbanco	OpenBank Banca digital global

- Global Trade Services es la plataforma global del Grupo dirigida a ofrecer servicios a las empresas que operan internacionalmente, abarcando pagos internacionales, divisa, gestión de tesorería internacional y servicios de comercio exterior.

Los ingresos del Grupo en la primera mitad del año en estos servicios han sido de 640 millones de euros, excluyendo SCIB y WM&I. Este resultado supone un crecimiento del 11% respecto al primer semestre del 2019 a tipos de cambio constantes, un muy buen comportamiento teniendo en cuenta el contexto del COVID-19 y la caída en flujos de importación / exportación asociada al declive de la actividad económica.

Respecto al desarrollo y despliegue de la plataforma global del Grupo para Negocio Internacional, Santander OneTrade, donde todos los clientes del Grupo, así como nuevos clientes externos, tendrán acceso a una oferta mejorada en estos servicios, el proyecto sigue avanzando en calendario. Hasta julio se han conectado a la plataforma y dado acceso a sus clientes tres geografías (Brasil, España y Reino Unido), y se está cumpliendo el plan en el desarrollo e incorporación de funcionalidades trimestralmente. En este trimestre se ha lanzado el servicio de tracking de pagos internacionales, y el servicio OneTrade Accounts, que permite consultar las posiciones multipaíses de los clientes en tiempo real.

Por otro lado, en este segundo trimestre también se ha producido el cierre final de la adquisición de Ebury, una vez obtenidas todas las aprobaciones regulatorias necesarias. Ebury supone un importante refuerzo a la estrategia de GTS por su complementariedad en soluciones de servicios internacionales, su alcance geográfico que extiende la cobertura del Grupo, y su agilidad en el desarrollo y ejecución de nuevas soluciones para clientes. El equipo conjunto de GTS y Ebury está ya trabajando sobre el plan de servicios y comercial conjunto, definiendo las sinergias y la convergencia entre ambos.

Proporcionando las mejores soluciones bancarias a particulares:

- **Superdigital** es nuestra plataforma de inclusión financiera para particulares que ofrece servicios financieros básicos de una forma sencilla y flexible. Superdigital cubre las necesidades financieras de la población no plenamente bancarizada a través de una oferta de productos básicos y abre la posibilidad de su acceso al crédito. Ello nos permite dar una respuesta a estas necesidades de manera responsable y rentable.

Superdigital también se integra con GMS para dar servicio a los pequeños comercios. Tiene su foco en Latinoamérica, donde hay alrededor de 300 millones de personas no plenamente bancarizadas.

Hoy, Superdigital opera en Brasil, México y Chile con un crecimiento interanual de clientes activos del 91% y unas transacciones del 55% (1S'20 vs 1S'19). Nuestro objetivo es expandir Superdigital hasta que se encuentre en 7 países de Latinoamérica para finales de este año.



- **Openbank**, nuestro banco digital global con una gama completa de productos, ofrece cuentas corrientes y tarjetas como los *neobanks*, así como préstamos e hipotecas, además de un servicio de *robo-advisor* y una plataforma abierta de servicios de *brokerage*.

Actualmente, desarrolla su actividad en España, Alemania, Países Bajos y Portugal. En julio, Openbank Argentina consiguió su licencia bancaria y proyecta comenzar sus operaciones en el primer semestre de 2021. En el primer semestre de 2020, los créditos aumentaron un 57% en interanual, los depósitos el 10% interanual y los nuevos clientes del primer semestre de 2020 fueron un 95% superiores a los del mismo periodo de 2019. La cantidad de cuentas de *brokerage* se multiplicaron por 3 en la primera mitad del año y el número de operaciones de valores creció un 108%. A su vez, los clientes vinculados siguen mostrando un índice de compromiso de referencia en el sector con una media de 4,6 productos por cliente.

En este semestre, se lanzó la primera tarjeta de viaje, llamada *R42*, que funciona por suscripción, que puede activarse y desactivarse desde la aplicación, y los clientes pagan solo cuando la usan, en comparación con los productos competidores de *neobanks* que cobran tarifas de todo el año. Además ofrece otras ventajas como son: tasas de cambio competitivas cuando se usa en el extranjero, retiros gratis en cajeros automáticos, seguro de viaje y servicio de conserjería.



Otras actividades

- **Santander InnoVentures**, nuestro *venture capital* en el ecosistema *fintech*, continúa creciendo. En el segundo trimestre, realizó inversiones en tres nuevas empresas, entre las que destacan *Upgrade* (un prestamista minorista estadounidense) y *a55* (un nuevo prestamista a pymes en Brasil y México), y continuó apoyando a empresas ya existentes como *Autofi* (un software de concesionarios de automóviles estadounidense y una compañía de financiación), entre otras. Al final de junio **Santander InnoVentures** lleva invertidos más de 170 millones de dólares en 34 empresas en 9 países. La interacción estratégica entre el Banco y **Santander Innoventures** en beneficio de nuestra base de clientes, continúa siendo fuerte.

Resultados

Si analizamos la actividad de SGP en el primer semestre de 2020 en sentido amplio, es decir, si además de considerar los resultados generados por las plataformas, consideramos el 50% de los resultados generados por los países en los productos vinculados a las plataformas, los ingresos como segmento secundario de SGP se aproximan a los 510 millones de euros y el beneficio ordinario atribuido pro-forma alcanza los 63 millones de euros en el primer semestre de 2020.

Estas cifras son el resultado neto de dos componentes. Por un lado, la inversión en las plataformas, y por otro, el 50% de los beneficios derivados de las relaciones comerciales con nuestros clientes:

- La construcción de plataformas concentra la mayor parte de las inversiones y costes. Estamos avanzando en el desarrollo tecnológico, la mejora de procesos y el diseño de nuevos servicios a ofrecer a través de las plataformas, en paralelo a su expansión a los países. Estas inversiones tienen un impacto negativo de 78 millones de euros en la cuenta de resultados del semestre.
- El beneficio derivado de las relaciones comerciales con nuestros clientes vinculados a las plataformas globales de SGP, y de acuerdo con el criterio de asignación de los resultados indicado anteriormente, ha sido de 141 millones de euros en el semestre.

Analizamos de manera continua las valoraciones de mercado de los negocios incluidos en SGP, de acuerdo con múltiplos de compañías comparables, para asegurar que nuestras inversiones digitales generan valor.

Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	2T'20	s/1T'20	1S'20	s/1S'19
Ingresos	250	+4%	510	+9%
Costes	-183	+4%	-369	+13%
Margen neto	67	+5%	141	-2%
Dotaciones	-14	+193%	-20	+19%
BAI	46	-22%	117	-7%
Bfº ordinario atribuido	20	-43%	63	-3%

[Información financiera detallada en página 78](#)

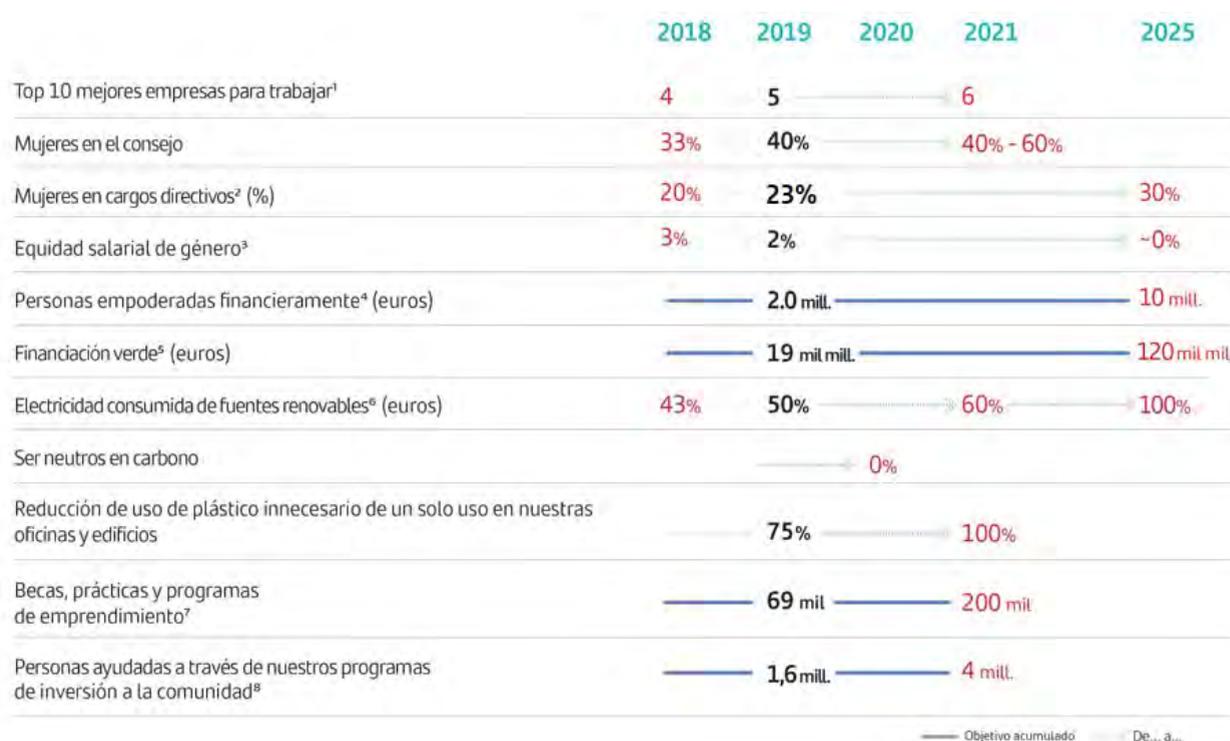
BANCA RESPONSABLE

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

Para cumplir con nuestro compromiso de ser un banco más responsable y ayudar a la sociedad a afrontar los principales desafíos globales hemos identificado dos retos: adaptarnos al nuevo entorno empresarial y contribuir a un crecimiento más inclusivo y sostenible, estableciendo en 2019 los siguientes objetivos para los próximos años:

Objetivos de Banca responsable Santander

Más información disponible en nuestros compromisos públicos de banca responsable y en nuestra [web corporativa](#).



1 De acuerdo con una fuente externa reconocida en cada país (Great Place to Work, Top Employer, Merco, etc.).

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

3 La brecha salarial se calcula comparando salarios entre empleados que desempeñan la misma función o posición y se encuentran al mismo nivel.

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

5 Incluye la contribución total de Santander a la financiación verde: financiación de proyectos, préstamos sindicados, bonos verdes, financiaciones de capital, asesoramiento, estructuración y otros productos para ayudar a nuestros clientes en la transición hacia una economía de bajas emisiones de carbono. El compromiso para el periodo 2019-2030 es de 220.000 millones de euros.

6 En aquellos países donde sea posible certificar la electricidad procedente de fuentes renovables.

7 Personas beneficiadas por Santander Universidades (estudiantes que recibirán una beca Santander, lograrán una práctica en una PYME o participarán en programas de emprendimiento apoyados por el Banco).

8 Excluidas las iniciativas de Santander Universidades y de educación financiera.

Aspectos destacados del primer semestre

 El Grupo está ayudando a sus stakeholders en las dificultades que puedan tener como consecuencia de la actual pandemia. Hemos puesto en marcha diversos planes de contingencia en las geografías en las que operamos.

Hemos firmado La Alianza para la Recuperación Verde – *Green Recovery Alliance* - promovida en el seno del Parlamento Europeo: un llamamiento a la recuperación sostenible como respuesta a la pandemia del COVID-19.

Hemos publicado los informes temáticos de banca responsable de 2019, que repasan en detalle toda la actividad en nuestros principales mercados, y complementan al capítulo de Banca Responsable del Informe Anual publicado el pasado mes de febrero. En total son siete temáticos, entre los que se encuentran el informe de Climate Finance donde este año hemos publicado los progresos según los 4 pilares de TCFD, así como nuestra cartera en sectores relevantes para el clima para poder avanzar hacia los objetivos del Acuerdo de París.

Hemos recibido la distinción Gold Class por nuestros excelentes resultados en el Anuario de Sostenibilidad 2020 publicado por S&P Global, tras liderar el índice *Dow Jones*. El Banco alcanzó un total de 86 puntos sobre 100 y la máxima calificación (100) en diversas áreas evaluadas, como política fiscal, protección de la privacidad, información medioambiental e inclusión financiera.

Adicionalmente, en el trimestre, el Grupo ha seguido desarrollando iniciativas dentro del ámbito de la banca responsable en las áreas de sostenibilidad medioambiental, diversidad y apoyo a las comunidades, entre otras. Las más destacadas se señalan a continuación.

 Como parte de nuestro compromiso corporativo con el **medio ambiente**, Santander sigue **financiando alternativas verdes y energías renovables** en sus diferentes geografías.

Hemos emitido un bono verde por un importe de 1.000 millones de euros para financiar y refinanciar proyectos de energía renovable eólica y solar. Esta emisión es la segunda que realizamos de este tipo de instrumentos bajo el Marco Global de Bonos Sostenibles.

Santander Bank Polska ha firmado junto a otras entidades la mayor financiación de proyectos de energía fotovoltaica en Polonia, para construir 128 plantas fotovoltaicas. Santander Argentina ha participado en la colocación del primer bono verde emitido en el mercado primario de deuda local, junto a otros bancos y entidades financieras, por importe de 84 millones de dólares.

Santander Portugal ha participado en el lanzamiento de los primeros títulos híbridos corporativos de 2020 - el nuevo *Green Hybrid Bond* - presentado por EDP (Energías de Portugal). Así mismo, el Banco ha firmado un compromiso que promoverá los objetivos de Lisboa Capital Verde 2020.

 En relación con nuestros compromisos de **diversidad e inclusión** nos hemos adherido a *The Valuable 500* con el compromiso de incluir la integración de personas con discapacidad en la agenda del Consejo y hemos firmado los Principios para el Empoderamiento de las Mujeres de Naciones Unidas. Además, el Consejo aprobó un permiso de maternidad y paternidad mínimo que se está implementando ya y se aplicará en todas las geografías antes de 2022, de 14 semanas para las madres y de 4 semanas para los padres o segundos progenitores.

 Como muestra de nuestro compromiso de **ser responsables con nuestros empleados**, recibimos la certificación *Top Employers 2020* reconociendo las **excelentes condiciones de trabajo** en España, Polonia, Reino Unido y Chile, y en unidades de SCF. Además, hemos sido reconocidos como la **novena mejor empresa para trabajar en Latinoamérica** según *Great Place to Work 2020* y la tercera mejor empresa de más de 1.000 empleados y el mejor banco en Portugal.

 Además de nuestra contribución con medidas para minimizar los impactos de la pandemia del COVID-19, continuamos invirtiendo en las **comunidades** donde estamos presentes. Hemos lanzado, en colaboración con *MIT Professional Education*, las **Becas Santander for MIT Leading Digital Transformation** y, en conjunto con *British Council*, hemos lanzado las **Becas Santander British Council Summer Experience**.

Como reflejo de este esfuerzo, en 2019 Banco Santander se situó como **el banco más sostenible del mundo** en el Dow Jones Sustainability Index (DJSI) por primera vez y primero en Europa por segundo año consecutivo. El índice evalúa el desempeño del Grupo en las dimensiones económica, medioambiental y social.

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

GOBIERNO CORPORATIVO

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



→ Cambios en el consejo de administración

- Una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones regulatorias, los días 19 y 30 de mayo de 2020, respectivamente, se incorporaron al consejo D. Luis Isasi, como consejero externo, y D. Sergio Rial, como consejero ejecutivo, éste último en sustitución de D. Ignacio Benjumea, que cesó como consejero con esa misma fecha de 30 de mayo de 2020.
- La comisión de nombramientos ha propuesto la incorporación de Mr. R. Martín Chávez como nuevo consejero independiente del Banco, en sustitución de D^a Esther Giménez-Salinas, que deja el consejo tras ocho años. Su nombramiento está sujeto a las aprobaciones regulatorias correspondientes y se espera que sea sometido a la aprobación de la próxima junta de accionistas, que previsiblemente se celebrará en octubre de este año.

→ Cambios en la composición de las comisiones del consejo

- Con fecha 20 de mayo de 2020, D. Luis Isasi ha sido nombrado miembro de la comisión ejecutiva, de la comisión de retribuciones y de la comisión de supervisión de riesgos, regulación y cumplimiento.
- Una vez que se incorpore al consejo de administración, está previsto que Mr. Chávez forme parte de las comisiones de retribuciones; de supervisión de riesgos, regulación y cumplimiento, y de innovación y tecnología.

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

- Con fecha 12 de mayo, el Banco ha anunciado el nombramiento de D. António Simões como nuevo responsable regional de Europa, sustituyendo en esta función a D. Gerry Byrne, que se jubila a principios de 2021 tras una larga trayectoria de casi 50 años en banca. D. António Simões tendrá responsabilidad en la gestión y supervisión de los negocios del Grupo en Europa, dirigirá las actividades de banca minorista y comercial, y le reportarán los responsables de país (country heads) de España, Reino Unido, Portugal y Polonia.

Está prevista su incorporación al Banco el próximo 1 de septiembre, una vez que se obtengan las aprobaciones regulatorias correspondientes.

- Por otra parte, a 30 de junio de 2020, D. José María Nus ha dejado de formar parte de la alta dirección del Banco.

CIRCUNSTANCIAS IMPORTANTES OCURRIDAS TRAS EL CIERRE DEL PERIODO

Desde el 1 de julio de 2020 y hasta la fecha de formulación de los estados financieros intermedios correspondientes al primer semestre de 2020 no se han producido hechos relevantes distintos a los indicados en este informe.

LA ACCIÓN SANTANDER

Banco Santander, ante la recomendación del Banco Central Europeo (BCE) que instaba a las entidades financieras, dada la incertidumbre económica derivada de la crisis del COVID-19, a preservar capital cancelando los dividendos con cargo a los ejercicios 2019 y 2020, decidió cancelar el pago del dividendo complementario de 2019 y celebrar una nueva junta de accionistas, previsiblemente en octubre de 2020, en la que dependiendo de la situación se podría plantear un pago a los accionistas si las incertidumbres con motivo del COVID-19 se han resuelto.

Antes incluso del anuncio del supervisor europeo, el Grupo ya había acordado cancelar el dividendo a cuenta con cargo al presente ejercicio y posponer la decisión sobre los dividendos con cargo al mismo hasta tener mayor visibilidad sobre el potencial impacto de esta crisis. Esa decisión fue tomada para dotar al Banco de la mayor flexibilidad posible para poder aumentar el crédito y apoyar las necesidades de empresas y particulares afectadas por la pandemia del COVID-19.

Con la mayor visibilidad que tenemos hoy y dada la fortaleza de capital del Banco y la evolución del subyacente de los resultados, el consejo tiene la intención de proponer a la Junta de Accionistas el pago de un *scrip dividend* (pagadero en acciones nuevas) equivalente a 0,10 euros por acción, para un dividendo total equivalente a 0,20 euros con cargo a los resultados de 2019.

Adicionalmente, y como se ha comentado en otros apartados de este informe el Banco ha reservado 6 puntos básicos de capital en el trimestre para tener flexibilidad para pagar un dividendo en efectivo con cargo a los resultados de 2020, que podría realizarse tan pronto como las condiciones de mercado se normalicen y sujeto a las recomendaciones y aprobaciones regulatorias.

Dentro de un entorno complicado debido a la crisis sanitaria, el Grupo ha llevado a cabo diversas medidas para proteger a nuestros grupos de interés. En este sentido nuestras prioridades han sido proteger la salud de nuestros empleados, garantizar la continuidad del servicio a los clientes a través de las oficinas o por canal remoto, fomentar su resiliencia económica, habiendo apoyado a más de 600.000 clientes proporcionando liquidez a través de programas gubernamentales y a más de 5 millones con programas de moratoria, a la vez que hemos mantenido abiertos todos los canales con nuestros accionistas e inversores para aumentar su confianza, lo que se refleja en un aumento de casi 100.000 nuevos accionistas desde diciembre.

→Evolución de la cotización

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

Las medidas adoptadas por los gobiernos para contener la crisis sanitaria derivada de la rápida propagación del COVID-19 han tenido efectos muy severos en la actividad económica. La rápida adopción de medidas de política monetaria por los bancos centrales, junto con los paquetes de apoyo que los gobiernos han puesto en marcha destinados a las empresas y a los hogares para contrarrestar el parón económico, han logrado incrementar la confianza de los inversores, aunque la incertidumbre y el riesgo a nuevos rebrotes persisten.

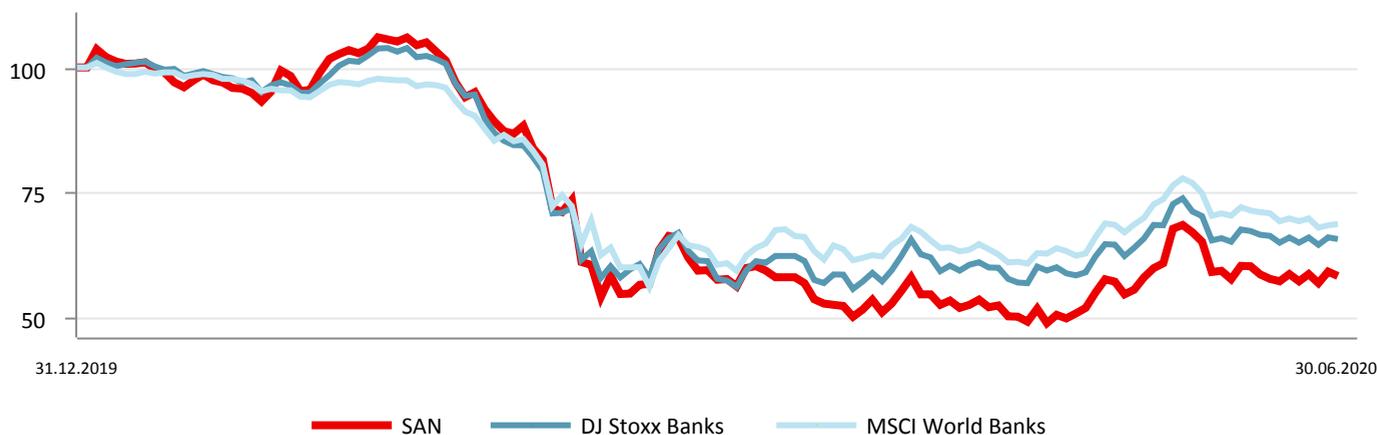
Por su parte, los bancos centrales están lanzando medidas de apoyo a las economías. Así, por un lado, el Banco Central Europeo (BCE) anunciaba en marzo un nuevo programa de compras de activos por valor de 750.000 millones de euros, que aumentó en junio hasta 1.350.000 millones de euros, y por otro, la Reserva Federal que recortaba los tipos de interés en dos ocasiones para dejarlos en el 0%, anunciaba la compra ilimitada de activos hasta que se estabilicen los mercados.

En lo que va de año, los principales mercados registraban un mejor comportamiento que el sector bancario, influido este último por la recomendación del BCE de no repartir dividendos, así como por las limitaciones tanto del Banco de Inglaterra como de la Fed al reparto de dividendos y a los programas de recompra de acciones. En España, el Ibex 35 descendía un 24,3% y, en Europa, el DJ Stoxx 50 un 12,2%. Por otro lado, el DJ Banks bajaba un 34,3% mientras que MSCI World Banks lo hacía un 31,3%. La acción Santander, bajaba un 41,7%, para cerrar en 2,175 euros.

Cotización

 INICIO 31/12/2019 3,730 €	 CIERRE 30/06/2020 2,175 €
 MÁXIMA 17/02/2020 3,964 €	 MÍNIMA 20/05/2020 1,776 €

Evolución comparada de cotizaciones



LA ACCIÓN SANTANDER



2^o Banco de la zona euro por capitalización bursátil

36.136 millones de euros

→ Capitalización y negociación

A 30 de junio de 2020 Santander ocupaba el segundo puesto de la zona euro y trigésimo tercero del mundo por valor de mercado entre las entidades financieras con una capitalización de 36.136 millones de euros.

La ponderación de la acción en el índice DJ Stoxx 50 se sitúa en el 1,0% y en el 7,0% del DJ Stoxx Banks. En el mercado nacional, el peso dentro del Ibex-35 al cierre de junio asciende al 9,6%.

Durante el semestre se han negociado 10.307 millones de acciones Santander, por un valor efectivo de 26.691 millones de euros, con un ratio de liquidez del 62%.

Diariamente se han contratado 82 millones de acciones por un importe efectivo de 212 millones de euros.

→ Base accionarial

El número total de accionistas a 30 de junio es de 4.080.201, de los que 3.774.868 son europeos, que controlan el 77,10% del capital, y 288.093 son americanos, con el 21,99% del capital social.

Por otro lado, excluyendo el consejo de administración, que representa una participación del 1,10% del capital del Banco, los accionistas minoristas poseen el 41,59% del capital y los institucionales el 57,31%.

La acción Santander

Junio 2020

Acciones y contratación

Acciones (número)	16.618.114.582
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	81.804.975
Liquidez de la acción (en %)	62
(Número de acciones contratadas en el año / número de acciones)	

Ratios bursátiles

Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	0,54
Free float (%)	99,85

Distribución geográfica del capital social

Junio 2020

América 21,99% Europa 77,10% Resto 0,91%



Distribución del capital social por tipo de accionista

Junio 2020



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

Informe de gestión intermedio consolidado

Primer semestre

2020

ANEXO

- 
- ▶ Información financiera
 - Grupo
 - Segmentos
 - ▶ Medidas alternativas de rendimiento
 - ▶ Estados financieros intermedios resumidos consolidados
 - ▶ Glosario
 - ▶ Implicaciones de la pandemia COVID-19
 - ▶ Información importante
 - ▶ Otra información requerida por Banco de España

Comisiones netas. Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'20	1T'20	Var (%)	1S'20	1S'19	Var (%)
Comisiones por servicios	1.216	1.705	(28,7)	2.921	3.513	(16,9)
Gestión de patrimonio y comercialización de recursos de clientes	780	928	(15,9)	1.708	1.898	(10,0)
Valores y custodia	287	220	30,5	507	452	12,2
Comisiones netas	2.283	2.853	(20,0)	5.136	5.863	(12,4)

Costes de explotación. Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'20	1T'20	Var (%)	1S'20	1S'19	Var (%)
Gastos de personal	2.568	2.899	(11,4)	5.467	6.080	(10,1)
Otros gastos generales de administración	1.818	1.949	(6,7)	3.767	4.030	(6,5)
Tecnología y sistemas	523	498	5,0	1.021	1.113	(8,3)
Comunicaciones	113	133	(15,0)	246	264	(6,8)
Publicidad	123	136	(9,6)	259	325	(20,3)
Inmuebles e instalaciones	174	210	(17,1)	384	429	(10,5)
Impresos y material de oficina	28	26	7,7	54	63	(14,3)
Tributos	114	138	(17,4)	252	264	(4,5)
Otros	743	808	(8,0)	1.551	1.572	(1,3)
Gastos generales de administración	4.386	4.848	(9,5)	9.234	10.110	(8,7)
Amortizaciones	690	729	(5,3)	1.419	1.477	(3,9)
Costes de explotación	5.076	5.577	(9,0)	10.653	11.587	(8,1)

Medios operativos. Grupo consolidado

	Empleados			Oficinas		
	Jun-20	Jun-19	Variación	Jun-20	Jun-19	Variación
Europa	85.215	91.488	(6.273)	5.309	6.427	(1.118)
España	27.261	30.682	(3.421)	3.222	4.247	(1.025)
Santander Consumer Finance	13.716	14.494	(778)	407	424	(17)
Reino Unido	24.161	25.761	(1.600)	615	659	(44)
Portugal	6.506	6.736	(230)	525	553	(28)
Polonia	10.968	11.488	(520)	529	532	(3)
Otros	2.603	2.327	276	11	12	(1)
Norteamérica	38.116	36.917	1.199	2.043	2.062	(19)
Estados Unidos	17.299	17.381	(82)	614	646	(32)
México	20.817	19.536	1.281	1.429	1.416	13
Sudamérica	67.652	71.158	(3.506)	4.494	4.591	(97)
Brasil	44.951	48.118	(3.167)	3.585	3.643	(58)
Chile	11.405	11.797	(392)	367	380	(13)
Argentina	9.244	9.183	61	438	469	(31)
Otros	2.052	2.060	(8)	104	99	5
Santander Global Platform	1.528	597	931	1	1	—
Centro Corporativo	1.773	1.644	129			
Total Grupo	194.284	201.804	(7.520)	11.847	13.081	(1.234)

Dotaciones por insolvencias. Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'20	1T'20	Var (%)	1S'20	1S'19	Var (%)
Insolvencias	3.361	4.216	(20,3)	7.577	5.152	47,1
Riesgo-país	(1)	(6)	(83,3)	(7)	(1)	600,0
Activos en suspenso recuperados	(242)	(301)	(19,6)	(543)	(838)	(35,2)
Dotaciones por insolvencias	3.118	3.909	(20,2)	7.027	4.313	62,9

Préstamos y anticipos a la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Jun-20	Jun-19	Variación		Dic-19
			Absoluta	%	
Cartera comercial	30.354	34.275	(3.921)	(11,4)	37.753
Deudores con garantía real	508.292	495.091	13.201	2,7	513.929
Otros deudores a plazo	275.762	270.244	5.518	2,0	267.138
Arrendamientos financieros	35.401	34.534	867	2,5	35.788
Deudores a la vista	10.194	8.689	1.505	17,3	7.714
Deudores por tarjetas de crédito	17.341	23.031	(5.690)	(24,7)	23.876
Activos deteriorados	31.754	33.045	(1.291)	(3,9)	32.559
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	909.098	898.909	10.189	1,1	918.757
Adquisición temporal de activos	48.681	32.049	16.632	51,9	45.703
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	957.779	930.958	26.821	2,9	964.460
Fondo de provisión para insolvencias	22.983	22.723	260	1,1	22.242
Préstamos y anticipos a la clientela	934.796	908.235	26.561	2,9	942.218

Recursos totales de la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Jun-20	Jun-19	Variación		Dic-19
			Absoluta	%	
Depósitos a la vista	618.832	573.079	45.753	8,0	588.534
Depósitos a plazo	187.518	206.431	(18.913)	(9,2)	196.920
Fondos de inversión	152.040	174.294	(22.254)	(12,8)	180.405
Recursos de la clientela	958.390	953.804	4.586	0,5	965.859
Fondos de pensiones	15.086	15.602	(516)	(3,3)	15.878
Patrimonios administrados	26.038	28.122	(2.084)	(7,4)	30.117
Cesiones temporales de activos	40.482	35.241	5.241	14,9	38.911
Recursos totales de la clientela	1.039.996	1.032.769	7.227	0,7	1.050.765

Recursos propios computables (fully loaded). Grupo consolidado

Millones de euros

	Jun-20	Jun-19	Variación		Dic-19
			Absoluta	%	
Capital y reservas	125.322	119.650	5.672	4,7	120.260
Beneficio atribuido	(10.798)	3.231	(14.029)	—	6.515
Dividendos	—	(1.615)	1.615	(100,0)	(3.423)
Otros ingresos retenidos	(33.171)	(24.888)	(8.283)	33,3	(25.385)
Intereses minoritarios	6.639	6.893	(254)	(3,7)	6.441
Fondos de comercio e intangibles	(16.952)	(28.810)	11.859	(41,2)	(28.478)
Otras deducciones	(3.847)	(6.054)	2.207	(36,5)	(5.432)
Core CET1	67.192	68.406	(1.213)	(1,8)	70.497
Preferentes y otros computables T1	8.727	8.690	37	0,4	8.467
Tier 1	75.920	77.096	(1.176)	(1,5)	78.964
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos T2	11.830	12.544	(713)	(5,7)	11.973
Recursos propios computables	87.750	89.640	(1.890)	(2,1)	90.937
Activos ponderados por riesgo	567.446	605.470	(38.024)	(6,3)	605.244
CET1 capital ratio	11,84	11,30	0,54		11,65
T1 capital ratio	13,38	12,73	0,65		13,05
Ratio capital total	15,46	14,80	0,66		15,02

EUROPA



Millones de euros

	2T'20	s/ 1T'20		1S'20	s/ 1S'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	3.352	(2,4)	(1,0)	6.787	(5,0)	(4,3)
Comisiones netas	1.098	(16,5)	(15,7)	2.413	(8,3)	(8,0)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	216	51,6	51,3	358	7,8	7,8
Otros resultados de explotación	(89)	—	—	(7)	—	—
Margen bruto	4.577	(8,0)	(6,9)	9.551	(8,3)	(7,8)
Gastos de administración y amortizaciones	(2.526)	(6,9)	(5,7)	(5.237)	(6,3)	(5,9)
Margen neto	2.051	(9,4)	(8,3)	4.314	(10,6)	(9,9)
Dotaciones por insolvencias	(877)	(34,3)	(33,5)	(2.211)	162,1	163,0
Otros resultados y dotaciones	(160)	(18,0)	(16,0)	(355)	(17,2)	(16,8)
Resultado antes de impuestos	1.014	38,3	39,9	1.747	(50,8)	(50,4)
Impuesto sobre beneficios	(275)	26,4	27,6	(492)	(49,1)	(48,7)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	739	43,4	45,1	1.255	(51,4)	(51,0)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	739	43,4	45,1	1.255	(51,4)	(51,0)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(107)	46,6	47,9	(180)	(21,5)	(20,8)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	632	42,9	44,7	1.075	(54,3)	(54,0)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	684.446	0,6	1,4	684.446	5,3	6,3
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	258.158	36,2	36,8	258.158	28,5	29,1
Valores representativos de deuda	91.038	10,9	11,1	91.038	(20,0)	(19,4)
Resto de activos financieros	54.171	(10,9)	(10,8)	54.171	5,2	5,3
Otras cuentas de activo	45.211	(5,2)	(4,6)	45.211	5,2	5,8
Total activo	1.133.025	6,8	7,5	1.133.025	7,0	7,8
Depósitos de la clientela	610.021	5,0	5,8	610.021	3,5	4,4
Bancos centrales y entidades de crédito	251.351	27,0	27,6	251.351	22,8	23,2
Valores representativos de deuda emitidos	128.570	(5,5)	(4,5)	128.570	(0,8)	0,3
Resto de pasivos financieros	71.538	(0,8)	(0,7)	71.538	13,3	13,5
Otras cuentas de pasivo	17.002	(4,9)	(4,5)	17.002	(2,7)	(1,9)
Total pasivo	1.078.482	7,3	8,1	1.078.482	7,4	8,2
Total patrimonio neto	54.543	(2,2)	(1,8)	54.543	(0,2)	1,1

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	656.001	0,5	1,3	656.001	2,8	3,8
Recursos de la clientela	672.341	4,4	5,1	672.341	2,1	2,9
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	588.886	3,8	4,5	588.886	2,7	3,6
Fondos de inversión	83.455	8,7	8,8	83.455	(1,7)	(1,3)

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	5,27	1,65		4,44	(5,28)
Ratio de eficiencia	55,2	0,7		54,8	1,1
Ratio de morosidad	3,24	0,05		3,24	(0,24)
Ratio de cobertura	53,4	(0,7)		53,4	3,5
Número de empleados	85.215	(0,7)		85.215	(6,9)
Número de oficinas	5.309	(0,4)		5.309	(17,4)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

España



Millones de euros

	2T'20	s/ 1T'20		1S'20	s/ 1S'19	
			%			%
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	931		0,6	1.856		(8,0)
Comisiones netas	535		(16,8)	1.178		(5,5)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	250		60,2	407		22,0
Otros resultados de explotación	(154)		—	(90)		—
Margen bruto	1.562		(12,7)	3.350		(9,6)
Gastos de administración y amortizaciones	(896)		(5,1)	(1.841)		(10,0)
Margen neto	665		(21,2)	1.509		(9,1)
Dotaciones por insolvencias	(313)		(50,3)	(941)		100,1
Otros resultados y dotaciones	(115)		11,0	(219)		(14,3)
Resultado antes de impuestos	237		112,0	350		(62,6)
Impuesto sobre beneficios	(77)		245,9	(99)		(59,0)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	160		78,8	250		(63,9)
Resultado de operaciones interrumpidas	—		—	—		—
Resultado consolidado del ejercicio	160		78,8	250		(63,9)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0		—	—		(12,1)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	161		79,1	251		(63,9)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	197.424		6,2	197.424		1,5
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	108.381		38,2	108.381		24,3
Valores representativos de deuda	25.100		2,6	25.100		(36,1)
Resto de activos financieros	1.661		18,0	1.661		13,0
Otras cuentas de activo	23.203		(8,0)	23.203		3,3
Total activo	355.769		12,8	355.769		3,2
Depósitos de la clientela	248.053		5,7	248.053		(1,6)
Bancos centrales y entidades de crédito	46.942		132,1	46.942		23,5
Valores representativos de deuda emitidos	27.377		(7,2)	27.377		10,2
Resto de pasivos financieros	12.370		37,9	12.370		39,9
Otras cuentas de pasivo	5.159		(17,2)	5.159		(15,3)
Total pasivo	339.901		13,4	339.901		3,1
Total patrimonio neto	15.868		0,7	15.868		5,8

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	203.811		5,9	203.811		1,4
Recursos de la clientela	311.824		6,1	311.824		(1,7)
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	248.053		5,7	248.053		(1,2)
Fondos de inversión	63.770		7,8	63.770		(3,4)

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	4,19		1,89	3,24		(6,07)
Ratio de eficiencia	57,4		4,6	54,9		(0,2)
Ratio de morosidad	6,55		(0,33)	6,55		(0,47)
Ratio de cobertura	43,3		(1,3)	43,3		0,4
Número de empleados	27.261		(0,3)	27.261		(11,1)
Número de oficinas	3.222		0,0	3.222		(24,1)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Santander Consumer Finance



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'20	s/ 1T'20		1S'20	s/ 1S'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	947	(3,2)	(2,0)	1.926	0,8	2,5
Comisiones netas	159	(14,9)	(14,6)	345	(16,7)	(16,3)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	5	—	—	(5)	—	—
Otros resultados de explotación	(16)	—	—	(1)	(88,3)	(88,8)
Margen bruto	1.095	(6,4)	(5,4)	2.266	(2,4)	(0,9)
Gastos de administración y amortizaciones	(469)	(8,8)	(7,9)	(983)	(5,0)	(3,6)
Margen neto	626	(4,6)	(3,5)	1.283	(0,3)	1,4
Dotaciones por insolvencias	(184)	(42,1)	(41,4)	(501)	176,9	177,1
Otros resultados y dotaciones	23	(48,1)	(49,0)	67	480,6	450,1
Resultado antes de impuestos	466	21,5	22,6	849	(24,0)	(22,6)
Impuesto sobre beneficios	(132)	23,7	24,2	(239)	(23,8)	(22,6)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	333	20,6	21,9	610	(24,1)	(22,6)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	333	20,6	21,9	610	(24,1)	(22,6)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(76)	32,4	32,9	(133)	(8,7)	(8,5)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	258	17,5	19,1	477	(27,5)	(25,8)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	99.255	(0,6)	(1,4)	99.255	0,9	2,5
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	9.831	(19,3)	(20,2)	9.831	44,6	47,7
Valores representativos de deuda	4.565	68,4	64,7	4.565	38,8	43,3
Resto de activos financieros	31	(21,5)	(21,9)	31	(18,9)	(17,8)
Otras cuentas de activo	4.117	3,3	2,6	4.117	0,4	1,4
Total activo	117.799	(0,8)	(1,7)	117.799	4,6	6,3
Depósitos de la clientela	38.307	0,5	(0,7)	38.307	1,1	3,2
Bancos centrales y entidades de crédito	29.094	3,0	2,3	29.094	15,9	17,2
Valores representativos de deuda emitidos	34.691	(6,1)	(6,7)	34.691	2,2	3,7
Resto de pasivos financieros	1.411	30,6	29,5	1.411	1,1	1,7
Otras cuentas de pasivo	3.610	3,9	3,3	3.610	(7,5)	(6,6)
Total pasivo	107.113	(0,7)	(1,5)	107.113	4,8	6,4
Total patrimonio neto	10.686	(2,1)	(3,3)	10.686	3,0	5,5

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	101.955	(0,6)	(1,4)	101.955	1,2	2,8
Recursos de la clientela	38.307	0,5	(0,7)	38.307	1,1	3,2
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	38.307	0,5	(0,7)	38.307	1,1	3,2
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	12,04	2,02		11,02	(4,34)
Ratio de eficiencia	42,8	(1,1)		43,4	(1,2)
Ratio de morosidad	2,52	0,09		2,52	0,28
Ratio de cobertura	106,1	(3,5)		106,1	0,2
Número de empleados	13.716	(1,0)		13.716	(5,4)
Número de oficinas	407	(2,4)		407	(4,0)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Reino Unido



Millones de euros

	2T'20	s/ 1T'20		1S'20	s/ 1S'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	871	(3,1)	(0,2)	1.769	(7,8)	(7,7)
Comisiones netas	96	(50,1)	(47,9)	290	(31,6)	(31,6)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	—	(96,8)	(95,3)	(7)	—	—
Otros resultados de explotación	12	(9,5)	(6,7)	25	(3,4)	(3,4)
Margen bruto	979	(10,8)	(8,0)	2.077	(13,0)	(13,0)
Gastos de administración y amortizaciones	(656)	(8,1)	(5,3)	(1.370)	(5,0)	(4,9)
Margen neto	323	(15,9)	(13,2)	707	(25,3)	(25,2)
Dotaciones por insolvencias	(239)	25,2	28,5	(430)	437,0	437,5
Otros resultados y dotaciones	(4)	(94,1)	(92,6)	(79)	5,5	5,6
Resultado antes de impuestos	80	(33,0)	(30,5)	198	(75,0)	(75,0)
Impuesto sobre beneficios	(18)	(35,1)	(32,7)	(46)	(76,7)	(76,7)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	61	(32,3)	(29,8)	152	(74,4)	(74,4)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	61	(32,3)	(29,8)	152	(74,4)	(74,4)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(7)	13,9	17,0	(13)	21,6	21,7
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	54	(35,6)	(33,2)	139	(76,1)	(76,1)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	260.157	(2,9)	(0,3)	260.157	3,4	4,9
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	48.060	27,9	31,3	48.060	18,6	20,3
Valores representativos de deuda	17.001	0,3	3,0	17.001	(28,0)	(26,9)
Resto de activos financieros	1.475	33,7	37,2	1.475	35,0	37,0
Otras cuentas de activo	10.543	(14,1)	(11,9)	10.543	2,1	3,6
Total activo	337.235	0,5	3,1	337.235	3,1	4,6
Depósitos de la clientela	225.223	4,2	7,0	225.223	6,7	8,3
Bancos centrales y entidades de crédito	29.157	(3,4)	(0,9)	29.157	18,9	20,6
Valores representativos de deuda emitidos	59.928	(6,5)	(4,0)	59.928	(8,1)	(6,8)
Resto de pasivos financieros	3.032	(2,6)	0,0	3.032	(37,8)	(36,9)
Otras cuentas de pasivo	4.616	(9,0)	(6,6)	4.616	3,3	4,8
Total pasivo	321.956	1,1	3,7	321.956	3,8	5,3
Total patrimonio neto	15.279	(11,3)	(9,0)	15.279	(10,0)	(8,7)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	237.561	(2,5)	0,1	237.561	2,3	3,8
Recursos de la clientela	213.146	1,4	4,0	213.146	3,9	5,5
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	205.750	1,1	3,8	205.750	4,5	6,0
Fondos de inversión	7.396	8,0	10,9	7.396	(9,1)	(7,8)

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	1,54	(0,78)		1,95	(5,86)	
Ratio de eficiencia	67,0	2,0		66,0	5,6	
Ratio de morosidad	1,08	0,12		1,08	(0,05)	
Ratio de cobertura	46,0	3,0		46,0	14,1	
Número de empleados	24.161	(1,4)		24.161	(6,2)	
Número de oficinas	615	0,0		615	(6,7)	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Portugal



Millones de euros

	2T'20	s/ 1T'20		1S'20	s/ 1S'19	
			%			%
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	197	(2,3)		399	(6,9)	
Comisiones netas	90	(11,0)		191	(2,9)	
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	35	(37,6)		91	(0,8)	
Otros resultados de explotación	(5)	(42,6)		(14)	145,1	
Margen bruto	317	(9,4)		668	(6,2)	
Gastos de administración y amortizaciones	(145)	(4,2)		(296)	(5,1)	
Margen neto	172	(13,4)		372	(7,0)	
Dotaciones por insolvencias	(24)	(70,0)		(105)	—	
Otros resultados y dotaciones	(16)	(23,4)		(37)	13,3	
Resultado antes de impuestos	132	35,2		230	(39,3)	
Impuesto sobre beneficios	(41)	36,9		(70)	(40,6)	
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	92	34,5		160	(38,7)	
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—		—	—	
Resultado consolidado del ejercicio	92	34,5		160	(38,7)	
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	(99,1)		—	(64,4)	
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	92	35,2		160	(38,6)	

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	37.082	2,2		37.082	3,8	
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	8.769	70,7		8.769	117,9	
Valores representativos de deuda	11.782	3,8		11.782	(11,0)	
Resto de activos financieros	1.530	(1,4)		1.530	(15,4)	
Otras cuentas de activo	1.659	(1,5)		1.659	(14,5)	
Total activo	60.822	8,6		60.822	7,2	
Depósitos de la clientela	40.038	3,0		40.038	2,7	
Bancos centrales y entidades de crédito	11.584	45,3		11.584	43,6	
Valores representativos de deuda emitidos	3.268	(2,1)		3.268	(4,6)	
Resto de pasivos financieros	256	(14,9)		256	(21,4)	
Otras cuentas de pasivo	1.784	7,1		1.784	4,9	
Total pasivo	56.930	9,1		56.930	8,5	
Total patrimonio neto	3.892	1,1		3.892	(8,5)	

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	38.097	2,2		38.097	3,8	
Recursos de la clientela	42.922	3,2		42.922	2,7	
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	40.038	3,0		40.038	2,7	
Fondos de inversión	2.884	6,8		2.884	2,7	

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	9,60	2,24		8,52	(4,03)	
Ratio de eficiencia	45,6	2,5		44,3	0,5	
Ratio de morosidad	4,43	(0,13)		4,43	(0,57)	
Ratio de cobertura	60,9	1,9		60,9	8,0	
Número de empleados	6.506	(0,1)		6.506	(3,4)	
Número de oficinas	525	(0,8)		525	(5,1)	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Polonia



Millones de euros

	2T'20	s/ 1T'20		1S'20	s/ 1S'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	251	(15,1)	(11,3)	547	(3,1)	(0,5)
Comisiones netas	104	(11,1)	(7,2)	220	(4,4)	(1,7)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	21	154,5	161,8	30	(24,7)	(22,6)
Otros resultados de explotación	1	—	—	(55)	210,0	218,4
Margen bruto	377	3,5	7,6	742	(9,1)	(6,6)
Gastos de administración y amortizaciones	(143)	(16,7)	(13,0)	(315)	(10,0)	(7,5)
Margen neto	235	21,5	26,0	428	(8,5)	(6,0)
Dotaciones por insolvencias	(89)	(6,8)	(2,8)	(184)	72,3	77,0
Otros resultados y dotaciones	(40)	12,3	16,6	(76)	12,5	15,6
Resultado antes de impuestos	105	70,0	75,5	167	(42,8)	(41,2)
Impuesto sobre beneficios	(31)	5,9	10,1	(61)	(16,7)	(14,4)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	74	129,0	135,7	106	(51,5)	(50,2)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	74	129,0	135,7	106	(51,5)	(50,2)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(23)	142,8	149,8	(33)	(52,5)	(51,2)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	51	123,1	129,7	73	(51,1)	(49,7)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	29.186	0,0	(2,4)	29.186	(0,5)	4,0
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	3.004	(15,3)	(17,3)	3.004	0,6	5,2
Valores representativos de deuda	12.128	41,4	38,1	12.128	17,0	22,3
Resto de activos financieros	511	(31,0)	(32,6)	511	(9,5)	(5,4)
Otras cuentas de activo	1.367	2,4	0,0	1.367	3,0	7,7
Total activo	46.197	6,5	4,0	46.197	3,6	8,3
Depósitos de la clientela	34.317	8,3	5,8	34.317	4,8	9,5
Bancos centrales y entidades de crédito	2.896	17,5	14,8	2.896	(10,7)	(6,6)
Valores representativos de deuda emitidos	2.056	(12,9)	(14,9)	2.056	(1,7)	2,8
Resto de pasivos financieros	680	(17,7)	(19,7)	680	(16,5)	(12,7)
Otras cuentas de pasivo	1.182	(2,9)	(5,1)	1.182	32,2	38,2
Total pasivo	41.131	6,7	4,2	41.131	3,3	8,1
Total patrimonio neto	5.065	4,7	2,3	5.065	5,7	10,6

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	30.151	0,3	(2,1)	30.151	(0,4)	4,1
Recursos de la clientela	37.623	8,5	6,0	37.623	4,3	9,1
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	34.303	8,3	5,8	34.303	7,6	12,6
Fondos de inversión	3.320	11,1	8,5	3.320	(20,8)	(17,2)

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	6,38	3,53		4,63	(4,98)	
Ratio de eficiencia	37,9	(9,2)		42,4	(0,4)	
Ratio de morosidad	4,57	0,28		4,57	0,36	
Ratio de cobertura	69,0	0,9		69,0	(0,7)	
Número de empleados	10.968	(0,6)		10.968	(4,5)	
Número de oficinas	529	(1,1)		529	(0,6)	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Europa

Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'20	s/ 1T'20		1S'20	s/ 1S'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	155	14,9	14,9	289	(3,2)	(3,4)
Comisiones netas	115	54,5	54,4	189	59,7	58,4
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	(95)	54,0	54,1	(157)	2,8	3,6
Otros resultados de explotación	72	30,5	30,5	128	(37,9)	(37,9)
Margen bruto	246	21,8	21,7	448	(4,5)	(5,1)
Gastos de administración y amortizaciones	(217)	0,2	0,2	(433)	6,2	5,6
Margen neto	29	—	—	15	(75,2)	(75,4)
Dotaciones por insolvencias	(29)	27,8	27,8	(51)	186,8	186,9
Otros resultados y dotaciones	(7)	66,0	66,0	(12)	8,5	8,5
Resultado antes de impuestos	(7)	(83,9)	(83,9)	(48)	—	—
Impuesto sobre beneficios	25	—	—	24	—	—
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	18	—	—	(24)	—	—
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	18	—	—	(24)	—	—
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	—	—	(1)	(69,2)	(70,0)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	17	—	—	(25)	—	—

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	61.341	0,2	0,7	61.341	51,0	50,7
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	80.113	51,8	52,2	80.113	35,0	35,0
Valores representativos de deuda	20.463	13,1	13,1	20.463	(14,9)	(15,0)
Resto de activos financieros	48.964	(12,5)	(12,5)	48.964	5,2	5,2
Otras cuentas de activo	4.322	34,7	36,4	4.322	54,3	53,4
Total activo	215.204	12,5	12,8	215.204	24,1	24,0
Depósitos de la clientela	24.084	12,7	13,0	24.084	42,7	42,5
Bancos centrales y entidades de crédito	131.676	21,0	21,4	131.676	24,4	24,3
Valores representativos de deuda emitidos	1.250	—	—	1.250	996,8	987,4
Resto de pasivos financieros	53.790	(7,0)	(7,0)	53.790	14,7	14,7
Otras cuentas de pasivo	650	196,6	197,1	650	60,6	60,2
Total pasivo	211.451	12,5	12,7	211.451	24,3	24,2
Total patrimonio neto	3.753	17,3	18,5	3.753	16,3	15,7

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	44.427	(4,8)	(4,2)	44.427	19,1	18,8
Recursos de la clientela	28.518	11,5	11,7	28.518	38,9	38,8
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	22.434	9,3	9,7	22.434	33,7	33,5
Fondos de inversión	6.084	20,1	20,1	6.084	62,7	62,7

Medios operativos

Número de empleados	2.603	2,2		2.603	11,9	
---------------------	-------	-----	--	-------	------	--

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

NORTEAMÉRICA



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'20	s/ 1T'20		1S'20	s/ 1S'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	2.079	(8,1)	(3,1)	4.339	(1,4)	(0,2)
Comisiones netas	400	(13,2)	(6,9)	860	(4,6)	(2,1)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	138	103,1	110,1	206	233,4	238,3
Otros resultados de explotación	89	(38,9)	(40,9)	236	(22,9)	(26,1)
Margen bruto	2.706	(7,8)	(3,0)	5.642	(0,5)	0,6
Gastos de administración y amortizaciones	(1.117)	(8,7)	(4,0)	(2.341)	(1,9)	(0,8)
Margen neto	1.589	(7,2)	(2,3)	3.301	0,5	1,7
Dotaciones por insolvencias	(1.123)	(9,9)	(6,9)	(2.368)	48,3	48,7
Otros resultados y dotaciones	(36)	160,0	174,8	(50)	(47,3)	(48,0)
Resultado antes de impuestos	430	(4,8)	5,4	883	(44,6)	(43,4)
Impuesto sobre beneficios	(59)	(49,2)	(42,0)	(175)	(56,7)	(55,9)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	371	10,5	21,8	707	(40,5)	(39,0)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	371	10,5	21,8	707	(40,5)	(39,0)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(35)	(37,4)	(33,8)	(91)	(69,8)	(69,2)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	336	20,1	33,3	617	(30,7)	(28,8)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	133.316	(1,6)	0,3	133.316	5,4	9,1
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	30.936	(6,7)	(5,6)	30.936	22,0	30,7
Valores representativos de deuda	37.365	23,5	24,7	37.365	39,7	50,4
Resto de activos financieros	20.209	11,3	12,0	20.209	113,1	134,0
Otras cuentas de activo	21.843	(5,8)	(3,7)	21.843	1,8	3,6
Total activo	243.668	1,4	3,1	243.668	16,3	21,6
Depósitos de la clientela	113.456	(3,7)	(2,0)	113.456	15,3	21,1
Bancos centrales y entidades de crédito	35.493	14,6	16,1	35.493	26,4	33,5
Valores representativos de deuda emitidos	43.231	2,9	5,2	43.231	3,4	5,0
Resto de pasivos financieros	21.397	9,4	10,0	21.397	79,6	99,2
Otras cuentas de pasivo	6.578	(1,1)	0,3	6.578	11,8	17,9
Total pasivo	220.155	1,5	3,1	220.155	18,3	23,9
Total patrimonio neto	23.514	1,1	3,0	23.514	0,3	3,7

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	131.154	(0,6)	1,3	131.154	6,7	10,6
Recursos de la clientela	124.807	4,0	5,7	124.807	11,9	18,1
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	104.732	3,3	5,1	104.732	15,7	21,2
Fondos de inversión	20.075	8,0	8,9	20.075	(4,5)	4,1

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	6,47	1,13		5,88	(3,66)
Ratio de eficiencia	41,3	(0,4)		41,5	(0,6)
Ratio de morosidad	1,73	(0,29)		1,73	(0,56)
Ratio de cobertura	206,5	36,4		206,5	56,2
Número de empleados	38.116	1,9		38.116	3,2
Número de oficinas	2.043	(0,2)		2.043	(0,9)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Estados Unidos



Millones de euros

	2T'20	s/ 1T'20		1S'20	s/ 1S'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.429	(2,3)	(2,4)	2.891	1,1	(1,4)
Comisiones netas	215	(13,9)	(14,0)	465	(2,9)	(5,3)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	50	7,0	6,9	96	145,9	139,8
Otros resultados de explotación	108	(36,9)	(36,9)	278	(22,1)	(24,0)
Margen bruto	1.801	(6,6)	(6,7)	3.730	(0,1)	(2,6)
Gastos de administración y amortizaciones	(776)	(4,0)	(4,1)	(1.585)	0,3	(2,2)
Margen neto	1.024	(8,5)	(8,6)	2.144	(0,4)	(2,9)
Dotaciones por insolvencias	(832)	(14,5)	(14,6)	(1.804)	53,1	49,3
Otros resultados y dotaciones	(30)	372,6	372,3	(36)	(57,5)	(58,6)
Resultado antes de impuestos	163	15,8	15,7	305	(65,8)	(66,7)
Impuesto sobre beneficios	7	—	—	(36)	(85,7)	(86,1)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	170	72,4	72,2	269	(58,1)	(59,2)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	170	72,4	72,2	269	(58,1)	(59,2)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(20)	(48,9)	(48,9)	(58)	(67,2)	(68,0)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	151	149,8	149,5	211	(54,7)	(55,8)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	102.743	(1,7)	1,0	102.743	10,3	9,1
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	19.221	(2,8)	(0,1)	19.221	39,4	37,9
Valores representativos de deuda	16.002	0,3	3,0	16.002	15,6	14,3
Resto de activos financieros	6.476	(10,7)	(8,2)	6.476	65,5	63,7
Otras cuentas de activo	18.749	(5,8)	(3,2)	18.749	4,8	3,7
Total activo	163.192	(2,5)	0,1	163.192	14,5	13,2
Depósitos de la clientela	77.938	(6,9)	(4,3)	77.938	21,1	19,8
Bancos centrales y entidades de crédito	20.991	15,9	19,1	20.991	20,0	18,7
Valores representativos de deuda emitidos	35.927	(0,4)	2,3	35.927	1,9	0,8
Resto de pasivos financieros	6.586	(11,0)	(8,6)	6.586	54,0	52,3
Otras cuentas de pasivo	3.930	(7,6)	(5,1)	3.930	5,6	4,4
Total pasivo	145.371	(2,8)	(0,1)	145.371	16,2	14,9
Total patrimonio neto	17.821	(0,3)	2,4	17.821	2,2	1,1

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	100.826	(0,3)	2,4	100.826	12,5	11,3
Recursos de la clientela	86.719	5,6	8,4	86.719	23,9	22,6
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	76.213	4,6	7,4	76.213	26,0	24,7
Fondos de inversión	10.506	13,3	16,4	10.506	10,6	9,4

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	3,79	2,24		2,68	(3,70)
Ratio de eficiencia	43,1	1,2		42,5	0,2
Ratio de morosidad	1,49	(0,51)		1,49	(0,83)
Ratio de cobertura	253,1	71,7		253,1	94,7
Número de empleados	17.299	0,1		17.299	(0,5)
Número de oficinas	614	(0,8)		614	(5,0)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

México



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'20	s/ 1T'20		1S'20	s/ 1S'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	650	(18,6)	(4,5)	1.448	(6,1)	2,4
Comisiones netas	185	(12,4)	2,2	396	(6,4)	2,0
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	89	309,6	349,3	110	383,6	427,3
Otros resultados de explotación	(18)	(24,2)	(10,5)	(42)	(16,9)	(9,4)
Margen bruto	905	(10,1)	4,7	1.912	(1,3)	7,6
Gastos de administración y amortizaciones	(341)	(17,9)	(3,7)	(756)	(6,2)	2,3
Margen neto	565	(4,6)	10,6	1.156	2,2	11,4
Dotaciones por insolvencias	(291)	6,5	22,6	(564)	34,8	47,0
Otros resultados y dotaciones	(6)	(14,6)	(0,2)	(14)	35,5	47,7
Resultado antes de impuestos	267	(14,2)	0,3	578	(17,8)	(10,3)
Impuesto sobre beneficios	(66)	(10,8)	4,0	(140)	(10,5)	(2,4)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	201	(15,2)	(0,8)	438	(19,9)	(12,6)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	201	(15,2)	(0,8)	438	(19,9)	(12,6)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(15)	(11,9)	2,7	(32)	(73,5)	(71,1)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	186	(15,5)	(1,1)	406	(4,4)	4,2

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	30.573	(1,1)	(1,9)	30.573	(8,3)	9,1
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	11.714	(12,6)	(13,4)	11.714	1,3	20,5
Valores representativos de deuda	21.363	49,4	48,1	21.363	65,7	97,2
Resto de activos financieros	13.733	26,0	24,9	13.733	146,5	193,3
Otras cuentas de activo	3.094	(5,9)	(6,6)	3.094	(13,2)	3,3
Total activo	80.476	10,6	9,6	80.476	20,2	43,0
Depósitos de la clientela	35.518	4,3	3,4	35.518	4,5	24,3
Bancos centrales y entidades de crédito	14.502	12,8	11,9	14.502	37,1	63,1
Valores representativos de deuda emitidos	7.305	23,0	22,0	7.305	11,3	32,4
Resto de pasivos financieros	14.811	21,9	20,9	14.811	94,0	130,8
Otras cuentas de pasivo	2.648	10,4	9,5	2.648	22,5	45,7
Total pasivo	74.784	10,9	10,0	74.784	22,7	46,0
Total patrimonio neto	5.693	5,6	4,8	5.693	(5,2)	12,8

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	30.329	(1,4)	(2,2)	30.329	(8,7)	8,6
Recursos de la clientela	38.088	0,7	(0,2)	38.088	(8,4)	9,0
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	28.519	0,0	(0,8)	28.519	(5,1)	12,9
Fondos de inversión	9.570	2,6	1,8	9.570	(16,9)	(1,1)

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	15,11	(0,76)		15,46	(5,01)	
Ratio de eficiencia	37,6	(3,6)		39,5	(2,1)	
Ratio de morosidad	2,50	0,43		2,50	0,29	
Ratio de cobertura	114,9	(19,0)		114,9	(12,0)	
Número de empleados	20.817	3,5		20.817	6,6	
Número de oficinas	1.429	0,0		1.429	0,9	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

SUDAMÉRICA



Millones de euros

	2T'20	s/ 1T'20		1S'20	s/ 1S'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	2.606	(15,0)	(0,1)	5.671	(14,7)	6,1
Comisiones netas	774	(27,9)	(13,2)	1.847	(21,6)	(1,5)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	363	434,8	478,8	431	48,8	86,6
Otros resultados de explotación	(52)	19,8	41,9	(95)	(39,7)	(14,5)
Margen bruto	3.690	(11,4)	4,0	7.854	(14,0)	7,0
Gastos de administración y amortizaciones	(1.275)	(14,2)	0,7	(2.761)	(16,6)	5,1
Margen neto	2.416	(9,8)	5,8	5.093	(12,6)	8,1
Dotaciones por insolvencias	(1.110)	(16,2)	(1,0)	(2.435)	31,0	63,3
Otros resultados y dotaciones	(52)	(63,2)	(50,1)	(194)	(36,6)	(20,2)
Resultado antes de impuestos	1.254	3,5	19,6	2.465	(32,7)	(17,2)
Impuesto sobre beneficios	(470)	13,0	31,4	(887)	(35,0)	(19,6)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	783	(1,4)	13,5	1.578	(31,3)	(15,9)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	783	(1,4)	13,5	1.578	(31,3)	(15,9)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(98)	2,1	13,4	(195)	(42,1)	(30,2)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	685	(1,9)	13,6	1.383	(29,5)	(13,3)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	110.995	(1,7)	2,9	110.995	(11,2)	18,0
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	44.492	(3,0)	2,6	44.492	(11,0)	24,2
Valores representativos de deuda	45.233	1,2	8,6	45.233	(6,2)	30,8
Resto de activos financieros	20.676	7,4	9,0	20.676	79,7	137,1
Otras cuentas de activo	16.596	(3,2)	2,7	16.596	0,9	38,9
Total activo	237.993	(0,8)	4,4	237.993	(5,2)	28,6
Depósitos de la clientela	112.587	5,8	11,4	112.587	(3,6)	30,9
Bancos centrales y entidades de crédito	42.399	(6,9)	(1,6)	42.399	12,0	52,2
Valores representativos de deuda emitidos	23.973	(11,1)	(7,3)	23.973	(25,0)	(0,3)
Resto de pasivos financieros	32.198	(3,9)	0,0	32.198	2,6	40,4
Otras cuentas de pasivo	8.215	(3,7)	2,6	8.215	(20,4)	10,6
Total pasivo	219.372	(0,7)	4,4	219.372	(3,9)	30,4
Total patrimonio neto	18.621	(1,4)	4,0	18.621	(18,4)	10,7

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	115.738	(1,6)	3,0	115.738	(11,6)	17,6
Recursos de la clientela	149.922	1,2	7,0	149.922	(13,5)	18,2
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	101.965	6,3	11,7	101.965	(3,2)	30,9
Fondos de inversión	47.957	(8,1)	(1,8)	47.957	(29,5)	(2,0)

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	17,50	1,55		16,56	(4,19)	
Ratio de eficiencia	34,5	(1,2)		35,2	(1,1)	
Ratio de morosidad	4,74	0,11		4,74	(0,07)	
Ratio de cobertura	93,0	0,1		93,0	0,0	
Número de empleados	67.652	(1,4)		67.652	(4,9)	
Número de oficinas	4.494	(0,7)		4.494	(2,1)	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Brasil



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'20	s/ 1T'20		1S'20	s/ 1S'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.813	(20,1)	(3,4)	4.083	(18,0)	1,0
Comisiones netas	614	(29,3)	(13,4)	1.483	(20,0)	(1,5)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	247	—	—	261	154,2	213,0
Otros resultados de explotación	(23)	37,5	59,7	(40)	(45,2)	(32,5)
Margen bruto	2.651	(15,5)	1,7	5.788	(15,7)	3,8
Gastos de administración y amortizaciones	(835)	(16,8)	0,3	(1.839)	(17,4)	1,7
Margen neto	1.816	(14,9)	2,4	3.949	(14,8)	4,9
Dotaciones por insolvencias	(843)	(21,0)	(4,3)	(1.909)	29,8	59,9
Otros resultados y dotaciones	(31)	(75,2)	(63,6)	(158)	(50,5)	(39,1)
Resultado antes de impuestos	942	0,2	18,9	1.881	(33,9)	(18,6)
Impuesto sobre beneficios	(408)	10,9	30,6	(777)	(33,8)	(18,5)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	533	(6,7)	11,4	1.105	(34,0)	(18,7)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	533	(6,7)	11,4	1.105	(34,0)	(18,7)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(55)	0,1	18,7	(110)	(42,4)	(29,0)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	478	(7,4)	10,6	995	(32,9)	(17,4)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	61.572	(6,2)	1,4	61.572	(15,9)	19,1
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	29.805	(0,9)	7,1	29.805	(20,9)	12,1
Valores representativos de deuda	35.652	(6,0)	1,6	35.652	(16,6)	18,1
Resto de activos financieros	7.190	22,2	32,1	7.190	5,4	49,2
Otras cuentas de activo	11.947	(3,7)	4,1	11.947	(4,2)	35,6
Total activo	146.166	(3,8)	4,0	146.166	(15,4)	19,7
Depósitos de la clientela	69.202	7,2	15,8	69.202	(7,4)	31,2
Bancos centrales y entidades de crédito	26.379	(19,6)	(13,1)	26.379	(8,8)	29,2
Valores representativos de deuda emitidos	14.207	(12,7)	(5,7)	14.207	(31,0)	(2,3)
Resto de pasivos financieros	17.968	(6,1)	1,5	17.968	(25,6)	5,4
Otras cuentas de pasivo	6.282	(5,6)	2,0	6.282	(27,1)	3,2
Total pasivo	134.037	(3,9)	3,9	134.037	(14,6)	20,9
Total patrimonio neto	12.129	(3,1)	4,8	12.129	(23,8)	7,9

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	64.859	(6,1)	1,5	64.859	(16,7)	18,0
Recursos de la clientela	97.585	(0,6)	7,4	97.585	(19,7)	13,7
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	58.730	8,3	17,0	58.730	(7,4)	31,1
Fondos de inversión	38.856	(11,6)	(4,5)	38.856	(33,1)	(5,3)

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	17,79	1,32		17,12	(4,53)
Ratio de eficiencia	31,5	(0,5)		31,8	(0,7)
Ratio de morosidad	5,07	0,14		5,07	(0,20)
Ratio de cobertura	110,2	2,2		110,2	4,7
Número de empleados	44.951	(1,9)		44.951	(6,6)
Número de oficinas	3.585	(0,9)		3.585	(1,6)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Chile



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'20	s/ 1T'20		1S'20	s/ 1S'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	425	(5,2)	(3,3)	873	(7,2)	8,9
Comisiones netas	74	(19,7)	(17,9)	166	(16,8)	(2,3)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	92	586,3	594,1	105	(7,2)	8,9
Otros resultados de explotación	(6)	456,6	463,1	(7)	—	—
Margen bruto	584	5,8	7,8	1.137	(9,4)	6,3
Gastos de administración y amortizaciones	(228)	(1,1)	0,9	(458)	(12,6)	2,5
Margen neto	356	10,7	12,8	678	(7,2)	8,9
Dotaciones por insolvencias	(183)	12,2	14,3	(346)	66,7	95,6
Otros resultados y dotaciones	(2)	—	—	(1)	—	—
Resultado antes de impuestos	171	7,2	9,3	331	(40,9)	(30,6)
Impuesto sobre beneficios	(42)	97,2	100,2	(63)	(38,6)	(28,0)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	129	(6,7)	(4,8)	267	(41,4)	(31,2)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	129	(6,7)	(4,8)	267	(41,4)	(31,2)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(43)	4,0	6,1	(84)	(41,9)	(31,8)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	86	(11,3)	(9,4)	183	(41,2)	(31,0)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	38.037	4,1	2,8	38.037	(5,1)	13,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	8.709	(6,6)	(7,7)	8.709	83,7	119,1
Valores representativos de deuda	5.958	54,8	52,8	5.958	50,9	79,9
Resto de activos financieros	13.306	1,0	(0,3)	13.306	192,4	248,7
Otras cuentas de activo	3.311	(3,4)	(4,6)	3.311	15,0	37,1
Total activo	69.321	4,5	3,2	69.321	23,3	47,1
Depósitos de la clientela	28.534	4,9	3,6	28.534	5,2	25,5
Bancos centrales y entidades de crédito	11.822	28,3	26,7	11.822	111,6	152,4
Valores representativos de deuda emitidos	9.593	(8,4)	(9,6)	9.593	(13,4)	3,3
Resto de pasivos financieros	13.501	(1,2)	(2,4)	13.501	110,4	150,9
Otras cuentas de pasivo	1.276	6,2	4,9	1.276	24,5	48,5
Total pasivo	64.727	4,8	3,5	64.727	26,4	50,7
Total patrimonio neto	4.594	0,8	(0,5)	4.594	(7,7)	10,1

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	39.115	4,2	2,9	39.115	(5,0)	13,3
Recursos de la clientela	35.913	5,8	4,5	35.913	2,0	21,6
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	28.385	5,0	3,7	28.385	5,3	25,6
Fondos de inversión	7.528	9,1	7,8	7.528	(8,8)	8,8

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	10,62	(1,20)		11,23	(6,40)	
Ratio de eficiencia	39,0	(2,7)		40,3	(1,5)	
Ratio de morosidad	4,99	0,36		4,99	0,47	
Ratio de cobertura	54,7	(2,5)		54,7	(4,4)	
Número de empleados	11.405	(0,3)		11.405	(3,3)	
Número de oficinas	367	0,3		367	(3,4)	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Argentina



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'20	s/ 1T'20		1S'20	s/ 1S'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	261	8,6	34,5	502	(1,6)	61,5
Comisiones netas	56	(25,3)	(3,6)	132	(45,2)	(10,0)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	10	(57,8)	(40,2)	33	(36,6)	4,1
Otros resultados de explotación	(17)	(20,4)	1,9	(39)	(52,6)	(22,2)
Margen bruto	310	(2,3)	22,2	628	(12,8)	43,1
Gastos de administración y amortizaciones	(153)	(17,7)	4,9	(339)	(21,4)	29,1
Margen neto	157	19,4	46,6	289	(0,1)	64,0
Dotaciones por insolvencias	(57)	(23,1)	(1,1)	(132)	(7,6)	51,8
Otros resultados y dotaciones	(18)	33,2	62,2	(32)	62,5	166,9
Resultado antes de impuestos	82	87,8	123,5	125	(1,3)	62,1
Impuesto sobre beneficios	(7)	(29,5)	(8,4)	(16)	(70,5)	(51,5)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	75	119,5	159,2	110	49,1	144,8
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	75	119,5	159,2	110	49,1	144,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	120,0	159,8	(1)	82,7	200,0
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	75	119,5	159,2	109	48,9	144,5

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	4.721	5,2	18,3	4.721	(18,0)	34,7
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.986	(12,0)	(1,1)	2.986	(42,5)	(5,6)
Valores representativos de deuda	2.659	19,5	34,3	2.659	190,1	376,5
Resto de activos financieros	68	(10,8)	0,3	68	(45,4)	(10,4)
Otras cuentas de activo	840	2,0	14,6	840	(7,6)	51,8
Total activo	11.275	2,4	15,2	11.275	(12,6)	43,5
Depósitos de la clientela	8.134	(2,1)	10,1	8.134	(13,3)	42,4
Bancos centrales y entidades de crédito	1.043	54,4	73,6	1.043	5,1	72,6
Valores representativos de deuda emitidos	76	(12,5)	(1,6)	76	(70,4)	(51,4)
Resto de pasivos financieros	651	3,2	16,0	651	(14,5)	40,5
Otras cuentas de pasivo	365	(5,9)	5,7	365	(12,0)	44,4
Total pasivo	10.269	1,8	14,5	10.269	(13,0)	42,8
Total patrimonio neto	1.006	9,3	22,9	1.006	(8,1)	51,0

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	4.970	5,2	18,3	4.970	(15,2)	39,3
Recursos de la clientela	9.669	1,0	13,6	9.669	(12,3)	44,0
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	8.134	(2,1)	10,1	8.134	(13,3)	42,4
Fondos de inversión	1.535	21,4	36,5	1.535	(6,8)	53,1

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	38,40	20,81		28,76	11,81
Ratio de eficiencia	49,3	(9,2)		54,0	(5,9)
Ratio de morosidad	3,15	(0,82)		3,15	(0,64)
Ratio de cobertura	165,7	34,5		165,7	39,3
Número de empleados	9.244	(0,5)		9.244	0,7
Número de oficinas	438	0,0		438	(6,6)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Sudamérica

Millones de euros

	2T'20	s/ 1T'20		1S'20	s/ 1S'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	107	0,6	8,0	213	(2,1)	12,5
Comisiones netas	29	(21,2)	(14,2)	65	8,6	25,0
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	15	(16,9)	(11,1)	32	47,1	64,4
Otros resultados de explotación	(5)	46,2	53,3	(9)	92,9	126,6
Margen bruto	145	(7,5)	(0,3)	301	2,3	17,3
Gastos de administración y amortizaciones	(59)	(11,3)	(4,2)	(125)	(1,5)	13,5
Margen neto	86	(4,8)	2,5	177	5,1	20,1
Dotaciones por insolvencias	(27)	30,1	39,7	(47)	25,4	44,4
Otros resultados y dotaciones	(1)	(69,5)	(64,4)	(3)	(1,3)	16,7
Resultado antes de impuestos	59	(13,4)	(6,7)	127	(0,8)	13,1
Impuesto sobre beneficios	(13)	(23,4)	(17,9)	(31)	(6,9)	5,4
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	46	(9,9)	(2,8)	96	1,4	15,8
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	46	(9,9)	(2,8)	96	1,4	15,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	46	(9,9)	(2,8)	96	2,2	16,9

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	6.666	8,0	8,6	6.666	12,2	27,1
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.991	(3,6)	(3,4)	2.991	24,9	43,7
Valores representativos de deuda	964	40,1	38,5	964	60,4	86,0
Resto de activos financieros	112	(7,9)	(6,2)	112	—	—
Otras cuentas de activo	499	5,2	5,2	499	158,6	194,4
Total activo	11.231	6,4	6,7	11.231	22,9	40,0
Depósitos de la clientela	6.716	5,9	5,7	6.716	21,3	40,1
Bancos centrales y entidades de crédito	3.156	11,6	13,2	3.156	32,3	46,0
Valores representativos de deuda emitidos	97	(13,1)	(8,0)	97	45,3	54,6
Resto de pasivos financieros	78	(25,0)	(25,2)	78	69,7	95,6
Otras cuentas de pasivo	292	2,2	2,5	292	12,4	27,7
Total pasivo	10.339	6,9	7,3	10.339	24,7	41,9
Total patrimonio neto	892	0,8	0,8	892	5,7	21,0

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	6.794	7,9	8,5	6.794	11,8	26,6
Recursos de la clientela	6.754	5,8	5,6	6.754	21,3	40,1
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	6.716	5,9	5,7	6.716	21,3	40,1
Fondos de inversión	38	0,4	(0,9)	38	16,5	37,5

Medios operativos

Número de empleados	2.052	(1,8)		2.052	(0,4)	
---------------------	-------	-------	--	-------	-------	--

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

SANTANDER GLOBAL PLATFORM (segmento principal)



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'20	1T'20	%	1S'20	1S'19	%
Margen de intereses	32	31	5,1	63	46	38,2
Comisiones netas	18	13	31,5	31	2	—
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	—	—	—	—	(2)	(95,0)
Otros resultados de explotación	(6)	1	—	(5)	(7)	(32,7)
Margen bruto	44	45	(3,4)	89	39	129,2
Gastos de administración y amortizaciones	(77)	(71)	8,4	(148)	(108)	36,9
Margen neto	(33)	(26)	29,4	(59)	(69)	(15,0)
Dotaciones por insolvencias	(1)	—	22,9	(1)	—	121,7
Otros resultados y dotaciones	(6)	(1)	513,2	(7)	(1)	684,3
Resultado antes de impuestos	(40)	(27)	47,4	(67)	(70)	(5,0)
Impuesto sobre beneficios	11	14	(18,2)	25	19	31,3
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(28)	(13)	117,4	(42)	(51)	(18,7)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(28)	(13)	117,4	(42)	(51)	(18,7)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	34,8	—	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(28)	(13)	118,7	(41)	(51)	(19,6)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	834	791	5,5	834	515	62,1
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	9.737	9.423	3,3	9.737	8.938	8,9
Valores representativos de deuda	10	10	(0,7)	10	0	—
Resto de activos financieros	218	205	6,4	218	147	48,0
Otras cuentas de activo	766	318	141,0	766	132	480,7
Total activo	11.566	10.747	7,6	11.566	9.732	18,8
Depósitos de la clientela	9.998	9.674	3,3	9.998	9.106	9,8
Bancos centrales y entidades de crédito	171	144	18,2	171	130	31,0
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—	—
Resto de pasivos financieros	149	134	10,7	149	67	122,1
Otras cuentas de pasivo	103	98	4,5	103	81	27,0
Total pasivo	10.420	10.051	3,7	10.420	9.384	11,0
Total patrimonio neto	1.146	696	64,7	1.146	348	229,5

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	838	794	5,5	838	518	61,8
Recursos de la clientela	10.534	10.127	4,0	10.534	9.500	10,9
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	9.998	9.674	3,3	9.998	9.106	9,8
Fondos de inversión	536	453	18,3	536	394	36,3

Medios operativos

Número de empleados	1.528	1.424	7,3	1.528	597	155,9
---------------------	-------	-------	-----	-------	-----	-------

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

CENTRO CORPORATIVO



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'20	1T'20	%	1S'20	1S'19	%
Margen de intereses	(354)	(304)	16,3	(658)	(600)	9,7
Comisiones netas	(6)	(9)	(33,8)	(15)	(27)	(42,5)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	64	14	375,3	78	(171)	—
Otros resultados de explotación	(18)	(5)	273,5	(22)	(25)	(11,4)
Margen bruto	(313)	(304)	2,8	(617)	(822)	(24,9)
Gastos de administración y amortizaciones	(82)	(85)	(3,6)	(166)	(193)	(13,8)
Margen neto	(395)	(389)	1,4	(784)	(1.015)	(22,8)
Dotaciones por insolvencias	(8)	(3)	127,0	(11)	(13)	(10,0)
Otros resultados y dotaciones	(370)	(20)	—	(391)	(127)	208,7
Resultado antes de impuestos	(773)	(413)	87,2	(1.186)	(1.155)	2,7
Impuesto sobre beneficios	585	(524)	—	61	36	67,9
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(188)	(937)	(79,9)	(1.125)	(1.118)	0,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(188)	(937)	(79,9)	(1.125)	(1.118)	0,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	94	(94)	—	(1)	10	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(94)	(1.031)	(90,8)	(1.125)	(1.108)	1,6

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	5.205	5.989	(13,1)	5.205	6.231	(16,5)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	48.530	46.304	4,8	48.530	31.895	52,2
Valores representativos de deuda	1.340	1.292	3,7	1.340	952	40,7
Resto de activos financieros	2.058	3.745	(45,1)	2.058	2.446	(15,9)
Otras cuentas de activo	127.904	131.526	(2,8)	127.904	132.086	(3,2)
Total activo	185.037	188.856	(2,0)	185.037	173.610	6,6
Depósitos de la clientela	770	740	4,0	770	953	(19,3)
Bancos centrales y entidades de crédito	19.119	27.484	(30,4)	19.119	14.650	30,5
Valores representativos de deuda emitidos	63.010	56.906	10,7	63.010	51.326	22,8
Resto de pasivos financieros	1.901	803	136,8	1.901	2.617	(27,4)
Otras cuentas de pasivo	8.225	8.917	(7,8)	8.225	9.743	(15,6)
Total pasivo	93.024	94.849	(1,9)	93.024	79.290	17,3
Total patrimonio neto	92.012	94.007	(2,1)	92.012	94.320	(2,4)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	5.367	6.135	(12,5)	5.367	6.330	(15,2)
Recursos de la clientela	786	751	4,7	786	964	(18,4)
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	770	740	4,0	770	953	(19,3)
Fondos de inversión	17	11	55,9	17	11	53,9

Medios operativos

Número de empleados	1.773	1.697	4,5	1.773	1.644	7,8
---------------------	-------	-------	-----	-------	-------	-----

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

BANCA COMERCIAL



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'20	s/ 1T'20		1S'20	s/ 1S'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	7.141	(9,4)	(2,5)	15.026	(8,4)	(0,8)
Comisiones netas	1.495	(26,1)	(18,9)	3.518	(18,4)	(10,3)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	403	709,9	578,0	452	96,3	87,5
Otros resultados de explotación	(179)	—	—	(165)	—	—
Margen bruto	8.859	(11,2)	(4,5)	18.831	(10,6)	(3,5)
Gastos de administración y amortizaciones	(4.084)	(9,8)	(3,9)	(8.611)	(8,8)	(2,3)
Margen neto	4.775	(12,3)	(4,9)	10.220	(12,1)	(4,4)
Dotaciones por insolvencias	(2.846)	(26,8)	(21,0)	(6.735)	59,1	74,4
Otros resultados y dotaciones	(218)	(35,5)	(27,9)	(555)	(29,5)	(23,5)
Resultado antes de impuestos	1.711	40,5	54,2	2.930	(55,7)	(52,0)
Impuesto sobre beneficios	(536)	28,9	43,0	(953)	(54,9)	(50,1)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.175	46,4	59,9	1.977	(56,0)	(52,9)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.175	46,4	59,9	1.977	(56,0)	(52,9)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(193)	14,6	19,1	(361)	(50,7)	(47,3)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	982	54,9	71,2	1.616	(57,1)	(53,9)

(1) Incluye diferencias de cambio.

CORPORATE & INVESTMENT BANKING



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'20	s/ 1T'20		1S'20	s/ 1S'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	713	6,3	14,1	1.384	2,2	12,1
Comisiones netas	406	0,5	6,9	810	11,6	20,3
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	259	56,8	77,4	424	36,7	70,9
Otros resultados de explotación	48	(20,4)	(21,5)	108	(39,6)	(40,1)
Margen bruto	1.426	9,7	17,9	2.726	6,1	16,7
Gastos de administración y amortizaciones	(507)	(5,4)	(0,4)	(1.043)	(6,9)	(1,5)
Margen neto	919	20,2	31,0	1.683	16,2	31,8
Dotaciones por insolvencias	(245)	—	—	(249)	357,6	371,6
Otros resultados y dotaciones	(28)	84,7	92,9	(43)	13,0	19,1
Resultado antes de impuestos	646	(13,2)	(4,0)	1.391	2,6	17,1
Impuesto sobre beneficios	(179)	(17,8)	(8,0)	(398)	(2,1)	12,3
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	467	(11,3)	(2,4)	994	4,6	19,1
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	467	(11,3)	(2,4)	994	4,6	19,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(30)	(16,6)	(4,2)	(66)	(26,5)	(15,0)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	437	(10,9)	(2,3)	928	7,8	22,6

(1) Incluye diferencias de cambio.

WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'20	s/ 1T'20		1S'20	s/ 1S'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	104	(21,8)	(17,8)	236	(16,8)	(13,0)
Comisiones netas	279	(12,8)	(8,9)	599	4,9	9,8
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	22	3,3	12,2	43	(39,1)	(36,2)
Otros resultados de explotación	78	(31,0)	(25,8)	191	19,4	30,6
Margen bruto	482	(17,7)	(13,4)	1.069	(1,5)	3,7
Gastos de administración y amortizaciones	(220)	(9,9)	(7,0)	(464)	(2,8)	—
Margen neto	263	(23,3)	(18,1)	605	(0,6)	6,8
Dotaciones por insolvencias	(5)	(18,2)	(19,2)	(12)	—	—
Otros resultados y dotaciones	(3)	86,1	88,5	(4)	(2,9)	1,5
Resultado antes de impuestos	255	(23,9)	(18,5)	589	(3,5)	3,5
Impuesto sobre beneficios	(59)	(27,9)	(23,2)	(142)	(0,9)	6,1
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	195	(22,6)	(17,0)	447	(4,3)	2,8
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	195	(22,6)	(17,0)	447	(4,3)	2,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(9)	(24,5)	(14,9)	(20)	(10,6)	5,8
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	186	(22,5)	(17,1)	427	(4,0)	2,6

(1) Incluye diferencias de cambio.

SANTANDER GLOBAL PLATFORM (segmento secundario)



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'20	s/ 1T'20		1S'20	s/ 1S'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	112	8,8	16,6	214	11,8	24,3
Comisiones netas	109	(4,6)	5,8	224	(20,1)	(6,5)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	33	(22,0)	(17,7)	75	7,5	15,6
Otros resultados de explotación	(4)	—	—	(4)	(52,2)	(51,0)
Margen bruto	250	(4,1)	4,1	510	(4,6)	8,6
Gastos de administración y amortizaciones	(183)	(1,7)	3,9	(369)	3,8	13,1
Margen neto	67	(10,0)	4,9	141	(21,2)	(1,6)
Dotaciones por insolvencias	(14)	176,4	193,1	(20)	8,2	18,8
Otros resultados y dotaciones	(6)	—	—	(4)	430,9	407,6
Resultado antes de impuestos	46	(35,6)	(21,9)	117	(26,7)	(6,8)
Impuesto sobre beneficios	(18)	(8,4)	17,0	(37)	(33,7)	(14,4)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	28	(45,6)	(35,4)	80	(23,0)	(2,9)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	28	(45,6)	(35,4)	80	(23,0)	(2,9)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(8)	(8,8)	(0,7)	(17)	(13,0)	(3,4)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	20	(53,2)	(42,7)	63	(25,3)	(2,7)

(1) Incluye diferencias de cambio.

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

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

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

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

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

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

Resultados ordinarios

Además de los de resultados NIIF, reportamos algunos indicadores de resultados que corresponden a Medidas no-NIIF y a las que nos referimos como resultados ordinarios. Estos indicadores ofrecen, bajo nuestro punto de vista, un mejor análisis de la comparativa interanual, dado que no incluyen los factores que no forman parte de nuestro negocio ordinario y que se presentan de forma separada en la línea de neto de plusvalías y saneamientos que se detalla en la página 14 de este informe.

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

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

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

(1) Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

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

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Junio 2019		
	Resultados ordinarios	Ajustes	Resultados contables
Margen de intereses	17.636	—	17.636
Comisiones netas	5.863	—	5.863
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	511	—	511
Otros resultados de explotación	426	—	426
Margen bruto	24.436	—	24.436
Gastos de administración y amortizaciones	(11.587)	—	(11.587)
Margen neto	12.849	—	12.849
Dotaciones por insolvencias	(4.313)	—	(4.313)
Otros resultados y dotaciones	(957)	(1.048)	(2.005)
Resultado antes de impuestos	7.579	(1.048)	6.531
Impuesto sobre beneficios	(2.679)	230	(2.449)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	4.900	(818)	4.082
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	4.900	(818)	4.082
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(855)	4	(851)
Beneficio atribuido a la dominante	4.045	(814)	3.231

(1) Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

Plusvalías por venta de participación de Prisma con un impacto neto de 150 millones de euros, minusvalías relacionadas con activos inmobiliarios (España) con un impacto neto de -180 millones de euros, dotación de un fondo para cubrir eventuales reclamaciones relacionadas con productos de seguros de protección de pagos (PPI) en Reino Unido (-80 millones de euros) y costes de reestructuración por impacto neto de -704 millones de euros.

Indicadores de rentabilidad y eficiencia

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

En el trimestre se han incorporado las ratios de RoE ordinario y RoA ordinario, al considerarse que reflejan mejor la evolución del subyacente del negocio. Con ello se complementan el RoTE y el RoRWA ordinario que ya se venían facilitando.

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

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

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

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

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

Rentabilidad y eficiencia ^{(1) (2) (3) (4)}	2T'20	1T'20	1S'20	1S'19
RoE	-7,06%	1,47%	-9,28%	7,41%
Beneficio atribuido a la dominante	-6.536	1.462	-8.890	7.276
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	92.528	99.221	95.803	98.191
RoE ordinario	6,62%	1,52%	3,98%	8,24%
Beneficio atribuido a la dominante	-6.536	1.462	-8.890	7.276
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	-12.660	-46	-12.706	-814
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	6.124	1.508	3.816	8.090
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	92.528	99.221	95.803	98.191
RoTE	5,19%	2,04%	1,73%	10,51%
Beneficio atribuido a la dominante	-6.536	1.462	-8.890	7.276
(+) Ajustes en la valoración de los fondos de comercio	10.100	—	10.100	—
comercio)	3.564	1.462	1.210	7.276
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	92.528	99.221	95.803	98.191
(-) Promedio de activos intangibles	23.920	27.721	25.712	28.952
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	68.608	71.500	70.091	69.239
RoTE ordinario	8,93%	2,11%	5,44%	11,68%
Beneficio atribuido a la dominante	-6.536	1.462	-8.890	7.276
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	-12.660	-46	-12.706	-814
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	6.124	1.508	3.816	8.090
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	68.608	71.500	70.091	69.239
RoA	-0,38%	0,18%	-0,51%	0,60%
Resultado consolidado del ejercicio	-5.954	2.735	-7.965	8.981
Promedio de activos totales	1.558.854	1.536.725	1.548.851	1.492.954
RoA ordinario	0,43%	0,18%	0,31%	0,66%
Resultado consolidado del ejercicio	-5.954	2.735	-7.965	8.981
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	-12.662	-49	-12.711	-819
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	6.708	2.784	4.746	9.800
Promedio de activos totales	1.558.854	1.536.725	1.548.851	1.492.954
RoRWA	-1,02%	0,45%	-1,34%	1,48%
Resultado consolidado del ejercicio	-5.954	2.735	-7.965	8.981
Promedio de activos ponderados por riesgo	586.210	603.069	595.166	605.979
RoRWA ordinario	1,14%	0,46%	0,80%	1,62%
Resultado consolidado del ejercicio	-5.954	2.735	-7.965	8.981
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	-12.662	-49	-12.711	-819
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	6.708	2.784	4.746	9.800
Promedio de activos ponderados por riesgo	586.210	603.069	595.166	605.979
Ratio de eficiencia	47,4%	47,2%	47,3%	47,4%
Costes de explotación ordinarios	5.076	5.577	10.653	11.587
Costes de explotación	5.118	5.589	10.707	11.587
Ajuste en costes por actividad no ordinaria	-42	-12	-54	—
Margen bruto ordinario	10.704	11.814	22.518	24.436
Margen bruto	10.459	11.809	22.268	24.436
Ajuste en margen bruto por actividad no ordinaria	245	5	250	—

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

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

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

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

Ratio de eficiencia

	1S'20			1S'19		
	%	Margen bruto	Costes de explotación	%	Margen bruto	Costes de explotación
Europa	54,8	9.551	5.237	53,7	10.413	5.591
España	54,9	3.350	1.841	55,2	3.706	2.044
Santander Consumer Finance	43,4	2.266	983	44,6	2.321	1.035
Reino Unido	66,0	2.077	1.370	60,4	2.388	1.442
Portugal	44,3	668	296	43,8	712	312
Polonia	42,4	742	315	42,8	817	349
Norteamérica	41,5	5.642	2.341	42,1	5.672	2.386
Estados Unidos	42,5	3.730	1.585	42,3	3.734	1.581
México	39,5	1.912	756	41,6	1.938	806
Sudamérica	35,2	7.854	2.761	36,2	9.134	3.309
Brasil	31,8	5.788	1.839	32,4	6.864	2.227
Chile	40,3	1.137	458	41,8	1.255	524
Argentina	54,0	628	339	59,8	720	431

RoTE ordinario

	1S'20			1S'19		
	%	Beneficio ordinario atribuido a la dominante	Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	%	Beneficio ordinario atribuido a la dominante	Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles
Europa	4,44	2.150	48.420	9,72	4.707	48.442
España	3,24	501	15.484	9,31	1.388	14.915
Santander Consumer Finance	11,02	954	8.661	15,36	1.316	8.565
Reino Unido	1,95	278	14.215	7,81	1.164	14.901
Portugal	8,52	319	3.751	12,54	520	4.150
Polonia	4,63	147	3.168	9,61	300	3.119
Norteamérica	5,88	1.233	20.968	9,54	1.779	18.637
Estados Unidos	2,68	422	15.763	6,38	930	14.578
México	15,46	811	5.247	20,47	849	4.145
Sudamérica	16,56	2.766	16.700	20,76	3.922	18.894
Brasil	17,12	1.990	11.624	21,65	2.965	13.696
Chile	11,23	366	3.261	17,63	623	3.532
Argentina	28,76	218	758	16,95	146	863

Indicadores de riesgo crediticio

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

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

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

Riesgo crediticio	Jun-20	Mar-20	Jun-20	Jun-19
Ratio de morosidad	3,26%	3,25%	3,26%	3,51%
Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos concedidos de la clientela	32.782	32.743	32.782	34.421
Riesgo total	1.006.796	1.008.275	1.006.796	980.885
Cobertura de morosidad	72%	71%	72%	68%
Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela	23.635	23.361	23.635	23.432
Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela	32.782	32.743	32.782	34.421
Coste del crédito	1,26%	1,17%	1,26%	0,98%
Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	12.035	11.058	12.035	8.889
Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses	953.470	944.853	953.470	910.753

Ratio de morosidad

	15'20			15'19		
	%	Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos concedidos de la clientela	Riesgo total	%	Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos concedidos de la clientela	Riesgo total
Europa	3,24	23.698	731.824	3,48	24.156	694.083
España	6,55	14.729	224.902	7,02	15.619	222.449
Santander Consumer Finance	2,52	2.579	102.214	2,24	2.263	100.974
Reino Unido	1,08	2.828	262.615	1,13	2.863	253.953
Portugal	4,43	1.762	39.751	5,00	1.916	38.362
Polonia	4,57	1.489	32.602	4,21	1.353	32.129
Norteamérica	1,73	2.487	143.824	2,29	3.120	136.013
Estados Unidos	1,49	1.648	110.324	2,32	2.317	99.660
México	2,50	839	33.500	2,21	803	36.353
Sudamérica	4,74	5.964	125.937	4,81	6.909	143.638
Brasil	5,07	3.647	71.915	5,27	4.571	86.736
Chile	4,99	2.056	41.228	4,52	1.969	43.537
Argentina	3,15	157	4.995	3,79	231	6.102

Cobertura de morosidad

	15'20			15'19		
	%	Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela	Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela	%	Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela	Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela
Europa	53,4	12.650	23.698	49,9	12.047	24.156
España	43,3	6.382	14.729	42,9	6.699	15.619
Santander Consumer Finance	106,1	2.736	2.579	105,9	2.397	2.263
Reino Unido	46,0	1.300	2.828	31,9	914	2.863
Portugal	60,9	1.072	1.762	52,9	1.015	1.916
Polonia	69,0	1.028	1.489	69,7	942	1.353
Norteamérica	206,5	5.135	2.487	150,3	4.689	3.120
Estados Unidos	253,1	4.171	1.648	158,4	3.670	2.317
México	114,9	963	839	126,9	1.019	803
Sudamérica	93,0	5.544	5.964	93,0	6.429	6.909
Brasil	110,2	4.020	3.647	105,5	4.821	4.571
Chile	54,7	1.126	2.056	59,1	1.165	1.969
Argentina	165,7	261	157	126,4	292	231

Otros indicadores

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

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

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

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

Otros	Jun-20	Mar-20	Jun-20	Jun-19
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,00	4,21	4,00	4,30
Recursos propios tangibles	66.316	69.795	66.316	69.834
Número de acciones deducidas acciones en autocartera (millones)	16.593	16.590	16.593	16.233
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	0,54	0,53	0,54	0,95
Cotización (euro)	2,175	2,218	2,175	4,081
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,00	4,21	4,00	4,30
Ratio créditos sobre depósitos	110%	115%	110%	111%
Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos de insolvencias)	934.796	935.407	934.796	908.235
Depósitos de la clientela	846.832	815.459	846.832	814.751
	2T'20	1T'20	1S'20	1S'19
BDI + Comisiones (en el negocio de WM&I) (millones de euros constantes)	512	572	1.085	1.100
Beneficio después de impuestos	203	244	447	435
Comisiones netas de impuestos	310	328	638	665

Medidas de divisas locales

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

De esta forma, el Grupo presenta, tanto del total de Grupo como de las unidades de negocio, las **variaciones reales producidas en la cuenta de resultados, así como las variaciones excluyendo el impacto de la variación del tipo de cambio** (sin TC) entendiendo que estas últimas facilitan un mejor análisis de la gestión, puesto que permiten identificar los movimientos ocurridos en los negocios sin considerar el impacto de la conversión de cada moneda local a euros.

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de las líneas de las cuentas de resultados de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio medio del primer semestre de 2020.

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

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs) y de los recursos de la clientela (sin CTAs) de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio del último día hábil del mes de junio de 2020.

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

Tipos de cambio: Paridad 1 euro=moneda

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)		
	1S'20	1S'19	Jun-20	Mar-20	Jun-19
Dólar USA	1,102	1,130	1,126	1,096	1,138
Libra	0,874	0,873	0,910	0,886	0,897
Real brasileño	5,345	4,341	6,161	5,700	4,351
Peso mexicano	23,604	21,647	25,959	26,177	21,820
Peso chileno	895,071	762,804	922,992	934,656	773,897
Peso argentino	70,957	46,643	79,304	70,546	48,291
Zloty polaco	4,409	4,292	4,444	4,551	4,250

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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

NOTA: La siguiente información financiera relativa a los seis primeros meses de 2020 y 2019 (adjunta), en formato resumido, corresponde al Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias elaborados conforme a las normas internacionales de información financiera.

Balance de situación intermedio resumido consolidado

Millones de euros

ACTIVO	Jun-20	Dic-19	Jun-19
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	138.266	101.067	104.104
Activos financieros mantenidos para negociar	124.145	108.230	102.574
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	15.479	28.445	28.424
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	5.902	4.911	5.393
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	392	224	—
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	91.368	62.069	73.420
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	10.933	8.430	8.221
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	122.560	125.708	118.062
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	22.870	29.116	26.458
Activos financieros a coste amortizado	976.298	995.482	981.046
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	23.070	19.993	20.466
Derivados – contabilidad de coberturas	11.999	7.216	8.451
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	2.387	1.702	1.621
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	8.668	8.772	7.788
Negocios conjuntos	1.249	1.325	962
Entidades asociadas	7.419	7.447	6.826
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	307	292	311
Activos tangibles	33.271	35.235	33.755
Inmovilizado material	32.335	34.262	32.651
<i>De uso propio</i>	13.527	15.041	14.522
<i>Cedido en arrendamiento operativo</i>	18.808	19.221	18.129
Inversiones inmobiliarias	936	973	1.104
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>	799	823	794
<i>Pro memoria: en arrendamiento</i>	4.541	5.051	6.608
Activos intangibles	15.946	27.687	28.794
Fondo de comercio	12.595	24.246	25.613
Otros activos intangibles	3.351	3.441	3.181
Activos por impuestos	26.218	29.585	30.102
Activos por impuestos corrientes	5.639	6.827	6.502
Activos por impuestos diferidos	20.579	22.758	23.600
Otros activos	10.627	10.138	12.140
Contratos de seguros vinculados a pensiones	186	192	207
Existencias	6	5	5
Resto de los otros activos	10.435	9.941	11.928
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	4.919	4.601	4.535
TOTAL ACTIVO	1.572.881	1.522.695	1.512.096

Balance de situación intermedio resumido consolidado

Millones de euros

PASIVO	Jun-20	Dic-19	Jun-19
Pasivos financieros mantenidos para negociar	97.700	77.139	74.187
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	59.619	60.995	60.237
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	—	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.283.581	1.230.745	1.224.194
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	20.653	21.062	21.419
Derivados – contabilidad de coberturas	6.583	6.048	7.267
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	255	269	296
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	2.246	739	731
Provisiones	11.948	13.987	14.571
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	5.516	6.358	6.216
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	1.196	1.382	1.708
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	2.341	3.057	3.153
Compromisos y garantías concedidos	666	739	728
Restantes provisiones	2.229	2.451	2.766
Pasivos por impuestos	8.844	9.322	9.838
Pasivos por impuestos corrientes	2.521	2.800	3.230
Pasivos por impuestos diferidos	6.323	6.522	6.608
Otros pasivos	10.246	12.792	10.790
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
TOTAL PASIVO	1.481.022	1.412.036	1.402.111
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	112.899	124.239	120.054
Capital	8.309	8.309	8.118
Capital desembolsado	8.309	8.309	8.118
Capital no desembolsado exigido	—	—	—
Prima de emisión	52.446	52.446	50.993
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	611	598	581
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	611	598	581
Otros elementos de patrimonio neto	172	146	155
Ganancias acumuladas	67.594	61.028	61.049
Reservas de revalorización	—	—	—
Otras reservas	(3.708)	(3.110)	(4.061)
(-) Acciones propias	(65)	(31)	(12)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(10.798)	6.515	3.231
(-) Dividendos a cuenta	(1.662)	(1.662)	—
Otro resultado global acumulado	(30.637)	(24.168)	(21.425)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(5.010)	(4.288)	(3.625)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(25.627)	(19.880)	(17.800)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	9.597	10.588	11.356
Otro resultado global acumulado	(1.697)	(982)	(1.149)
Otros elementos	11.294	11.570	12.505
TOTAL PATRIMONIO NETO	91.859	110.659	109.985
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.572.881	1.522.695	1.512.096
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE			
Compromisos de préstamo concedidos	228.767	241.179	223.954
Garantías financieras concedidas	12.166	13.650	12.077
Otros compromisos concedidos	78.654	68.895	94.785

Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada

Millones de euros

	1S'20	1S'19
Ingresos por intereses	24.499	28.669
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.973	2.020
Activos financieros a coste amortizado	21.255	24.396
Restantes ingresos por intereses	1.271	2.253
Gastos por intereses	(8.297)	(11.033)
Margen de intereses	16.202	17.636
Ingresos por dividendos	265	361
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(135)	306
Ingresos por comisiones	6.716	7.502
Gastos por comisiones	(1.580)	(1.639)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	688	350
Activos financieros a coste amortizado	(27)	105
Restantes activos y pasivos financieros	715	245
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	1.848	(12)
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	1.848	(12)
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	27	215
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	27	215
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(129)	(207)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(26)	(26)
Diferencias de cambio, netas	(1.335)	191
Otros ingresos de explotación	765	855
Otros gastos de explotación	(1.122)	(1.136)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	715	1.630
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(631)	(1.590)
Margen bruto	22.268	24.436
Gastos de administración	(9.288)	(10.110)
Gastos de personal	(5.470)	(6.080)
Otros gastos de administración	(3.818)	(4.030)
Amortización	(1.419)	(1.477)
Provisiones o reversión de provisiones	(614)	(1.916)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(7.030)	(4.368)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(3)	(6)
Activos financieros a coste amortizado	(7.027)	(4.362)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	—	—
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(10.241)	(27)
Activos tangibles	(93)	(19)
Activos intangibles	(10.146)	(2)
Otros	(2)	(6)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	27	250
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	6	—
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(119)	(257)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	(6.410)	6.531
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(3.928)	(2.449)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	(10.338)	4.082
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
Resultado del período	(10.338)	4.082
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	460	851
Atribuible a los propietarios de la dominante	(10.798)	3.231
Beneficio por acción		
Básico	(0,67)	0,18
Diluido	(0,67)	0,18

GLOSARIO

- **ADR:** American Depositary Receipt (certificado de depósitos americano)
- **ALCO:** Comité para la gestión del activo y el pasivo
- **ATAs:** Adquisiciones temporales de activos
- **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- **BCE:** Banco Central Europeo
- **BPA:** Beneficio por acción
- **CBILS:** *Coronavirus Business Interruption Loan Scheme* (Plan de Préstamo para suspensión de negocios por COVID-19)
- **CET1:** Core equity tier 1
- **CLBILS:** *Coronavirus Large Business Interruption Loan Scheme* (Plan de Préstamo para suspensión de grandes negocios por COVID-19)
- **Cientes activos:** Cliente que cumple los niveles mínimos exigidos de saldos y/o transaccionalidad definidos según el área de negocio
- **Cientes digitales:** Toda persona física o jurídica que, siendo cliente de un banco comercial, ha accedido a su área personal a través de internet, teléfono móvil o ambos en los últimos 30 días
- **Cientes vinculados:** Clientes activos a los que el Grupo cubre la mayoría de sus necesidades financieras según el segmento comercial al que pertenecen. Se han definido varios niveles de vinculación tomando en cuenta la rentabilidad del cliente
- **CNMV:** Comisión Nacional del Mercado de Valores
- **CTAs:** Cesiones temporales de activos
- **EBA:** *European Banking Authority* (Autoridad Bancaria Europea)
- **ESG:** *Environmental, Social and Governance*
- **ESMA:** *European Securities and Markets Authority*
- **EE.UU.:** Estados Unidos de América
- **Fed:** Reserva Federal Americana
- **FGD:** Fondo de Garantía de Depósitos
- **FUR:** Fondo Único de Resolución
- **GPTW:** Great Place to Work
- **ICO:** Insitituto de Crédito Oficial
- **LCR:** Liquidity Coverage Ratio (ratio de cobertura de liquidez)
- **MAR:** Medidas alternativas de rendimiento
- **MUS / SSM:** Mecanismo Único de Supervisión - el sistema de supervisión bancaria en Europa. Está integrado por el BCE y las autoridades supervisoras competentes de los países de la UE participantes
- **NIIF 9:** Norma Internacional de Información Financiera nº9, relativa a Instrumentos Financieros
- **NIIF 16:** Norma Internacional de Información Financiera nº16, relativa a arrendamientos financieros
- **NPS:** *Net Promoter Score* (indicador de la satisfacción del cliente)
- **pb:** puntos básicos
- **PIB:** Producto interior bruto
- **pp:** puntos porcentuales
- **PPI:** *Payment Protection Insurance* (Seguro de Protección de Pagos)
- **Pymes:** Pequeñas y medianas empresas
- **RoA:** Rendimiento sobre activos
- **RoE:** Retorno sobre el capital
- **ROF:** Resultados por operaciones financieras
- **RoRWA:** Retorno sobre activos ponderados por riesgos
- **RoTE:** Retorno sobre capital tangible
- **RWAs:** Activos ponderados por riesgo
- **SAM:** Santander Asset Management
- **SBNA:** Santander Bank N.A.
- **SCF:** Santander Consumer Finance
- **SCIB:** Santander Corporate & Investment Banking
- **SC USA:** Santander Consumer USA
- **SEC:** Securities and Exchange Commission
- **SGP:** Santander Global Platform
- **SH USA:** Santander Holdings USA, Inc.
- **SPJ:** Sencillo, Personal y Justo
- **SREP:** *Supervisory Review and Evaluation Process* (Proceso de revisión y evaluación supervisora)
- **T1:** Tier 1
- **TC:** Tipo de cambio
- **TJUE:** Tribunal de Justicia de la Unión Europea
- **TLAC:** Requisito de capacidad total de absorción de pérdidas exigido en el paquete CRD V
- **TNAV:** Valor contable tangible
- **TPV:** Terminal punto de venta
- **TRIM:** Ejercicio de revisión de modelos internos de capital
- **VaR:** Valor en riesgo
- **WM&I:** Wealth Management & Insurance

Implicaciones de la pandemia COVID-19

La evolución en el semestre tanto de la actividad económica global como del sector financiero se ha visto afectada de manera muy significativa por la expansión del COVID-19, que ha provocado una crisis sanitaria mundial sin precedentes.

Desde diciembre de 2019, una nueva cepa de coronavirus o COVID-19 se ha extendido progresivamente por el mundo, inicialmente en parte de Asia, de donde pasó a Europa, Estados Unidos y Latinoamérica, entre otros. El brote ha sido declarado emergencia pública sanitaria a nivel internacional y pandemia global por parte de la Organización Mundial de la Salud.

Los países de todo el mundo han respondido a la pandemia COVID-19 adoptando diversas medidas para tratar de contener su expansión e impacto, incluida la aplicación de cuarentenas masivas u otras medidas de contención, restricciones a los viajes, limitación de concentraciones públicas y suspensión temporal de una gran parte de las actividades económicas. Estas medidas han dado lugar a una notable disminución de la actividad económica global, caídas de la producción y de la demanda, lo que se ha traducido en fuertes caídas del PIB de los países más importantes, aumento de los niveles de desempleo, fuertes descensos y alta volatilidad en los mercados de valores, volatilidad de los tipos de cambio, etc.

Estas medidas han tenido un impacto negativo y podrían seguir afectando negativamente en los próximos trimestres a las empresas, los participantes del mercado, nuestras contrapartes y clientes.

Muchos gobiernos y autoridades reguladoras, incluidos los bancos centrales, han actuado para aliviar la economía y las perturbaciones del mercado resultantes de la pandemia. En este sentido, se han tomado medidas de estímulo fiscal y monetario, se han reducido los tipos de interés y favorecido el diferimiento parcial o total (periodo de carencia) del pago del principal y/o de los intereses adeudados sobre los préstamos, a la vez que se han flexibilizado algunos requerimientos regulatorios de las entidades financieras relacionados con el capital, la liquidez y los riesgos.

En este momento es difícil predecir la eficacia de estas y otras medidas adoptadas para mitigar los efectos económicos de la pandemia.

Dentro de este entorno global, la actual pandemia del COVID-19 ha afectado a nuestro negocio en el semestre, y la continuidad de esta pandemia o cualquier brote futuro, podría tener un impacto material y adverso en nuestro negocio, en nuestra situación financiera, en la liquidez y en los resultados.

Para mitigar estos impactos, desde el comienzo de la crisis, y con cierta anticipación, fuimos implantando en la Corporación y en todas nuestras geografías medidas específicas para nuestros empleados, clientes, accionistas e inversores con el fin de proteger su salud y mitigar el impacto económico y social de la misma.

El Grupo cuenta con **planes de contingencia**, que contemplan simulacros de situaciones de estrés y que nos han permitido afrontar la situación actual con un suficiente grado de preparación y conocimiento.

Dentro del Marco Integral de Situaciones Especiales, en febrero se activaron los Comités de Situaciones Especiales Corporativos de mayor rango para responder de forma temprana y coordinar las respuestas de las geografías. En las mismas se activaron los Comités Locales en función del grado de avance de la pandemia y las respuestas de los Gobiernos locales. A través de estos órganos se establecieron los Planes de Contingencia involucrando a la Alta Dirección Local (*Country Heads*, Directores Locales de Gestión de Situaciones Especiales, Directores de Áreas Locales, etc.).

Los Planes de Contingencia han asegurado la continuidad operacional de los negocios en todas las unidades, identificándose sus negocios críticos, y entre otras acciones, segregando equipos e infraestructuras tecnológicas, estableciendo turnos entre las personas críticas y sus suplentes, así como ampliando la capacidad de los sistemas y líneas por parte de Tecnología y Operaciones. En este sentido, se incrementó el ancho de banda y la capacidad de la conexión remota, pasando el número máximo de usuarios soportados de 51.000 a cerca de 250.000, a la vez que se proporcionó el equipo adecuado para adaptar la organización a la nueva situación de trabajo en remoto.

De esta forma, ninguna unidad ha visto comprometida su continuidad operacional ni registrado ninguna incidencia de relevancia. A su vez, nuestros clientes han seguido siendo atendidos con la máxima atención.

En cuanto a la protección de los **empleados**, se han llevado a cabo diversas acciones, entre las que destacan campañas de comunicación con las pautas de higiene necesarias, la limitación desde el inicio de la crisis de los viajes y las reuniones presenciales, así como la instauración del teletrabajo de manera masiva en todas las geografías, de forma que más de la mitad de la plantilla (más de 110.000 empleados), llegaron a estar trabajando en remoto, porcentaje que alcanzó en algunas geografías prácticamente el 100% de los profesionales de los servicios centrales.

Esta nueva forma de trabajar se reflejó en el aumento exponencial de las conexiones por llamadas y videollamadas por Internet (hasta superar las 780.000 al día) y las más de tres millones de líneas de chat diarios.

Desde finales de mayo, se ha iniciado la reincorporación de los empleados a sus puestos habituales de manera progresiva, efectuándose en todas las unidades en consonancia con las guías y comunicación de la Corporación, y dejándoles margen para ajustarlo a los propios Planes Locales de Desescalada de los Gobiernos.

En relación con la **red de oficinas**, también se adoptaron medidas dirigidas a compaginar el servicio a nuestros clientes con la protección de nuestros empleados, como por ejemplo: el cierre de una parte de las sucursales, reducción del horario de atención al público, rotación de personal, atención a un número limitado de personas en el interior de la oficina, etc. En los momentos más críticos llegaron a estar cerradas cerca de un tercio de las oficinas del Grupo, si bien al cierre del trimestre ya han vuelto a estar operativas cerca del 90% de las mismas, encontrándose algunos países prácticamente al 100%. Por otro lado, se ha incrementado la capacidad de nuestros centros de atención al cliente.

Por lo que se refiere a los cajeros automáticos, han estado activos durante toda la etapa de crisis en entornos o por encima del 90%, asegurando la disposición de efectivo y la posibilidad de realizar operaciones en línea por parte de nuestros clientes.

En función de la distinta evolución de la pandemia, el Banco reevalúa la situación y toma medidas acordes con las necesidades de los clientes, específicas para cada país y cada mercado particular.

En este sentido, para **apoyar a los clientes** y fomentar su resiliencia económica durante la crisis sanitaria y afrontar sus consecuencias, se han adoptado numerosas medidas, entre las que destacan las siguientes:

- **Proporcionar liquidez y facilidades de crédito** a particulares y empresas a través de programas gubernamentales. Se han formalizado en torno a 630.000 operaciones por un importe total de más de 25.000 millones de euros, que representan un 3% de la cartera, destacando los importes concedidos en España con garantía del Instituto de Crédito Oficial.
- Por lo que se refiere a las **moratorias**, se han formalizado 5,4 millones de operaciones por un importe total de 116.000 millones de euros (12% de la cartera). De ellas, 1,9 millones de operaciones tiene su origen en programas gubernamentales, por un importe total de 72.000 millones de euros (7% de la cartera), y 3,5 millones de operaciones en programas no gubernamentales, por un importe total de 44.000 millones de euros (5% de la cartera).

Las principales características de las operaciones sujetas a moratoria son:

- Cerca del 60% se corresponde con operativa hipotecaria, fundamentalmente en Reino Unido, mayoritariamente bajo programas gubernamentales de corto plazo (3 meses, prorrogables otros 3). La cartera hipotecaria de Santander Reino Unido tiene un *loan to value* medio de en torno al 41%.
- Bajo el epígrafe 'Resto de créditos a hogares', en torno al 65% de la cartera sujeta a moratoria se corresponde con préstamos auto, fundamentalmente en nuestras filiales especializadas en ese negocio, Santander Consumer Finance y SC USA.
- La cartera de empresas es la que, en términos porcentuales, menos ha recurrido a medidas moratorias. Esto es así en parte porque tienen acceso a otro tipo de medidas, como las ya comentadas líneas de liquidez y facilidades de crédito.
- El vencimiento general de las medidas moratorias es de corto plazo, cerca de un 90% vencen durante el año 2020 (menos de 6 meses de vencimiento residual). Algunos gobiernos e instituciones están re-extendiendo los plazos de las moratorias iniciales, especialmente aquellas que se lanzaron a muy corto plazo en las fases iniciales de la pandemia, con menor visibilidad de la potencial duración de la crisis, pero las re-extensiones también están siendo de corto plazo. Cerca de un 25% de las moratorias han vencido, y aunque es pronto para tener completa visibilidad de su comportamiento tras la medida de apoyo, a cierre de Junio el comportamiento de las moratorias que vencen está siendo de manera general similar al de la cartera que no ha necesitado medidas moratorias. El 97% de las moratorias vencidas se mantienen en situación *performing*.
- Adicionalmente, se han establecido otras medidas de apoyo a los clientes, como: la opción temporal de aumentar el límite de las tarjetas de crédito y de descubiertos, el apoyo a clientes vulnerables (personas mayores, pymes, etc.) siendo proactivos e intentando cubrir sus necesidades, la reducción o suspensión temporal de algunas comisiones, la garantía de la cobertura del COVID-19 en seguros de salud, etc.

Otra de nuestras prioridades ha sido **contribuir al bienestar del conjunto de la sociedad**. Por ello, hemos puesto en marcha actuaciones y movilizado recursos en colaboración con gobiernos e instituciones para ayudar a la sociedad en la lucha contra la crisis sanitaria.

"*Santander All. Together. Now.*" (Santander Todos. Juntos. Ahora.) es el lema que agrupa el esfuerzo colectivo del Grupo en todo el mundo para estar al lado de las personas que más lo necesitan en este momento. Bajo este programa hemos destinado más de 100 millones de euros a la lucha contra la pandemia. Estas son algunas de las principales iniciativas: creación de un fondo solidario financiado con el recorte de la retribución del Consejo y la aportación voluntaria de los empleados; apoyo a proyectos e iniciativas sociales para proteger a colectivos vulnerables; actuaciones con terceros para facilitar donaciones, y lanzamiento de soluciones digitales, como "Esto lo superamos juntos", un espacio abierto y accesible para cualquier persona o empresa, sea o no cliente, que contiene diversa información y recursos.

Por lo que se refiere al **impacto en el negocio del Grupo Santander**, se ha registrado, como en el resto del sector, una fuerte reducción en las primeras semanas tras la declaración de la pandemia, y muy ligada a los diferentes procesos de confinamiento llevados a cabo por los países, de la actividad minorista, con caídas de solicitudes y producciones, principalmente en consumo e hipotecas.

Ello hizo que, en algunos países como España y Reino Unido, el número de solicitudes de hipotecas disminuyera a niveles del 20 /30% de los niveles pre-COVID, datos que han empezado a mostrar una cierta recuperación posterior.

Igualmente, las solicitudes en el negocio de consumo en Europa y Estados Unidos cayeron en entornos del 60% - 70%, y del 30% - 40%, respectivamente, en relación a las previas a la crisis. Ello se reflejó en fuertes caídas de producciones, que tocaron mínimos en el mes de abril, para ir recuperándose de manera progresiva en mayo y junio.

A título de ejemplo, cabe destacar que nuestro negocio de consumo en China, que fue el primero afectado por la pandemia, llegó a caer a niveles del 10%-15% de la producción normal, para irse recuperando posteriormente de manera progresiva y alcanzar ya a partir de mayo niveles pre-crisis, y una producción en dicho mes un 17% superior a la prevista en el presupuesto.

En la misma línea, en Europa la producción en los países Nórdicos en las últimas semanas de junio está ya en línea con la previa a la crisis, en Alemania está un 17% por debajo, en Italia un 20% y en España un 30%. En Estados Unidos se encuentra en niveles superiores a los previos a la crisis, muy apoyados en los créditos *prime* de auto por programas de incentivos de FCA, si bien estas se están realizando a precios inferiores.

En lo referente a Sudamérica, la crisis sanitaria va con algo de retraso en relación a Europa, por lo que el impacto de la misma está siendo muy fuerte al cierre del trimestre y todavía no se aprecian síntomas claros de recuperación.

Por lo que se refiere a las pymes, empresas y grandes empresas, han seguido una evolución muy diferente. Pymes y empresas han registrado todos los meses de la crisis producciones muy superiores a las de meses anteriores, muy apoyadas en la concesión de créditos garantizados por los gobiernos, principalmente en España.

También las grandes empresas, gestionadas por Santander Corporate & Investment Banking aumentaron en el mes de marzo en unos 16.000 millones de euros (19.000 millones sin impacto de los tipos de cambio), principalmente por la disposición de líneas de crédito ante la incertidumbre de que se produjeran problemas de liquidez. Una vez comprobado que no se ha registrado ningún *stress* de liquidez, los meses de abril, mayo y junio han vuelto a una relativa normalidad, reflejándose alguna caída de volúmenes.

Por su parte, los depósitos del Grupo reflejan un fuerte crecimiento debido a que una parte relevante de la mayor disposición de líneas ha ido dirigida a mantener la liquidez de las empresas.

Como resumen de todo lo anterior, los volúmenes tanto de préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs) como de depósitos de la clientela (sin CTAs) han acelerado su crecimiento interanual hasta tasas del 6% y 9%, respectivamente, y se encuentran por encima de sus respectivos presupuestos, tanto a nivel del Grupo como de las principales unidades.

En lo relativo específicamente a la **liquidez**, cuando comenzó la crisis sanitaria, hubo momentos de incertidumbre y preocupación inicial en los mercados, bancos y reguladores ante la posibilidad de que se produjeran situaciones de estrés.

En los primeros días/semanas de marzo se cerraron los mercados de emisiones a largo plazo y se experimentó, como se ha comentado, un auge importante en la utilización de las líneas comprometidas mayoristas. También hubo tensión en los mercados de corto plazo (*money markets*) lo que se reflejó en una elevada volatilidad tanto en precios como en tipos de cambio y los *spreads* empezaron a aumentar, reflejando incertidumbre sobre las políticas fiscales y monetarias de las autoridades.

En este entorno, el Banco estableció como prioritario preservar una sólida posición de liquidez en el grupo y en las distintas subsidiarias y estableció una serie de medidas y acciones de gestión.

También, se produjo una rápida toma de decisiones por parte de los gobiernos y bancos centrales para aumentar la liquidez disponible en el mercado. Algunas de estas medidas son: PELTROs (*Pandemic Emergency Longer Term Refinancing Operations*) anunciado en abril, modificación de las condiciones del tercer programa de TLTROs (*Targeted longer-term refinancing operation*), introducción del TFSME (*Term Funding SMEs*) anunciado en marzo en Reino Unido, reducción de los requisitos de reservas de liquidez, la bajada temporal de los requerimientos de la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) por debajo del 100% o la ampliación de las líneas de liquidez en dólares ofrecidas por la Fed, entre otras. Todo ello permitió calmar a los mercados y evitar episodios de estrés.

Entre las medidas adoptadas por el Banco, se reforzó de manera inmediata el seguimiento diario de la situación de liquidez. Este se ha presentado de manera regular en los comités de seguimiento del estado de alarma, así como en las reuniones celebradas desde entonces por la comisión ejecutiva y por el consejo de administración del Grupo. Además, durante las primeras semanas se mantuvieron reuniones diarias de seguimiento con el BCE.

Adicionalmente, y aunque la mayoría de las unidades tenía colchones de liquidez suficientes para cubrir un horizonte de 90 días o más bajo un escenario agresivo, el Banco puso en marcha una serie de medidas mitigadoras que incluía entre otras:

- La generación de colaterales en todas las unidades para poder maximizar el acceso a las facilidades de los bancos centrales por si hubiera sido necesario.
- Hasta la fecha, se ha aumentado la apelación al BCE a través del programa TLTRO y al Bank of England vía su programa TFSME.
- El reforzamiento de la posición de liquidez en USD en México y Sudamérica.
- La optimización de recursos y capacidad de utilización de programas de los bancos centrales.
- La venta de activos no elegibles.

- Colaboración estrecha con las autoridades para asegurar la aplicación efectiva de las ayudas públicas.

Con todo ello, la posición de liquidez se ha mantenido sólida en todo momento, a lo que se ha unido que no se han producido salidas de depósitos, más bien lo contrario, y que los fuertes aumentos iniciales en disposición de líneas mayoristas y la concesión de créditos asociados a garantías gubernamentales han ido acompañados de la reducción de saldos más minoristas, por lo que no se han generado fuertes necesidades adicionales de liquidez.

Con todo ello, hemos reforzado nuestra posición, con unas ratios LCR y NSFR (*Net Stable Funding Ratio*) que se mantienen en línea o por encima en relación a los niveles pre-crisis.

	Ratio de cobertura de liquidez (LCR)		Coef. de financiación estable neta (NSFR)
	Jun-20 ¹	Dic-19	Mar-20
España ²	193%	143%	105%
Santander Consumer Finance	297%	248%	111%
Reino Unido ²	149%	145%	124%
Portugal	172%	134%	106%
Polonia	188%	149%	130%
Estados Unidos	133%	133%	116%
México	169%	133%	121%
Brasil	169%	122%	109%
Chile	161%	143%	109%
Argentina	214%	196%	180%
GRUPO	175%	147%	111%

1. Datos provisionales

2. LCR y NSFR: España: Matriz, Reino Unido: *Ring-fenced bank*

Al cierre de junio la ratio NSFR consolidada y la individual de cada una de las unidades estará por encima del límite regulatorio del 100% así como del apetito de riesgo que tiene el Grupo internamente establecido, el porcentaje estará en línea con el NSFR de marzo de 111% (criterios BIS III). Señalar adicionalmente que las principales unidades del área euro han reforzado esta ratio de liquidez estructural tras acudir al TLTRO III con vencimiento en 2021.

En cuanto al plan de emisiones, el Grupo aceleró las operaciones en el primer trimestre en el que se emitieron 17.000 millones de euros, lo que suponía aproximadamente la mitad del plan para todo el ejercicio. En el segundo trimestre, el Grupo ha seguido emitiendo, con lo que ya se ha completado prácticamente el plan previsto para el año. En total, se han emitido 9.000 millones de euros en el trimestre, en donde destacan las emisiones de *senior non-preferred* de la matriz de más de 5.000 millones de euros con demanda muy elevada, incluida una emisión de un bono verde por 1.000 millones de euros realizada en junio, también con elevada demanda. Además, en México se emitió un bono senior de 1.750 millones de dólares y en Estados Unidos un bono de *senior non preferred* de más de 400 millones de dólares.

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

Durante el primer semestre del año las tres principales agencias han revisado su calificaciones y perspectivas de la deuda soberana de España, del sistema bancario y en el caso de Fitch, la de Banco Santander, S.A.. Para esta última, Fitch ha confirmado su calificación (a largo plazo en A- y a corto plazo en F2), y tanto Moody's como S&P han mantenido los *ratings* hasta la próxima revisión en la segunda mitad del año. Para Fitch y S&P, la perspectiva ha pasado de estable a negativa por las consecuencias económicas que la crisis del COVID-19 pueda tener en el *rating* a largo plazo. Por su parte, Moody's ha mantenido tanto sus calificaciones, en A2 y en P-1, como la perspectiva estable.

De aquí a final de año las necesidades de liquidez se financiarán, dependiendo de las condiciones del mercado, con una combinación de nuevas emisiones y con el acceso a las facilidades de los bancos centrales.

En lo referente a la **gestión del capital**, el Grupo ha seguido generando capital en el segundo trimestre. En concreto, la ratio CET1 *fully loaded* (aplicando la disposición transitoria de la NIIF 9) ha aumentado 26 puntos básicos por el neto de:

- Generación de 34 puntos básicos, por el beneficio ordinario, la gestión de los activos ponderados por riesgo y las mayores titulaciones. Deducción de 6 puntos básicos para tener flexibilidad para pagar un dividendo en efectivo con cargo a los resultados de 2020 que podría realizarse tan pronto como las condiciones de mercado se normalicen y sujeto a las recomendaciones y aprobaciones regulatorias.
- Lo anterior sumado al impacto positivo regulatorio, principalmente por el adelanto de las medidas previsto en la regulación europea de requerimientos de capital (*CRR2 quick fix*), supone un aumento conjunto de 52 puntos básicos.
- En sentido contrario, el trimestre ha recogido algunos efectos no recurrentes, como las operaciones corporativas que han tenido un impacto negativo de 7 puntos básicos (principalmente por Ebury), a lo que hay que añadir otros impactos negativos por pensiones y mercados.

En resumen, el Grupo ha cerrado el semestre con una ratio de capital total *phased-in* del 15,48% y una ratio CET1 (*phased-in* y *fully loaded*) del 11,84%, cumpliendo holgadamente las ratios mínimas exigidas por el Banco Central Europeo en base consolidada, que son del 13,02% en la ratio de capital total y del 8,86% en el CET1, tras las recientes medidas adoptadas por los reguladores de reducción del Pillar 2 R y del buffer contracíclico. Ello implica que el buffer CET1 de gestión del Grupo ha pasado de 189 puntos básicos pre-COVID a 298 puntos básicos post-COVID.

Respecto a la gestión del riesgo, al objeto de contribuir a mitigar el posible impacto económico y financiero de la crisis, se han activado varias líneas de trabajo para conciliar el apoyo a nuestros clientes con preservar la fortaleza y solvencia del Banco:

- Identificación de los clientes, colectivos y sectores vulnerables que se ven o podrían verse afectados por los efectos de la pandemia.
- Continua monitorización de su situación y necesidades derivadas de la pandemia y de la evolución del mercado.
- Análisis de escenarios para evaluar los posibles impactos y definir planes de acción en caso de que sean necesarios.
- Evaluación del marco de control de riesgos, apetito de riesgo, los límites de gestión y las políticas para garantizar su adecuación en las circunstancias actuales.
- Refuerzo de los equipos de recuperaciones en todas nuestras geografías.

Tanto el consejo de administración como la alta dirección han sido informados periódicamente con el reporte continuo de los principales indicadores de riesgo para facilitar el proceso de toma de decisiones

Las dotaciones por insolvencias en el primer semestre de 2020 han sido de 7.027 millones de euros, con un aumento del 63% (+78% en euros constantes), principalmente por las provisiones adicionales para afrontar las posibles consecuencias de la pandemia:

- Signos iniciales de deterioro en las carteras como consecuencia del impacto del COVID-19. Este deterioro no se ha materializado de forma relevante hasta el momento, por el efecto mitigador de las medidas de soporte puestas en marcha.
- Provisiones adicionales realizadas reflejando la visión prospectiva de la NIIF 9 (*forward looking*), basada en un enfoque a largo plazo, reconocido por reguladores y supervisores, de los posibles escenarios macroeconómicos en el contexto del COVID-19.
- Evaluación colectiva e individual para reflejar las pérdidas crediticias esperadas de los activos cuyo riesgo de crédito se considera que está aumentando. En particular, el Grupo monitoriza de forma continua los sectores que han sufrido con más intensidad los impactos financieros de la pandemia, que incluyen los relacionados con el ocio y el turismo, la industria del automóvil y el sector *oil&gas*. Como en el resto de sectores, el Grupo cuenta con una cartera bien diversificada en términos geográficos y de concentración, lo que resulta un mitigante también bajo estas circunstancias, con la pandemia y sus consecuencias en distintas fases en las diferentes zonas geográficas. Adicionalmente, gobiernos y bancos centrales han extendido medidas de apoyo específicas para este tipo de sectores en las geografías donde se han visto más afectados.
- Crecimiento de los préstamos en lo que va de año, impulsado por programas de apoyo económico.

En consecuencia, el coste del crédito del Grupo se sitúa en el 1,26%, considerando las dotaciones por insolvencias de los últimos doce meses (1,46% considerando las provisiones del primer semestre anualizadas). En este sentido, y con la visibilidad actual, las mejores estimaciones mantienen el coste del crédito para el conjunto del ejercicio en el rango de los 140-150 puntos básicos.

La ratio de mora se sitúa al cierre de junio de 2020 en el 3,26%, mejorando en 25 puntos básicos la de hace doce meses (3,51%), por el aumento de los volúmenes del crédito y las medidas de mitigación puestas en marcha.

El fondo para insolvencias es de 23.635 millones de euros, con una cobertura de la morosidad del 72%, con aumento de cuatro puntos porcentuales respecto de junio de 2019, por las provisiones realizadas. Además, ha de tenerse presente que una parte significativa de las carteras de España y Reino Unido cuentan con garantía hipotecaria, por lo que requieren unos menores niveles de cobertura.

A efectos de la clasificación de las exposiciones en las fases de IFRS9 (*stages*), cabe destacar que el Grupo ha tenido en cuenta las indicaciones proporcionadas por la Autoridad Bancaria Europea (EBA por sus siglas en inglés) en cuanto a la clasificación de exposiciones sujetas a medidas moratorias. De esta forma, dichas medidas moratorias no son consideradas como indicadores automáticos para identificar estas modificaciones contractuales como refinanciaciones (*forbearance*) ni clasificarlas en fase 2. No obstante, esto no exime de una aplicación rigurosa de IFRS9 en la monitorización de la calidad crediticia de los clientes y, mediante técnicas de análisis individual o colectivo, la detección a tiempo del incremento significativo del riesgo en determinadas operaciones o grupos de operaciones. Así, el deterioro macroeconómico provocado por la pandemia ha generado la clasificación en fase 2 de 8.000 millones de euros en activos.

Por lo que se refiere al riesgo de mercado, y tras el repunte de volatilidad causado por la crisis del COVID-19 en el primer trimestre, en el segundo se ha estabilizado cerrando con unas cifras bajas en relación al balance y la actividad del Grupo.

En relación al riesgo operacional, el Grupo ha establecido controles adicionales con el fin de mantener los niveles de riesgo anteriores al COVID-19, además de reforzar los ya existentes. Se ha realizado un estrecho seguimiento de los siguientes aspectos:

- Planes de continuidad de negocio para apoyar a nuestros empleados, clientes y negocios.

- El escenario de la pandemia y el trabajo en remoto tiene un impacto directo en el ámbito de las ciber-amenazas y sus riesgos asociados. Además, estamos reforzando los mecanismos de control para dar mayor soporte al entorno de control (*patching*, control de navegación, controles de protección de datos, etc.)
- Incremento del soporte tecnológico para asegurar la adecuada atención al cliente y la correcta prestación de servicios, especialmente en banca *online* y *call centres*.
- El riesgo de procesamiento de transacciones aumenta debido al volumen de nuevos préstamos y a múltiples cambios en las carteras existentes derivados de programas de ayuda pública y de políticas internas. Se han implementado controles adicionales para minimizar las incidencias.

En cuanto a la evolución del segundo trimestre, los niveles de pérdidas, en términos relativos, por categorías de Basilea están alineados con el segundo trimestre de 2019 y son similares a los del trimestre anterior. No se han producido acontecimientos importantes relacionados con la situación del COVID-19.

Por lo que se refiere a los **resultados**, a la vista del impacto que la pandemia ha tenido en la situación y previsiones económicas en los mercados en que el Grupo está presente, se ha realizado una revisión tanto de la valoración de los fondos de comercio como de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

Como resultado de esta revisión, para reflejar la caída esperada del PIB en el presente año en todos los países, con una recuperación que se espera lleve dos o tres años, la expectativa de que los tipos de interés de referencia de los bancos centrales permanecerán bajos durante más tiempo y que la tasa de descuento aumentará para reflejar la volatilidad y la mayor prima de riesgo, el Grupo ha realizado un ajuste en la valoración de sus fondos de comercio y de sus activos por impuestos diferidos que ha dado como resultado un deterioro no recurrente de 12.600 millones de euros, de los que 10.100 corresponden a fondos de comercio y 2.500 millones a los activos por impuestos diferidos. Este ajuste no afecta la liquidez ni las posiciones de riesgo crediticio ni de mercado del Banco, y es neutro en capital CET1; tampoco impacta en la importancia estratégica de los mercados afectados. El Grupo mantiene total confianza en el potencial de generación de valor a largo plazo de sus regiones y mercados.

Además, la crisis sanitaria está teniendo impacto a lo largo de toda la cuenta de resultados. En primer lugar, por la depreciación de las divisas latinoamericanas en relación al euro. Así, el impacto de los tipos de cambio se puede cuantificar en aproximadamente 6 puntos porcentuales negativos en ingresos y costes si comparamos el segundo trimestre de este ejercicio con el primero y en unos 7 puntos porcentuales si la comparativa se establece entre el primer semestre de 2020 y el primero de 2019.

Eliminando este efecto, los impactos más destacados son:

- El margen de intereses se ha visto afectado, principalmente, por la reducción de tipos de interés acordada por los distintos bancos centrales en los últimos meses, impacto que se ha visto compensado por el aumento de volúmenes descrito anteriormente. Ello hace que en comparativa interanual del semestre, el margen de intereses prácticamente se mantenga estable en euros constantes.
- Por lo que se refiere a las comisiones, se han visto impactadas por los menores niveles de actividad, principalmente en las relacionadas con medios de pago y seguros. Por el contrario, mejor evolución de ingresos en Santander Corporate & Investment Banking y Wealth Management & Insurance.
- En cuanto a los costes de explotación, la crisis sanitaria está generando dos movimientos de carácter opuesto. Por un lado, se están produciendo aumentos derivados de la gestión de sus efectos, como por ejemplo inversiones para la protección de la salud de clientes y empleados, equipos informáticos y otro material para el trabajo en remoto, etc.

Por el contrario, desde el inicio de la pandemia hay conceptos en los que se están generando ahorros, como los derivados de la supresión de viajes, y se están poniendo en marcha medidas adicionales de ahorro relacionadas con la gestión de espacios, gastos de consultoría, marketing, proyectos, así como unos importes asociados a la retribución variable de la plantilla menores de los inicialmente previstos.

La gestión realizada nos ha permitido estar por delante de nuestro objetivo de ahorro de costes. En Europa, hemos conseguido eficiencias por encima de los 300 millones de euros en el primer semestre de 2020, lo que representa el 75% del importe inicialmente previsto para 2020.

- Respecto a las dotaciones por insolvencias, tal y como se ha comentado en el apartado de riesgos, están siendo superiores a las realizadas en periodos previos, lo que se ha reflejado en el mencionado aumento del coste del crédito hasta la fecha.

Para finalizar y si miramos al **futuro**, Santander entró en esta crisis sanitaria en una posición muy fuerte: un sólido beneficio antes de provisiones (26 miles de millones de euros en 2019), una cartera bien diversificada y con elevadas garantías y unas posiciones de capital y liquidez adecuadas para nuestro tipo de negocio. Todas ellas son palancas clave para gestionar una recesión económica.

Nuestra prioridad en los últimos meses ha sido, y sigue siendo, proteger a todos nuestros *stakeholders*, porque creemos que esta es la mejor manera de acelerar la recuperación y salir de la crisis lo antes posible para dar a nuestros accionistas una rentabilidad adecuada.

Confiamos en nuestras fortalezas y modelo de negocio para mitigar el impacto del COVID-19 en el Grupo: tenemos la escala necesaria, una amplia base de clientes y buena diversificación geográfica y por negocios.

También mantenemos los pilares en los que se basa la estrategia del Grupo: mejorar el rendimiento operativo, optimizar la asignación de capital a las regiones y negocios que generan los mayores beneficios y acelerar la transformación del Grupo mediante una mayor digitalización.

Y estamos activando acciones de gestión en ingresos y costes para mitigar los impactos negativos del COVID-19:

- En primer lugar, como ya se ha señalado, estamos tomando medidas adicionales en costes, incluyendo un análisis detallado de nuestros procesos dentro del nuevo entorno operativo, que compensen en parte los menores ingresos esperados.
- Desde el punto de vista de los ingresos, estamos gestionando el coste de financiación para reflejar el nuevo entorno de tipos de interés. El coste de los depósitos se ha ido reduciendo en los últimos trimestres y tenemos algunas palancas para continuar con esta tendencia en el futuro. Y también, caso por caso, trataremos de hacer una estrategia de precios eficiente en el lado de los activos para reflejar el deterioro del perfil de riesgo.

Sin embargo, creemos que todavía es demasiado pronto para poder concluir los efectos macro y financieros de la actual crisis sanitaria y por tanto el impacto que pueden tener en los objetivos del Grupo a medio plazo. Por ello, consideramos que todavía es pronto para hacer una evaluación de los mismos, si bien el Grupo tiene previsto revisarlos una vez se establezca la situación y anunciarlos al mercado.

Información importante

Indicadores financieros no-NIIF y medidas alternativas de rendimiento

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. Las medidas financieras contenidas en este informe que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y, por tanto, no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores. Utilizamos las MAR e indicadores financieros no-NIIF a la hora de planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que estas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del desempeño operativo entre periodos, dado que estas medidas no incluyen las partidas consideradas como no recurrentes que se presentan de forma separada en la línea "neto de plusvalías y saneamientos", y se detallan en la sección 3.2 del Informe Económico y Financiero en nuestro Informe de Gestión en el Informe Anual de 2019 en el Formulario 20-F. Si bien creemos que dichas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles a la hora de valorar nuestro negocio, esa información tiene la consideración de complementaria y no pretende sustituir las medidas NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas de nuestro sector, pueden calcular tales medidas de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos. Para obtener mayor información sobre las MAR y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF, se debe consultar el Informe Anual de 2019 en el Formulario 20-F, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) el 6 de Marzo de 2020, así como la sección "Medidas Alternativas de Rendimiento" del anexo de este informe. Las medidas subyacentes, que se incluyen en este documento, son medidas no-NIIF.

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

Previsiones y estimaciones

Banco Santander, S.A. (Santander) advierte de que este informe contiene manifestaciones que pueden considerarse 'manifestaciones sobre previsiones y estimaciones' según su definición en la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 de los EE.UU. Esas manifestaciones se pueden identificar con términos como 'prever', 'predecir', 'anticipar', 'debería', 'pretender', 'probabilidad', 'riesgo', 'VaR', 'RoRAC', 'RoRWA', 'TNAV', 'objetivo', 'meta', 'estimación', 'futuro', y expresiones similares. Estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones se encuentran a lo largo de este informe e incluyen, a título enunciativo pero no limitativo, declaraciones relativas al futuro desarrollo de nuestro negocio y rendimiento económico y a nuestra política de retribución a los accionistas. Si bien estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones representan nuestro juicio y previsiones futuras respecto al desarrollo de nuestra actividad, diversos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes podrían provocar que la evolución y resultados reales difieran notablemente de nuestras expectativas. Los importantes factores destacados a continuación, junto con los que se mencionan en otras secciones de este informe y en nuestro informe anual para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 registrado como "Form 20-F" en la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos, podrían afectar a nuestros resultados futuros y hacer que difieran significativamente de aquellos reflejados en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones: (1) condiciones económicas o sectoriales generales en áreas en las que tenemos actividades comerciales o inversiones importantes, como un deterioro de la coyuntura económica, aumento de la volatilidad en los mercados, inflación o deflación, cambios demográficos, o de los hábitos de consumo, inversión o ahorro, y los efectos de la pandemia COVID-19 en la economía mundial; (2) exposición a diversos tipos de riesgos de mercado, en particular el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio, de precio de la renta variable y riesgos asociados a la sustitución de índices de referencia; (3) pérdidas potenciales vinculadas a la amortización anticipada de nuestra cartera de préstamos e inversiones, mermas del valor de las garantías que respaldan nuestra cartera de préstamos, y riesgo de contraparte; (4) estabilidad política en España, el Reino Unido, otros países europeos, Latinoamérica y EE.UU.; (5) cambios legislativos, regulatorios o fiscales, como modificaciones de los requisitos regulatorios en cuanto a capital o liquidez, incluyendo como consecuencia de la salida del Reino Unido de la Unión Europea, y el aumento de la regulación derivada de la crisis financiera mundial; (6) nuestra capacidad para integrar con éxito nuestras adquisiciones y los desafíos inherentes a la desviación de recursos y la atención del equipo gestor de otras oportunidades estratégicas y de cuestiones operativas mientras integramos tales adquisiciones; y (7) cambios en nuestra capacidad de acceder a liquidez y financiación en condiciones aceptables, incluyendo cuando resulten de variaciones en nuestros diferenciales de crédito o una rebaja de nuestras calificaciones de crédito o de nuestras filiales más importantes. Numerosos factores pueden afectar a los futuros resultados de Santander y pueden hacer que esos resultados se desvíen significativamente de aquellos estimados en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. Otros factores desconocidos o impredecibles pueden provocar que los resultados difieran significativamente de aquellos reflejados en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones.

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

No constituye una oferta de valores

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

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

El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros

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

OTRA INFORMACIÓN REQUERIDA POR BANCO DE ESPAÑA

Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria con finalidad inmobiliaria

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Activos adjudicados (España)

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

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

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

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

a) Operaciones activas

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

A 30 de junio de 2020, el desglose de los Préstamos Hipotecarios, según su elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, es el siguiente:

	Millones de euros
	Valor nominal
	30-06-2020
Total préstamos y créditos hipotecarios (*)	98.472
Participaciones hipotecarias emitidas	431
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	—
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	14.172
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	13.893
Préstamos y créditos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	—
Préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (**)	83.869
(i) Préstamos y créditos hipotecarios no elegibles (***)	24.452
- <i>Que cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del art. 5.1 del R.D. 716/2009</i>	15.483
- <i>Resto</i>	8.969
(ii) Préstamos y créditos hipotecarios elegibles (****)	59.417
- <i>Importes no computables (*****)</i>	—
- <i>Importes computables</i>	59.417
<i>a) Préstamos y créditos hipotecarios que cubren emisiones de bonos hipotecarios</i>	—
<i>b) Préstamos y créditos hipotecarios aptos para cobertura de emisiones de cédulas hipotecarias</i>	59.417

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

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

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

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

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

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

	Millones de euros	
	30-06-2020	
	Préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles (*)
Por origen de las operaciones		
Originadas por el Banco	83.041	58.637
Derivadas de subrogaciones	828	780
Resto	—	—
	83.869	59.417
Por divisa en los que están denominados		
Euros	83.061	59.417
Otras divisas	808	—
	83.869	59.417
Por situación en el pago		
Normalidad en el pago	74.309	57.691
Otras situaciones	9.560	1.726
	83.869	59.417
Por plazo de vencimiento residual		
Hasta 10 años	27.491	15.852
De 10 a 20 años	29.739	24.684
De 20 a 30 años	23.284	18.215
Más de 30 años	3.355	666
	83.869	59.417
Por tipo de interés		
Operaciones a tipo de interés fijo	12.917	10.071
Operaciones a tipo de interés variable	70.952	49.346
Operaciones a tipo de interés mixto	—	—
	83.869	59.417
Por titular		
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	27.657	14.109
<i>De los que: Promociones inmobiliarias</i>	3.059	—
Resto de personas físicas e Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	56.212	45.308
	83.869	59.417
Por tipo de garantía		
Edificios terminados – residencial	62.219	48.330
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	4.087	3.459
Edificios terminados – comercial	7.257	4.062
Edificios terminados – resto	10.457	5.683
Edificios en construcción – residenciales	1.177	1
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	89	—
Edificios en construcción – comercial	42	—
Edificios en construcción – resto	67	5
Suelo – terrenos urbanizados	978	517
Suelo – resto	1.672	819
	83.869	59.417

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

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

	30-06-2020				
	Rangos de LTV (Millones de euros)				
	<=40%	>40%, <= 60%	>60%, <= 80%	>80%	Total
Préstamos y créditos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos y cédulas hipotecarias (*)	24.300	21.279	13.838	—	59.417
<i>Sobre vivienda</i>	18.193	16.300	13.838	—	48.331
<i>Sobre resto de bienes</i>	6,107	4,979	—	—	11,086

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

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

	Millones de euros	
	Préstamos y créditos hipotecarios elegibles (*)	Préstamos y créditos hipotecarios no elegibles (**)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	59.517	25.203
Bajas en el período	4.268	3.438
<i>Cancelaciones por vencimiento</i>	89	428
<i>Cancelaciones anticipadas</i>	991	707
<i>Subrogaciones por otras entidades</i>	—	—
<i>Resto</i>	3.188	2.303
Altas en el período	4.168	2.687
<i>Originadas por el Banco</i>	2.557	1.205
<i>Subrogaciones de otras entidades</i>	1	1
<i>Resto</i>	1.610	1.481
Saldo al 30 de junio de 2020	59.417	24.452

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

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

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

	Millones de euros	
	Valor nominal (*)	
	30-06-2020	
Potencialmente elegibles (**)	607	
No elegibles	1.636	

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

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

b) Operaciones pasivas

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

Millones de euros	30-06-2020				Total
	Menos de 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	
Emitidos mediante oferta pública	17.715	6.450	16.627	4.907	45.699
Cédulas hipotecarias negociables (1)	17.715	6.450	16.627	4.907	45.699
Cédulas BEI	—	—	—	—	—
Cédulas Multicedentes	300	—	—	—	300
Resto de emisiones:	—	—	—	—	—
Cédulas hipotecarias negociables	—	—	—	—	—
(-) Emisiones no registradas en el pasivo del balance	—	—	—	—	20.860
Total emitido mediante oferta pública y colocado en el mercado	—	—	—	—	24.839

(1) Se encuentran recogidos en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Débitos representados por valores negociables" por un valor efectivo de 25.951 millones de euros, una vez deducidas las emisiones no registradas en el pasivo del balance.

El porcentaje de sobrecolateralización del Banco asciende a dicha fecha al 184% tomando como base la totalidad de cédulas hipotecarias (45.699 millones de euros) en comparación con el valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización de acuerdo con el Real Decreto 716/2009 (83.869 millones de euros).

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

Por su parte, a continuación se presenta el valor nominal agregado de los certificados de transmisión hipotecaria vivos al 30 de junio de 2020 emitidos por el Banco, atendiendo a su plazo de vencimiento residual:

30-06-2020	Millones de euros				Total
	Menos de 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	
Certificados de transmisión hipotecaria	—	—	—	13.893	13.893
Emitidos mediante oferta pública	—	—	—	—	—

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

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

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

En cuanto a la verificación de la información y solvencia del cliente, el Banco cuenta con procedimientos y herramientas de contraste documental especializadas (véase Nota 49 de las cuentas anuales individuales del Banco correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019).

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

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

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

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

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

Riesgo de concentración

El desglose al 30 de junio de 2020 de la concentración de riesgos del Grupo por actividad y área geográfica de las contrapartes se incluye a continuación:

	Millones de euros				
	30-06-2020				
	Total	España	Resto Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y Entidades de crédito	319.436	58.476	86.435	83.922	90.603
Administraciones públicas	164.676	42.678	29.066	79.163	13.769
<i>Administración Central</i>	144.466	32.204	27.882	71.138	13.242
<i>Otras administraciones públicas</i>	20.210	10.474	1.184	8.025	527
Otras instituciones financieras	129.465	16.562	42.720	34.584	35.599
Sociedades no financieras y empresarios individuales	411.933	127.935	85.735	139.691	58.572
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	21.544	4.082	3.719	7.316	6.427
<i>Construcción de obra civil</i>	6.425	3.220	2.018	1.014	173
<i>Grandes empresas</i>	239.069	60.407	48.633	89.319	40.710
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	144.895	60.226	31.365	42.042	11.262
Resto de hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	496.859	89.046	92.736	111.382	203.695
<i>Viviendas</i>	318.469	61.914	33.669	37.250	185.636
<i>Consumo</i>	159.850	19.084	56.947	68.757	15.062
<i>Otros fines</i>	18.540	8.048	2.120	5.375	2.997
Total	1.522.369	334.697	336.692	448.742	402.238

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

Millones de euros (*)

	Crédito con garantía real								
	Exposición neta				Loan to value (a)				
	Total	Sin garantía real	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones públicas	20.739	19.787	254	698	123	101	83	570	75
Otras instituciones financieras	73.923	19.593	1.207	53.123	696	896	379	51.437	922
Sociedades no financieras y empresarios individuales	332.069	188.194	69.271	74.604	26.646	24.957	22.373	40.796	29.103
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	18.311	2.560	9.971	5.780	6.561	4.676	1.611	1.747	1.156
<i>Construcción de obra civil</i>	3.652	2.186	284	1.182	126	239	146	303	652
<i>Grandes empresas</i>	178.822	117.907	24.154	36.761	8.491	8.233	9.504	19.350	15.337
<i>PYMES y empresarios individuales</i>	131.284	65.541	34.862	30.881	11.468	11.809	11.112	19.396	11.958
Resto de hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	493.598	92.676	326.457	74.465	85.226	102.615	109.701	59.593	43.787
<i>Viviendas</i>	318.311	1.662	316.151	498	78.132	97.071	103.168	33.494	4.784
<i>Consumo</i>	157.582	88.204	1.952	67.426	3.363	3.323	3.678	21.448	37.566
<i>Otros fines</i>	17.705	2.810	8.354	6.541	3.731	2.221	2.855	4.651	1.437
Total	920.329	320.250	397.189	202.890	112.691	128.569	132.536	152.396	73.887
<i>Pro-memoria Operaciones refinanciadas y reestructuradas (**)</i>	23.221	5.729	13.555	3.937	2.936	2.541	2.461	2.758	6.796

(*) Adicionalmente el Grupo ha concedido anticipos a clientes por importe de 14.467 millones de euros, con lo que el total de préstamos y anticipos a clientes asciende a 934.796 millones de euros.

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

Relaciones con Inversores y Analistas

Ciudad Grupo Santander

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

Sede social:

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

Sede operativa:

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



santander.com

Sigamos
trabajando
por un mundo
mejor

#TheRightWay



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

Informe de Auditoría,
Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
al 30 de junio de 2020
Informe de Gestión Intermedio Consolidado



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

A los accionistas de Banco Santander, S.A. por encargo de la dirección:

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Banco Santander, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo o el Grupo Santander), que comprenden el balance a 30 de junio de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos de Banco Santander, S.A. y sociedades dependientes del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020, han sido preparados, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Estimación del deterioro del valor de los activos financieros a coste amortizado – préstamos y anticipos a la clientela – por riesgo de crédito

Los modelos de cálculo de deterioro por pérdida esperada junto con las adaptaciones de éstos realizados en el entorno de la crisis del COVID-19 han incrementado la complejidad al incorporar nuevas estimaciones y elementos de juicio como la consideración de ciertas medidas de flexibilización en la aplicación de las reglas de los criterios de clasificación por fases (*staging*) de las operaciones acogidas a moratorias, la consideración de las garantías en las operaciones con aval gubernamental o como los ajustes a los modelos para la determinación de la pérdida esperada. Estas estimaciones requieren un elevado componente de juicio por parte de la dirección y son una de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos.

Los principales juicios y asunciones realizados por la dirección son los siguientes:

- Los criterios de identificación y clasificación por fases (*staging*) de los activos, incluyendo las empleadas en la evaluación de las operaciones bajo medidas de moratoria.
- Las estimaciones de los parámetros de probabilidad de impago o incumplimiento (PD - *Probability of Default*) y de severidad de la pérdida en caso de incumplimiento (LGD - *Loss Given Default*).
- La definición y evaluación de los ajustes a los modelos de pérdida esperada para la adaptación de los parámetros estimados por los modelos a las condiciones y entorno derivados de la crisis del COVID-19.
- Las principales asunciones empleadas en la determinación de los riesgos de manera individualizada.

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

Ver notas 1 y 5 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos al 30 de junio de 2020.

Hemos realizado, con la colaboración de nuestros expertos de riesgos, un entendimiento del proceso de estimación del deterioro del valor de los activos a coste amortizado - préstamos y anticipos a la clientela efectuado por la dirección, tanto sobre las provisiones estimadas colectivamente como sobre las estimadas individualmente.

Respecto al control interno, hemos realizado un entendimiento y pruebas de controles de las fases del proceso, prestando especial atención a los procesos de revisión de las principales asunciones empleadas, la determinación y aprobación de los ajustes a los modelos y a los procesos de concesión de moratorias y avales gubernamentales en el marco del COVID-19, si fueran de aplicación.

Adicionalmente, hemos realizado pruebas en detalle consistentes en:

- Comprobaciones, para los modelos principales, con respecto a: i) métodos de cálculo y segmentación; ii) metodología de estimación de los parámetros de pérdida esperada, iii) datos utilizados y principales estimaciones empleadas, iv) criterios de clasificación de los préstamos por fases y v) información relativa a escenarios y sus asunciones.
- Para una muestra de operaciones sujetas en su caso a moratorias o avales gubernamentales, evaluación de la documentación que acompaña a dichas operaciones en el momento de su concesión.
- Re-ejecución del cálculo de provisiones colectivas según los parámetros obtenidos de los modelos de pérdida esperada.
- Evaluación de los ajustes a los modelos de pérdida esperada realizados por la dirección.
- Obtención de una muestra de expedientes individualizados para evaluar su adecuada clasificación y registro, sus metodologías de estimación de pérdida y en su caso, del correspondiente deterioro.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Evaluación de indicios de deterioro y comprobación del deterioro de los fondos de comercio

La evaluación de deterioro de los fondos de comercio es un ejercicio que requiere un elevado grado de juicio y estimación. Debido a su relevancia para el Grupo Santander, la dirección otorga especial seguimiento a los fondos de comercio y evalúa los indicios de deterioro de los mismos durante el año. Al 30 de junio de 2020, la dirección ha considerado en su evaluación el entorno económico y comercial actual resultante del COVID-19, las condiciones del mercado y la incertidumbre económica existente, con especial énfasis en las siguientes Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs): Santander UK, Santander Bank Polska, Santander Consumer USA, Santander Bank, National Association y Santander Consumer Nordics.

Anualmente (y siempre que existan indicios de deterioro), el Grupo realiza una comprobación del deterioro de los fondos de comercio utilizando asunciones para estimar el valor en uso de las UGEs, tales como las proyecciones financieras, tasas de descuento, tasas de crecimiento a perpetuidad, cotizaciones de mercado (si están disponibles), referencias de mercado (múltiplos). Dichas valoraciones, y algunas de estas asunciones, son realizadas por expertos de la dirección.

En relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados, la dirección evalúa los indicios de deterioro desde el cierre del ejercicio anterior y realiza un cálculo de deterioro de los fondos de comercio si es necesario. Como resultado, el Grupo Santander ha reconocido un importe de 10.100 millones de euros de deterioro del fondo de comercio relacionado principalmente con las siguientes UGEs: Santander UK, Santander Bank Polska, Santander Consumer USA, Santander Bank, National Association y Santander Consumer Nordics. Tras ello, el importe del fondo de comercio consolidado del Grupo era de 12.595 millones de euros al 30 de junio de 2020.

Hemos obtenido un entendimiento, con la colaboración de nuestros expertos en valoraciones, de los procesos realizados por la dirección para evaluar los indicios de deterioro de los fondos de comercio y el proceso de cálculo del deterioro de los mismos, incluyendo el entendimiento del control interno diseñado e implementado por la dirección en dichos procesos.

Hemos efectuado pruebas en detalle sobre el cálculo del deterioro de los fondos de comercio realizado para las UGEs Santander UK, Santander Bank Polska, Santander Consumer USA, Santander Bank, National Association y Santander Consumer Nordics. Considerando la práctica de mercado y las expectativas específicas del sector, hemos realizado los siguientes procedimientos:

- Evaluación de la razonabilidad de la metodología y las principales asunciones utilizadas por la dirección en su cálculo del deterioro de los fondos de comercio, incluidas las proyecciones financieras, las tasas de descuento y las tasas de crecimiento a perpetuidad.
- Comprobación de la exactitud matemática de los descuentos de proyecciones de flujos de efectivo.
- Realización de un análisis de sensibilidad específico de las principales asunciones, como las correspondientes a: i) las proyecciones financieras; ii) la tasa de descuento; y iii) la tasa de crecimiento a perpetuidad, y comparación con datos externos de mercado, si están disponibles.
- Evaluación de los informes de valoración sobre el deterioro en los fondos de comercio, efectuados por expertos internos y externos de la dirección.

Cuestiones clave de la auditoría

Ver notas 1 y 8 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2020 adjuntos.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

- Comprobación de la adecuación de la información desglosada en los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos.

Basados en los procedimientos realizados, consideramos que el proceso de evaluación efectuado por el Grupo es razonable y las estimaciones consideradas por la dirección no se encuentran fuera de un rango razonable en el contexto de las circunstancias en las que se elaboran estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos – España y Brasil

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

En el marco de un modelo de recuperabilidad definido por el Grupo, la dirección de cada unidad de negocio estima anualmente las hipótesis que soportan los planes de negocio que se proyectan en un horizonte temporal establecido en dicho modelo. Debido al impacto del COVID-19 en las principales hipótesis clave sobre las cuales se basan las proyecciones financieras, fundamentalmente producido por un empeoramiento de las variables macroeconómicas y la observación de un desvío de incumplimientos presupuestarios derivados del COVID-19, el Grupo ha procedido a reevaluar con fecha 30 de junio de 2020 la capacidad de generación de ganancias fiscales futuras en relación a la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos registrados a dicha fecha.

En este proceso llevado a cabo durante este periodo por el impacto del COVID-19 existen consideraciones específicas que la dirección tiene en cuenta para evaluar la capacidad de recuperación de los activos fiscales diferidos registrados, poniendo atención especial al entorno de incertidumbre que se deriva de los efectos de la pandemia.

Con la colaboración de nuestros expertos fiscalistas, hemos obtenido un entendimiento del proceso de estimación efectuado por la dirección y de los controles diseñados e implementados sobre los siguientes procesos:

- Proceso en el que se basan las proyecciones financieras empleadas en la estimación de la recuperabilidad de los activos fiscales diferidos.
- Cálculo de las diferencias temporarias deducibles, incluyendo la adecuada aplicación de las normas fiscales que afectan a las mismas.

Adicionalmente, hemos realizado las siguientes pruebas en detalle:

- Comprobación de la exactitud de los cálculos y la razonabilidad de las estimaciones de las diferencias temporarias deducibles realizados por la dirección.
- Evaluación de que las asunciones consideradas por la dirección en sus estimaciones para el cálculo de las diferencias temporarias deducibles son completas y adecuadas.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Las consideraciones más relevantes que efectúa la dirección son las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> Garantizar que las normas fiscales de cada país se aplican correctamente y que se registran las diferencias temporarias que cumplen con la condición de ser deducibles. Revisar las proyecciones que forman parte del modelo de recuperabilidad de los activos fiscales diferidos en base a las cuales se estiman las ganancias fiscales de las que se desprende que los activos fiscales diferidos a recuperar en periodos futuros, relacionados con diferencias temporarias deducibles y con las bases imponibles negativas pendientes de compensar, son efectivamente realizables. Aplicar el modelo y validar los cálculos derivados de dicho modelo para asegurar que la valoración del activo fiscal y la conclusión sobre su recuperabilidad son apropiados. <p>Como resultado, el Grupo ha reconocido un importe de 2.500 millones de euros de deterioro en activos por impuestos diferidos principalmente relacionados con España. Ver nota 1 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2020 adjuntos.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Analizar las asunciones claves utilizadas por la dirección para la estimación y seguimiento de la recuperabilidad de los activos fiscales diferidos, con especial atención al impacto del COVID-19 incluyendo: <ul style="list-style-type: none"> Obtención y análisis de la evolución de las proyecciones financieras llevadas a cabo por el Grupo y las hipótesis utilizadas, incluyendo el detalle de las previsiones económicas y los indicadores utilizados para el análisis. Análisis de la estrategia fiscal planificada por el Grupo para la recuperabilidad de los activos fiscales diferidos. <p>En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.</p>

Provisiones por litigios y contingencias

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

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

Hemos obtenido un entendimiento y realizado una evaluación del proceso de estimación efectuado por la dirección y de los controles diseñados e implementados sobre los siguientes procesos:

- Alta, registro y actualización de totalidad de litigios en los sistemas.
- Exactitud de la información clave, mantenida en las bases de datos, utilizada en el cálculo de las provisiones por litigios y contingencias.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>La dirección decide cuándo registrar una provisión por estos conceptos en base a una estimación realizada aplicando procedimientos de cálculo consistentes con las condiciones de incertidumbre inherentes a las obligaciones que cubren.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluación de los criterios empleados para la estimación de las pérdidas esperadas en el cálculo de las provisiones y evaluación de la adecuación de cálculo de las provisiones constituidas por procedimientos regulatorios, legales o fiscales y su contabilización.
<p>Dentro de estas provisiones, destacan por su significatividad las correspondientes a procesos de naturaleza fiscal y laboral en Brasil.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Conciliación entre las actas de conformidad y, en su caso, disconformidad de las inspecciones con los importes reflejados en contabilidad.
<p>Ver notas 1 y 10 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2020 adjuntos.</p>	<p>Adicionalmente, hemos realizado pruebas en detalle consistentes en:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Análisis de la razonabilidad de la estimación del resultado esperado de los procedimientos fiscales y legales más significativos. • Evaluación de las posibles contingencias en relación con el cumplimiento de las obligaciones tributarias para todos los periodos abiertos a inspección, de las comunicaciones con los reguladores y análisis de las inspecciones regulatorias en curso. • Obtención de cartas de confirmación de abogados, internos y externos, y asesores fiscales externos que trabajan con el Grupo y realización de procedimientos alternativos. • Análisis del registro, razonabilidad y movimiento de provisiones contables.
	<p>En la realización de nuestros procedimientos no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.</p>

Sistemas de información

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

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

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

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

- Funcionamiento del marco de gobierno de TI.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>A este respecto, la dirección se encuentra realizando un plan para reforzar el control interno sobre los sistemas de TI. Dicho plan incluye aspectos tales como mejoras en el control de acceso y el gobierno interno que gestiona los procesos de TI que soportan al Grupo en el que se encuentra incluido el modelo de ciberseguridad.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Control de acceso y seguridad lógica sobre las aplicaciones, sistemas operativos y bases de datos que soportan la información relevante financiera. • Gestión de cambio y desarrollos de aplicaciones. • Mantenimiento de las operaciones informáticas. <p>Adicionalmente, considerando el plan para reforzar el control interno del Grupo, nuestro enfoque y plan de auditoría se ha centrado en los siguientes aspectos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Evaluación de los cambios realizados como parte de dicho plan y de las mejoras en los controles de acceso implantados por el Grupo. • Comprobar el diseño y la operatividad de los controles implementados por la dirección. <p>Los resultados de nuestros procedimientos anteriores no han puesto de manifiesto ninguna observación esencial sobre esta cuestión.</p>

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 1.b adjunta, que describe que los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión intermedio consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión intermedio consolidado concuerda con la de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 3 de abril de 2020 nos nombró como auditores del Grupo por un periodo de un año, para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. ha prestado al Grupo servicios distintos de la auditoría relacionados con la emisión de *comfort letters*, servicios de procedimientos acordados, servicios de aseguramiento, titulizaciones y otras revisiones normativas requeridas al auditor.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Alejandro Esnal Elorrieta (19930)

31 de julio de 2020



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2020 Núm. 01/20/15951

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

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

Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados correspondientes al periodo de
seis meses terminado el 30 de junio de 2020

GRUPO SANTANDER

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Millones de euros)

ACTIVOS	Nota	30-06-2020	31-12-2019 (*)
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA		138.266	101.067
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	5	124.145	108.230
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		15.479	28.445
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	5	5.902	4.911
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		392	224
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	5	91.368	62.069
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		10.933	8.430
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	5	122.560	125.708
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		22.870	29.116
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	5	976.298	995.482
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		23.070	19.993
DERIVADOS – CONTABILIDAD DE COBERTURAS		11.999	7.216
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS		2.387	1.702
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS		8.668	8.772
Negocios conjuntos		1.249	1.325
Entidades asociadas		7.419	7.447
ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO		307	292
ACTIVOS TANGIBLES	7	33.271	35.235
Inmovilizado material		32.335	34.262
<i>De uso propio</i>		13.527	15.041
<i>Cedido en arrendamiento operativo</i>		18.808	19.221
Inversiones inmobiliarias		936	973
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>		799	823
<i>Pro memoria: en arrendamiento</i>		4.541	5.051
ACTIVOS INTANGIBLES	8	15.946	27.687
Fondo de comercio		12.595	24.246
Otros activos intangibles		3.351	3.441
ACTIVOS POR IMPUESTOS		26.218	29.585
Activos por impuestos corrientes		5.639	6.827
Activos por impuestos diferidos		20.579	22.758
OTROS ACTIVOS		10.627	10.138
Contratos de seguros vinculados a pensiones		186	192
Existencias		6	5
Resto de los otros activos		10.435	9.941
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	6	4.919	4.601
TOTAL ACTIVO		1.572.881	1.522.695

(*) 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 2020.

GRUPO SANTANDER

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Millones de euros)

PASIVO	Nota	30-06-2020	31-12-2019 (*)
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	9	97.700	77.139
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	9	59.619	60.995
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		—	—
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	9	1.283.581	1.230.745
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		20.653	21.062
DERIVADOS – CONTABILIDAD DE COBERTURAS		6.583	6.048
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS		255	269
PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO		2.246	739
PROVISIONES		11.948	13.987
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	10	5.516	6.358
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	10	1.196	1.382
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	10	2.341	3.057
Compromisos y garantías concedidos	14	666	739
Restantes provisiones	10	2.229	2.451
PASIVOS POR IMPUESTOS		8.844	9.322
Pasivos por impuestos corrientes		2.521	2.800
Pasivos por impuestos diferidos		6.323	6.522
OTROS PASIVOS		10.246	12.792
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA		—	—
TOTAL PASIVO		1.481.022	1.412.036
FONDOS PROPIOS		112.899	124.239
CAPITAL	11	8.309	8.309
Capital desembolsado		8.309	8.309
Capital no desembolsado exigido		—	—
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>		—	—
PRIMA DE EMISIÓN		52.446	52.446
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO EMITIDOS DISTINTOS DE CAPITAL		611	598
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos		—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos		611	598
OTROS ELEMENTOS DE PATRIMONIO NETO		172	146
GANANCIAS ACUMULADAS		67.594	61.028
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN		—	—
OTRAS RESERVAS		(3.708)	(3.110)
(-) ACCIONES PROPIAS		(65)	(31)
RESULTADO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	3	(10.798)	6.515
(-) DIVIDENDOS A CUENTA		(1.662)	(1.662)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO		(30.637)	(24.168)
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	11	(5.010)	(4.288)
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	11	(25.627)	(19.880)
INTERESES MINORITARIOS (participaciones no dominantes)		9.597	10.588
Otro resultado global acumulado		(1.697)	(982)
Otros elementos		11.294	11.570
TOTAL PATRIMONIO NETO		91.859	110.659
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.572.881	1.522.695
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE	14		
Compromisos de préstamo concedidos		228.767	241.179
Garantías financieras concedidas		12.166	13.650
Otros compromisos concedidos		78.654	68.895

(*) 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 2020.

GRUPO SANTANDER

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019**

(Millones de euros)

	Nota	Debe (Haber)	
		01-01-2020 a 30-06-2020	01-01-2019 a 30-06-2019 (*)
Ingresos por intereses		24.499	28.669
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		1.973	2.020
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>		21.255	24.396
<i>Restantes ingresos por intereses</i>		1.271	2.253
Gastos por intereses		(8.297)	(11.033)
Margen de intereses		16.202	17.636
Ingresos por dividendos		265	361
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación		(135)	306
Ingresos por comisiones		6.716	7.502
Gastos por comisiones		(1.580)	(1.639)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas		688	350
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>		(27)	105
<i>Restantes activos y pasivos financieros</i>		715	245
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas		1.848	(12)
<i>Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		—	—
<i>Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado</i>		—	—
<i>Otras ganancias o (-) pérdidas</i>		1.848	(12)
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas		27	215
<i>Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		—	—
<i>Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado</i>		—	—
<i>Otras ganancias o (-) pérdidas</i>		27	215
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas		(129)	(207)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas		(26)	(26)
Diferencias de cambio, netas		(1.335)	191
Otros ingresos de explotación		765	855
Otros gastos de explotación		(1.122)	(1.136)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		715	1.630
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro		(631)	(1.590)
Margen bruto		22.268	24.436
Gastos de administración		(9.288)	(10.110)
<i>Gastos de personal</i>		(5.470)	(6.080)
<i>Otros gastos de administración</i>		(3.818)	(4.030)
Amortización		(1.419)	(1.477)
Provisiones o reversión de provisiones		(614)	(1.916)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados		(7.030)	(4.368)
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		(3)	(6)
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>	5	(7.027)	(4.362)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas		—	—
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros		(10.241)	(27)
<i>Activos tangibles</i>		(93)	(19)
<i>Activos intangibles</i>		(10.146)	(2)
<i>Otros</i>		(2)	(6)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas		27	250
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		6	—
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	6	(119)	(257)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas		(6.410)	6.531
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas		(3.928)	(2.449)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas		(10.338)	4.082
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		—	—
Resultado del periodo		(10.338)	4.082
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		460	851
Atribuible a los propietarios de la dominante		(10.798)	3.231
Beneficio por acción	3		
Básico		(0,67)	0,18
Diluido		(0,67)	0,18

(*) 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 2020.

GRUPO SANTANDER

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019

(Millones de euros)

	Nota	01-01-2020 a 30-06-2020	01-01-2019 a 30-06-2019 (*)
RESULTADO DEL PERIODO		(10.338)	4.082
OTRO RESULTADO GLOBAL		(7.184)	891
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(696)	(708)
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	11	204	(833)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta		—	—
Participaciones en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(7)	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(880)	(21)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas		—	—
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)</i>		12	—
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)</i>		(12)	—
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito		65	(120)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán		(78)	266
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(6.488)	1.599
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	11	2.524	(762)
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		2.524	(762)
<i>Transferido a resultados</i>		—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>		—	—
Conversión de divisas	11	(9.499)	937
<i>Ganancias o pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto</i>		(9.499)	937
<i>Transferido a resultado</i>		—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>		—	—
Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)		774	127
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		3.070	260
<i>Transferido a resultados</i>		(2.296)	(133)
<i>Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos</i>		—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>		—	—
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)		—	—
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		—	—
<i>Transferido a resultados</i>		—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>		—	—
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global		(82)	1.891
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		272	2.131
<i>Transferido a resultados</i>		(727)	(240)
<i>Otras reclasificaciones</i>		373	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta		—	—
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		—	—
<i>Transferido a resultados</i>		—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>		—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(212)	42
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o pérdidas		7	(636)
Resultado global total del periodo		(17.522)	4.973
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		(255)	994
Atribuible a los propietarios de la dominante		(17.267)	3.979

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020.

GRUPO SANTANDER

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A
LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019**

(Millones de euros)

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del Patrimonio Neto	Ganancias Acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuido a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		Total
												Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de cierre a 31-12-2019 (*)	8.309	52.446	598	146	61.028	—	(3.110)	(31)	6.515	(1.662)	(24.168)	(982)	11.570	110.659
Efectos de la corrección de errores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Efectos de los cambios en las políticas contables	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo de apertura a 01-01-2020 (*)	8.309	52.446	598	146	61.028	—	(3.110)	(31)	6.515	(1.662)	(24.168)	(982)	11.570	110.659
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	(10.798)	—	(6.469)	(715)	460	(17.522)
Otras variaciones del patrimonio neto	—	—	13	26	6.566	—	(598)	(34)	(6.515)	—	—	—	(736)	(1.278)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(279)	(279)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(454)	—	—	—	—	—	(454)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	1	420	—	—	—	—	—	421
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	—	6.566	—	(51)	—	(6.515)	—	—	—	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4	4
Pagos basados en acciones	—	—	—	(56)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(56)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	13	82	—	—	(548)	—	—	—	—	—	(461)	(914)
Saldo de cierre a 30-06-2020	8.309	52.446	611	172	67.594	—	(3.708)	(65)	(10.798)	(1.662)	(30.637)	(1.697)	11.294	91.859

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020.

GRUPO SANTANDER

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A
LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019**

(Millones de euros)

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del Patrimonio Neto	Ganancias Acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuido a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		Total
												Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de cierre a 31-12-2018 (*)	8.118	50.993	565	234	56.756	—	(3.567)	(59)	7.810	(2.237)	(22.141)	(1.292)	12.181	107.361
Efectos de la corrección de errores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Efectos de los cambios en las políticas contables	—	—	—	—	—	—	1.593	—	—	—	(1.984)	—	—	(391)
Saldo de apertura a 01-01-2019 (*)	8.118	50.993	565	234	56.756	—	(1.974)	(59)	7.810	(2.237)	(24.125)	(1.292)	12.181	106.970
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	3.231	—	748	143	851	4.973
Otras variaciones del patrimonio neto	—	—	16	(79)	4.293	—	(135)	47	(7.810)	2.237	—	—	(527)	(1.958)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(1.055)	—	—	—	—	—	—	—	(592)	(1.647)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(522)	—	—	—	—	—	(522)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	(6)	569	—	—	—	—	—	563
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	—	5.348	—	225	—	(7.810)	2.237	—	—	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	81	81
Pagos basados en acciones	—	—	—	(77)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(77)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	16	(2)	—	—	(354)	—	—	—	—	—	(16)	(356)
Saldo de cierre a 30-06-2019 (*)	8.118	50.993	581	155	61.049	—	(2.109)	(12)	3.231	—	(23.377)	(1.149)	12.505	109.985

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020.

GRUPO SANTANDER

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS GENERADOS EN LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019

(Millones de euros)

	Nota	30-06-2020	30-06-2019 (*)
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		45.068	(1.700)
Resultado del periodo		(10.338)	4.082
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		24.498	12.166
Amortización		1.419	1.477
Otros ajustes		23.079	10.689
Aumento/ (disminución) neta de los activos de explotación		116.992	51.210
Activos financieros mantenidos para negociar		23.047	9.023
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		1.093	(5.551)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		31.872	15.595
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		6.719	(6.895)
Activos financieros a coste amortizado		49.175	36.158
Otros activos de explotación		5.086	2.880
Aumento/ (disminución) neta de los pasivos de explotación:		148.123	34.238
Pasivos financieros mantenidos para negociar		25.175	3.370
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		1.171	(9.604)
Pasivos financieros a coste amortizado		124.835	44.787
Otros pasivos de explotación		(3.058)	(4.315)
Cobros/ (Pagos) por impuestos sobre las ganancias		(223)	(976)
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(2.845)	(1.647)
Pagos		4.664	4.617
Activos tangibles	7	2.538	4.053
Activos intangibles		609	499
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		466	7
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	2	1.051	58
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		—	—
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		—	—
Cobros		1.819	2.970
Activos tangibles	7	875	929
Activos intangibles		—	—
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		29	363
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		526	85
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	6	389	1.593
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		—	—
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(1.858)	(6.299)
Pagos		4.210	7.915
Dividendos	3	—	2.110
Pasivos subordinados		2.089	4.137
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		—	—
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		454	522
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		1.667	1.146
Cobros		2.352	1.616
Pasivos subordinados		1.853	1.056
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	11	—	—
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		421	560
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		78	—
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		(3.166)	87
E. AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		37.199	(9.559)
F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO		101.067	113.663
G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		138.266	104.104
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO			
Efectivo		7.002	7.606
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales		114.253	80.471
Otros activos financieros		17.011	16.027
Menos- Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		—	—
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		138.266	104.104
Del cual: en poder de entidades del Grupo pero no disponible por el grupo		—	—

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020.

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

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

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

a) Introducción

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

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

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados (en adelante, estados financieros intermedios) del Grupo correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020, han sido elaborados y formulados por sus administradores, en su reunión del día 28 de julio de 2020. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2019 fueron aprobadas por la junta general de accionistas del Banco celebrada el 3 de abril de 2020.

b) Bases de presentación de los estados financieros intermedios

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

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2019 del Grupo fueron formuladas en la reunión de su consejo de administración de 27 de febrero de 2020 de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, tomando en consideración la Circular 4/2017 del Banco de España, y sus posteriores modificaciones, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2019 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio 2019. Dichas cuentas anuales, que están incluidas en el 20-F del Grupo registrado en la Securities and Exchange Commission de Estados Unidos el 6 de marzo de 2020, y los presentes estados financieros intermedios cumplen asimismo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("NIIF-IASB", en conjunto con las NIIF-UE, "NIIF").

Los presentes estados financieros intermedios se han elaborado y se presentan de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (en adelante, NIC) 34, Información Financiera Intermedia, para la preparación de estados financieros intermedios, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y teniendo en cuenta lo requerido por la Circular 3/2018, de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Dichos estados financieros intermedios serán incluidos en la Información Financiera Semestral correspondiente al primer semestre de 2020 que el Grupo presente de acuerdo con la mencionada Circular 3/2018.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, los estados financieros intermedios consolidados se preparan únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas preparadas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante los primeros seis meses del ejercicio 2020 y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales consolidadas. Por lo anterior, los presentes estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unas cuentas anuales consolidadas completas preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios los mismos deben ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

El Grupo tiene como política presentar para su utilización en los distintos mercados sus estados financieros intermedios usando como moneda de presentación el Euro. Los importes mantenidos en otras monedas, así como los saldos de las entidades cuya moneda funcional es diferente del Euro, han sido convertidos a la moneda de presentación conforme a los criterios indicados en la Nota 2.a de las cuentas anuales consolidadas del Grupo relativas al ejercicio 2019. Tal y como se indica en dicha nota, por razones prácticas, los importes del balance se han convertido al tipo de cambio de cierre, el patrimonio neto a tipo histórico y los ingresos y gastos se han convertido aplicando el tipo de cambio medio del periodo; la aplicación de dicho tipo de cambio o el correspondiente a la fecha de cada transacción no conduce a diferencias significativas en los estados financieros intermedios del Grupo.

Las políticas y métodos contables utilizados en la formulación de los presentes estados financieros intermedios son los mismos que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019, a excepción de las normas que han entrado en vigor durante los primeros seis meses de 2020, que se detallan a continuación:

- Modificación del marco conceptual de las NIIF: Se modifica el Marco Conceptual de las NIIF, que establece los conceptos fundamentales de la información financiera. El Marco Conceptual revisado incluye: un nuevo capítulo sobre la medición; orientación sobre la información financiera; definiciones mejoradas de activos y pasivos, así como una guía para su soporte; y aclaraciones tales como las funciones de gestión, la prudencia y la incertidumbre de la medición en la información financiera.
- Modificación de la NIC 1 Presentación de estados financieros y de la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, que utilizan una definición coherente de materialidad, con el fin de realizar juicios materiales y decidir sobre la información a incluir en los estados financieros.
- Modificación de la NIIF 3, Combinaciones de negocios: las modificaciones tienen por objeto ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como una adquisición de activos. La NIIF 3 sigue adoptando la perspectiva de un participante del mercado para determinar si un conjunto de actividades y activos adquiridos es un negocio. Las modificaciones se dirigen principalmente a: aclarar los requisitos mínimos para la existencia de un negocio; eliminar la evaluación de si los participantes en el mercado son capaces de reemplazar cualquier elemento que falte; añadir orientaciones para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo; restringir las definiciones de un negocio a la capacidad de crear productos; e introducir una prueba opcional de concentración del valor razonable.

De la aplicación de las mencionadas modificaciones de las normas contables e interpretaciones, no se han derivado efectos significativos en los estados financieros intermedios del Grupo.

En su elaboración se han aplicado todos los principios contables y criterios de valoración que tienen un efecto significativo en los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2020.

A la fecha de preparación y formulación de estos estados financieros intermedios existe la siguiente norma pendiente de adopción por la Unión Europea cuya fecha efectiva de entrada en vigor por el IASB es el 1 de enero de 2020.

- Modificación de la NIIF 16, Arrendamientos: a raíz de la pandemia del COVID 19, se modifica la NIIF 16 para permitir al arrendatario la aplicación de un recurso práctico y no considerar en las concesiones de alquileres una modificación del contrato de arrendamiento cuando se cumplen los siguientes requisitos: la contraprestación revisada es la misma o menor que la contraprestación anterior al cambio, los pagos afectados son anteriores a 30 de junio de 2021, y no hay cambios sustanciales en el resto de condiciones del arrendamiento. La fecha efectiva de entrada en vigor de esta modificación es el 1 de junio de 2020, permitiendo su aplicación anticipada.

De la futura aplicación de las mencionadas modificaciones de la norma contable, no se estiman efectos significativos en los estados financieros intermedios del Grupo.

c) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los administradores del Banco para la preparación de los estados financieros intermedios. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2019, a excepción de los indicados en estos estados financieros intermedios con motivo de las normas que han entrado en vigor durante los primeros seis meses del ejercicio 2020.

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

1. El gasto por impuesto sobre sociedades que se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el periodo anual;
2. Las pérdidas por deterioro de determinados activos – activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global, activos financieros a coste amortizado, activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta, inversiones, activos tangibles y activos intangibles;
3. Las hipótesis empleadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras obligaciones;

4. La vida útil de los activos tangibles e intangibles;
5. La valoración del deterioro de los fondos de comercio de consolidación;
6. El cálculo de las provisiones y la consideración de pasivos contingentes;
7. El valor razonable de determinados activos y pasivos no cotizados;
8. La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos;
9. El valor razonable de los activos identificados adquiridos y pasivos asumidos en combinaciones de negocio de acuerdo a la NIIF 3.

Para la actualización de las estimaciones anteriores la Dirección del Grupo ha tenido en cuenta que desde el mes de marzo de 2020, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus, se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento ha motivado que el brote vírico haya sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud, que afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros del Grupo. Si bien a la fecha se ha producido un empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, la medida en la que el COVID-19 impactará finalmente en los resultados del Grupo dependerá de desarrollos futuros, incluidas las acciones para contener o tratar la enfermedad y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, que generan incertidumbres en las estimaciones del Grupo. Por ello, la Dirección del Grupo ha realizado una evaluación de la situación actual conforme a la mejor información disponible, desarrollando a continuación los potenciales impactos del COVID-19 en las estimaciones realizadas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020. De los resultados de dicha evaluación, se destacan los siguientes aspectos:

- Cálculo de las pérdidas esperadas:

Contexto

La crisis sanitaria del COVID-19 ha resultado inesperada, impredecible y severa, pero que se estima de carácter temporal acotado. La prioridad del Grupo en estas circunstancias ha sido velar por la salud de sus empleados, clientes y accionistas, pero también contribuir a aliviar el impacto económico que la pandemia provocada por el coronavirus pueda tener. Esto incluye tratar de ofrecer las mejores soluciones para ayudar a clientes particulares y empresas.

Conceptualmente, las fases en la gestión de los efectos del COVID-19 han sido:

- Identificación de los clientes o colectivos afectados o potencialmente afectados por la pandemia.
- Alivio temprano de las dificultades financieras temporales originadas por COVID-19 mediante la concesión de medidas promovidas por gobiernos, bancos centrales, e instituciones financieras.
- Monitoreo de la evolución de clientes, para asegurar que se les sigue proporcionando la mejor solución para su situación, y también garantizar que su potencial deterioro se refleja correctamente en la gestión de riesgos de Grupo, y la contabilidad asociada.
- El monitoreo se acompaña de las actividades de gestión recuperatoria cuando es necesario.

Estas fases conceptuales no suceden de forma secuencial, sino que se solapan en el tiempo. Adicionalmente, la continua interacción y coordinación entre las diferentes unidades locales del Grupo, está resultando un activo fundamental en la gestión de esta crisis. La experiencia obtenida en la lucha contra la crisis sanitaria y sus consecuencias financieras en nuestras diferentes geografías, y las diferentes velocidades a las que se ha ido desarrollando en cada una de ellas, nos permiten compartir las mejores prácticas identificadas e implementar de manera ágil y eficiente aquellas estrategias y acciones concretas que han resultado más exitosas, siempre adaptadas a la realidad local de cada mercado.

Medidas de soporte a la economía

De acuerdo con lo comentado anteriormente en relación al alivio de las dificultades financieras temporales de nuestros clientes originadas por la pandemia, el Grupo ha adoptado medidas para fomentar la resiliencia económica de nuestros clientes durante la crisis en todas las geografías. Entre las más destacadas se incluyen las siguientes:

- Proporcionar liquidez y facilidades de crédito a empresas que afrontan dificultades.
- Facilitar periodos de carencia o moratorias en muchos de sus mercados.
- Opción temporal de aumentar el límite de las tarjetas de crédito y de descubiertos.
- Apoyar a clientes vulnerables (personas mayores, pymes, etc.) siendo proactivos e intentando cubrir sus necesidades.
- Reducción o suspensión temporal de comisiones (al retirar dinero de cajeros, en compras online sin intereses, en transferencias bancarias...).
- Garantizar cobertura del COVID-19 en seguros de salud.
- Equipos especializados para asesorar a clientes en dificultades financieras.

En cuanto a las medidas concretas de liquidez, carencias o moratorias, el Grupo ha implementado una serie de programas de apoyo de acuerdo con las directrices marcadas por las autoridades regulatorias y supervisoras, así como por los gobiernos, bancos centrales y entidades supranacionales de aquellos mercados en los que opera. El objetivo principal es mitigar el impacto temporal sobre la actividad de nuestros clientes ya que la ausencia de las medidas apropiadas, y de su adecuado tratamiento prudencial y contable, podría agravar las consecuencias económicas de la crisis, generando efectos procíclicos que alargarían su duración e impacto.

Las diferentes medidas ofrecidas pueden agruparse en las siguientes categorías:

- Medidas gubernamentales de liquidez: En líneas generales, se trata de facilidades de préstamo otorgadas por el banco y dirigidas a personas jurídicas, las cuales cuentan con garantías gubernamentales sobre un porcentaje específico de la exposición generada en caso de impago. Ejemplos de este tipo de medidas pueden ser los préstamos ICO (Instituto de Crédito Oficial) en España o el Paycheck Protection Program (PPP) en los Estados Unidos.
- Medidas gubernamentales de moratoria: En este caso, las autoridades gubernamentales definen una serie de requisitos, que en caso de ser satisfechos por parte del beneficiario, suponen la concesión de moratorias por parte del banco sobre el pago de capital y/o intereses de las diferentes operaciones crediticias que los clientes puedan tener contratadas. Las características específicas de estos programas varían en función de la definición de los mismos por parte de los gobiernos nacionales de aquellos países en los que opera el Grupo. En cuanto a los criterios seguidos para su concesión, dependen también de aquellos requisitos establecidos por las autoridades de cada país de acuerdo con la legislación vigente en cada caso.
- Medidas internas/sectoriales de moratoria: Se trata, a grandes rasgos, de concesión de moratorias por parte del banco sobre el pago de capital y/o intereses de las diferentes operaciones crediticias que los clientes puedan tener contratadas. En este caso, las características específicas de estas medidas, en cuanto a plazos, importes, etc. varían en función de cada geografía, producto o segmento de cliente para adaptarlas de la mejor manera posible a la realidad del mercado local y su regulación así como a las necesidades del cliente y el producto que tenga contratado. En muchos casos, las condiciones generales de aplicación se han acordado sectorialmente, a través por ejemplo de las asociaciones nacionales de banca.
- Otro tipo de medidas internas: En esta categoría quedarían recogidas todas aquellas medidas no incluidas en los apartados anteriores.

El Grupo ayuda a sus clientes a través de los diferentes programas de liquidez, garantías gubernamentales, moratorias y otros. El detalle de los volúmenes de estas medidas y sus principales características pueden consultarse en el apartado "Implicaciones de la pandemia COVID-19" del Informe de Gestión.

Estimación de la pérdida esperada

En el contexto descrito en los apartados anteriores, muchos reguladores y supervisores han destacado las incertidumbres alrededor de los impactos económicos de la crisis sanitaria. Esto se pone de manifiesto también en las frecuentes actualizaciones de las previsiones macroeconómicas, con distintas perspectivas y visiones en cuanto a la profundidad y la duración de la crisis. Así, la recomendación generalizada (incluyendo IASB, ESMA, EBA y ECB) ha sido la no aplicación mecanicista de las técnicas habituales de cálculo de pérdidas esperadas bajo IFRS9, para evitar que esa variabilidad de condiciones económicas se traduzca en una volatilidad indeseada en los resultados, con sus potenciales efectos procíclicos sobre la economía.

De esta forma, el Grupo analiza las pérdidas bajo IFRS9 atendiendo a 3 tipos de elementos:

1. Seguimiento continuo de los clientes

La monitorización de la calidad crediticia de los clientes puede resultar más compleja en las circunstancias actuales, ante la ausencia de determinados pagos contractuales sobre las operaciones sujetas a moratoria. Para ello, y de forma complementaria a la aplicación de las políticas internas de seguimiento de clientes, se debe utilizar toda la información disponible. La disponibilidad de información y su relevancia es diferente en las distintas carteras de los distintos países en los que el Grupo opera, pero de forma no exhaustiva puede incluir:

- El pago de intereses en el caso de carencias solo de principal.
- El pago de otras operaciones del mismo cliente en la entidad (no sujetas a moratoria).
- La información de pago de préstamos en otras entidades (a través de bureaux de crédito).
- Información financiera del cliente: saldos medios en cuentas corrientes, disponibilidad/utilización de límites, etc.
- Los elementos comportamentales disponibles (variables que alimentan los scores de comportamiento, etc.)
- Información recopilada a partir de contactos con el cliente (sondeos, llamadas, cuestionarios, etc.) Entre otros datos, puede incluir: clientes acogidos a ERTes, ayudas directas de gobiernos, etc.

2. Visión prospectiva

Tal y como ha sido reflejado por el IASB, la incertidumbre macroeconómica dificulta la aplicación habitual de los modelos de cálculo de pérdida esperada de IFRS9, pero no exime de la incorporación de la característica prospectiva del estándar. Para ello, el Banco Central Europeo ha recomendado utilizar una visión estable y de largo plazo (*long-run*) de las previsiones macroeconómicas, que considere en la evaluación las múltiples medidas de soporte explicadas anteriormente.

El Grupo Santander utiliza escenarios macroeconómicos en sus procesos estratégicos y presupuestarios. A efectos del cálculo de provisiones bajo IFRS9, siguiendo las recomendaciones regulatorias, se ha empleado la visión *long-run* consistente con dichos escenarios. Esta visión *long-run* se genera a través de una perspectiva estable en el largo plazo, reflejando el deterioro estructural provocado por la pandemia. Para este propósito se analiza para cada geografía el momento donde la macro, representada por el PIB, recupera su tendencia media, teniendo en cuenta factores estacionales aplicables a cada economía.

3. Elementos adicionales

Cuando sean necesarios por no haber sido capturados bajo los dos elementos anteriores. Esto incluye, entre otros, el análisis de sectores más afectados por la pandemia si sus impactos no son recogidos de forma suficiente por los escenarios macroeconómicos. También las técnicas de análisis colectivo, cuando el deterioro potencial en un grupo de clientes no es posible identificarlo de forma individual.

Con los elementos indicados anteriormente, el Grupo evalúa en cada una de las geografías la evolución de la calidad crediticia de sus clientes, a efectos de su clasificación en *stages* y consecuentemente el cálculo de la pérdida esperada.

En términos de clasificación, el Grupo ha mantenido de forma general durante la pandemia los criterios y umbrales para la clasificación, incorporando las interpretaciones regulatorias del efecto de las moratorias sobre la clasificación (en particular, las 'Directrices sobre las moratorias legislativas y no legislativas de los reembolsos de préstamos aplicadas a la luz de la crisis de la COVID-19', de la Autoridad Bancaria Europea). De esta forma, las medidas moratorias que cumplen las especificaciones de esas directrices no son consideradas como indicadores automáticos para identificar esas modificaciones contractuales como refinanciaciones (*forbearance*) ni clasificarlas en fase 2. No obstante, esto no exime de una aplicación rigurosa de IFRS9 en la monitorización de la calidad crediticia de los clientes y, mediante técnicas de análisis individual o colectivo, la detección a tiempo del incremento significativo del riesgo en determinadas operaciones o grupos de operaciones.

El detalle de la exposición por *stage* puede consultarse en la Nota 5 de estos estados resumidos consolidados intermedios. En la misma nota 5 pueden verse los niveles de dotaciones del semestre, que ascienden a 7.027 millones de euros, incluyendo las dotaciones para cubrir el impacto hasta la fecha de las pérdidas esperadas resultantes de la pandemia.

- Pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras obligaciones: teniendo en cuenta el largo plazo de estos compromisos, se mantienen los criterios de valoración y de fijación de hipótesis principales para el registro y contabilización de los compromisos post-empleo y largo plazo, a excepción de España que ha procedido a actualizar sus estimaciones con unas nuevas tablas de mortalidad. Por otro lado, los activos aptos se cuantifican a valor de mercado y la tasa de descuento de referencia para determinar el valor de la obligación continúa siendo el tipo de interés de los bonos corporativos de alta calificación crediticia a la fecha de referencia contable congruente con la duración de las obligaciones, si bien se ha tenido en consideración la elevada volatilidad de los *spreads* correspondientes a dichos bonos en los últimos días de los primeros seis meses de 2020.
- Vida útil de los activos tangibles e intangibles: en base a la tipología de activos del Grupo, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2019 con motivo del COVID-19.
- Fondos de comercio: La Norma Internacional de Contabilidad (NIC 36) exige que una Unidad Generadora de Efectivo ("UGE") a la que se haya asignado un fondo de comercio sea sometida a un test de deterioro anualmente, y siempre que existan indicios de deterioro.

El test de deterioro del Grupo respecto al fondo de comercio asignado a cada UGE se realiza anualmente. Sin embargo, se realiza una revisión de los indicadores de deterioro en cada trimestre. Considerando las razones explicadas a continuación, se realizó un test de deterioro al 30 de junio de 2020 para todas las UGEs.

La norma establece un mínimo de indicadores para evaluar si existe algún indicio, por lo que a pesar de la gran incertidumbre sobre la forma en que la crisis del COVID-19 va a afectar a las economías de algunas de nuestras filiales, el Grupo considera las circunstancias descritas a continuación como situaciones en las que debe realizarse el test de deterioro, en este sentido:

- Los cambios actuales en el entorno económico en los que se espera una disminución del PIB en la mayoría de los países y su recuperación finalizarán en un plazo de dos a tres años. La evolución prevista para el año 2020 por los diferentes organismos nacionales e internacionales para magnitudes como el PIB, la tasa de desempleo, el crecimiento de las carteras de crédito, etc. es negativa y la recuperación de estas economías, será menos pronunciada y a un ritmo más lento que su caída.
- La incertidumbre sobre la situación macroeconómica también provoca una menor expectativa de rentabilidad, y que las primas del mercado aumenten considerablemente. Como resultado de un coste del capital más elevado, las tasas de descuento aplicadas a los flujos de efectivo son más elevadas (las tasas reflejan el riesgo asociado al entorno actual), lo que se traduce en un menor valor en uso.
- Adicionalmente, el Grupo ya está observando desviaciones presupuestarias en la mayoría de las filiales debido a las actuales perspectivas macroeconómicas, que también afectan negativamente a los flujos de efectivo futuros.

Considerando los motivos anteriormente descritos, en junio de 2020 el Grupo ha llevado a cabo el test de deterioro del fondo de comercio. En relación con la evaluación del fondo de comercio (es decir, la posible reducción de su valor recuperable por debajo de su valor en libros), durante los seis primeros meses del ejercicio 2020 el Grupo ha reconocido pérdidas por deterioro de los fondos de comercio por un importe de 10.100 millones de euros en el epígrafe Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros - Activos intangibles de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada (véase Nota 8.a).

- Provisiones y pasivos contingentes: la Dirección del Grupo, tras su análisis, ha concluido que no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2019 con relación a la probabilidad de las obligaciones que el Grupo tiene que atender a 30 de junio de 2020 con motivo de la situación producida a la fecha por el COVID-19.

- Riesgo de mercado: Las tensiones observadas en los mercados financieros durante el primer semestre de 2020 no han tenido un impacto significativo en términos de valoración, deterioros o asignación de niveles para los portfolio del Grupo, considerando la tipología de los productos del Grupo, la baja complejidad de las carteras, la disminución de volatilidad y spreads de crédito en el segundo trimestre y la observabilidad de las fuentes de precios utilizadas.

Actualmente, no se observa una reducción significativa de la profundidad de las fuentes de precios utilizadas para la valoración de instrumentos financieros, aunque sigue observándose cierta ampliación de los rangos de precios y alguna dispersión entre los distintos contribuidores. Por tanto, no se detecta un empeoramiento significativo de las condiciones de observabilidad en los inputs utilizados para la valoración de los instrumentos financieros en cartera, ni un menor acceso a contribuidores de precios y operaciones reales de mercado. Como consecuencia, considerando la composición de las carteras del Grupo, el impacto en la jerarquía de valor razonable ha sido reducido y la mayor parte de los mercados, subyacentes y plazos han mantenido su clasificación, de acuerdo con nuestros criterios de observabilidad y significatividad. Dada la baja complejidad como regla general de nuestras carteras, y a pesar de ciertos incrementos en los ajustes a la valoración para reflejar adecuadamente su valor razonable en un entorno todavía volátil, no ha habido reclasificaciones significativas entre niveles. Se continúa controlando de forma rigurosa y exhaustiva la evolución de los mercados, su liquidez y las condiciones de observabilidad de los inputs de valoración, de cara a aplicar los criterios establecidos en el Grupo para el *levelling* de los activos y pasivos medidos a valor razonable.

Los niveles de riesgo medidos en términos de VaR en todas las unidades del Grupo se encuentran en niveles históricamente bajos. Durante el primer trimestre del año, y pese a una reducción generalizada de las posiciones en un entorno de elevada volatilidad, se observó cierto incremento puntual del VaR como consecuencia del uso de la metodología *Weighted VaR*, que asigna mayor peso a los escenarios de mercado más recientes. Sin embargo, la normalización de las condiciones de los mercados financieros durante los últimos meses y el mantenimiento de posiciones reducidas en la mayor parte de las carteras de negociación, ha permitido que a cierre del segundo trimestre la exposición al riesgo se encuentre en mínimos históricos de los últimos años, aproximadamente 10 millones de euros (VaR 1d 99%).

- Activos por impuestos diferidos: el Grupo ha reevaluado la capacidad de generación de ganancias fiscales futuras en relación a la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos registrados en las principales sociedades que integran el Grupo. La Dirección estima que el plazo de recuperación de los mismos no se vería afectado y que no es necesario realizar ajustes a dichos activos por impuestos diferidos registrados en el Grupo de acuerdo con los resultados de los análisis realizados, a excepción de España donde el Grupo estima que los cambios en las hipótesis clave sobre las cuales se basan las proyecciones de resultados de su grupo fiscal, derivados del impacto del COVID-19 según las circunstancias descritas en el apartado anterior relacionado con fondos de comercio, han supuesto el registro de un deterioro de 2.500 millones de euros de activos por impuestos diferidos con contrapartida en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias, manteniendo el plazo máximo de recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos registrados a 30 de junio de 2020 en 15 años.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020, no se han producido cambios significativos adicionales en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2019, distintos de los indicados en estos estados financieros intermedios.

d) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 2.o de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de preparación de estos estados financieros intermedios no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

e) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros intermedios correspondiente a 2019 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020.

En base a la reunión celebrada el 3 de marzo de 2020 por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) el Grupo ha cambiado su política contable en relación a la presentación de las diferencias de cambio y los efectos por hiperinflación de las operaciones generadas en Argentina, lo que ha supuesto a 1 de enero de 2019 una reclasificación por un importe de -1.984 millones de euros desde el epígrafe "Otras reservas" a "Otro resultado global acumulado", correspondiente con el importe acumulado de las diferencias de cambio relacionadas con las operaciones extrajeras en una economía hiperinflacionaria y el importe correspondiente al ajuste del coste histórico de las sociedades argentinas que refleja los cambios en el poder adquisitivo de la moneda derivados de la inflación. A efecto de su comparabilidad, el Grupo ha reexpresado a 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019, -1.952 millones de euros y -2.136 millones de euros, respectivamente. Este cambio de política contable y su consiguiente reexpresión entre diferentes partidas de patrimonio no tiene ningún impacto en el patrimonio total del Grupo.

Para interpretar la evolución de los saldos respecto a 31 de diciembre de 2019 es necesario tener en cuenta el efecto del tipo de cambio derivado del volumen de saldos en moneda extranjera mantenido por el Grupo dada su diversidad geográfica (Nota 51.b de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019) y la apreciación/depreciación experimentada por las distintas monedas respecto del euro en los primeros seis meses del ejercicio 2020: peso mexicano (-18,26%), dólar estadounidense (-0,20%), real brasileño (-26,70%), peso argentino (-15,19%), libra esterlina (-6,47%), peso chileno (-8,38%) y zloty polaco (-4,20%); así como la evolución de los tipos de cambio medios entre periodos comparables: peso mexicano (-7,45%), dólar estadounidense (2,11%), real brasileño (-16,29%), peso argentino (-13,66%), libra esterlina (1,25%), peso chileno (-12,83%) y zloty polaco (-2,34%).

f) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020.

g) Importancia relativa

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros intermedios u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020.

h) Hechos posteriores

Desde el 1 de julio de 2020 y hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios correspondientes al primer semestre de 2020 no se han producido hechos relevantes distintos a los indicados en los estados financieros intermedios.

i) Otra información

Referéndum Reino Unido

El 31 de enero de 2020, el Reino Unido dejó de ser miembro de la Unión Europea. El Reino Unido y la Unión Europea acordaron los términos de salida que establecen un período de transición hasta el 31 de diciembre de 2020. Durante el período de transición, (i) a efectos de relaciones comerciales el Reino Unido será tratado como si todavía fuera un miembro de la Unión Europea, (ii) la legislación de la Unión Europea continuará aplicándose en el Reino Unido y (iii) se llevarán a cabo negociaciones sobre un acuerdo comercial, así como sobre el alcance de la convergencia legislativa y regulatoria y la cooperación regulatoria. La Unión Europea también evaluará la posibilidad de que los servicios financieros tengan una regulación equivalente. Tales evaluaciones, incluso si son positivas, no garantizan que se apruebe la equivalencia. Aunque el acuerdo de salida prevé la posibilidad de extender el período de transición por dos años más después del 31 de enero de 2020, esto no es automático y el Reino Unido ha fijado en la legislación local que aprueba el acuerdo de salida el 31 de diciembre 2020 como el final del período de transición, mostrando su actual intención de no extenderlo.

Sigue habiendo dudas sobre los términos bajo los que el Reino Unido abandonará la Unión Europea al final del período de transición. Si el periodo de transición termina sin un acuerdo comercial integral, el crecimiento económico de Reino Unido y de la Unión Europea podría verse afectado negativamente. Al final del período de transición, incluso si se alcanza un acuerdo comercial y/o si se otorga equivalencia a ciertas áreas de los servicios financieros del Reino Unido, aún pueden ser necesarias medidas de contingencia en ciertos asuntos económicos o financieros para evitar la incertidumbre y los efectos económicos adversos. Además, habrá algunos cambios en los productos y servicios que Santander UK puede seguir ofreciendo en el Espacio Económico Europeo (EEE) y a los residentes o las entidades del EEE. Cuando sea posible, Santander UK buscaría atender a dichos clientes del EEE desde Banco Santander, S.A.

Si bien es difícil predecir los efectos a largo plazo de la salida, en el corto y medio plazo la situación genera incertidumbre económica y política, y podría tener un efecto adverso en las operaciones, la situación financiera y las perspectivas de Santander UK, especialmente en los segmentos de Retail y Banca Comercial. El Grupo ha identificado los riesgos derivados de esta incertidumbre y del proceso de salida, entre los que están los siguientes:

El incremento de la volatilidad del mercado podría tener un impacto negativo en el coste de la financiación del Grupo y en su acceso a la financiación, especialmente en un entorno en que las calificaciones crediticias se vean afectadas y podría afectar a los tipos de interés y de cambio, al valor de los activos del Grupo y al valor de los títulos mantenidos por motivos de liquidez.

El Grupo en Reino Unido está sujeto a una regulación y supervisión significativas por parte de la Unión Europea. Aunque ya se ha aprobado la legislación transfiriendo normas de la Unión Europea a normas de Reino Unido, persiste incertidumbre en cuanto a los entornos jurídicos y regulatorios en los que operarán las filiales del Grupo en el Reino Unido cuando el periodo transitorio termine, y el marco en que se producirá el negocio bancario transfronterizo tras dicha fecha.

Además, a nivel operativo, es posible que las filiales del Grupo en Reino Unido y otras instituciones financieras ya no puedan apoyarse en el marco transfronterizo europeo para los servicios financieros y no está claro cuál será el régimen alternativo tras el Brexit. Esta incertidumbre y las medidas que se tomen como resultado de ella, así como las nuevas reglas o las reglas modificadas, podrían tener repercusiones significativas adversas en las operaciones, rentabilidad y negocio del Grupo.

Un efecto adverso en la economía del Reino Unido podría tener un impacto negativo en los clientes del Grupo en dicho país, sin embargo, dada la incertidumbre actual, el Grupo se ha seguido centrando en el perfeccionamiento de los planes de contingencia del Brexit. La materialización de uno o varios de los riesgos anteriores tendría un efecto adverso material en las operaciones, situación financiera y perspectivas del Grupo.

El Grupo ha considerado estas circunstancias en la revisión del fondo de comercio asignado a Santander UK en los deterioros realizados durante 2020 y 2019 (véase Nota 8).

2. Grupo Santander

En los Anexos I, II y III de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

Asimismo, en la Nota 3 de dichas cuentas anuales consolidadas se describen las adquisiciones y ventas de sociedades más significativas efectuadas por el Grupo durante los ejercicios 2019, 2018 y 2017.

A continuación, se describen las operaciones más significativas efectuadas durante los primeros seis meses de 2020 o que se encuentran pendientes de ejecución a 30 de junio de 2020:

Acuerdo para la adquisición de una participación significativa en Ebury

El 28 de abril de 2020 se ha completado la inversión en Ebury, una de las mejores plataformas de pagos y divisas para pymes, anunciada el 4 de noviembre de 2019. La operación ha supuesto un desembolso total de 367 millones de libras esterlinas (aproximadamente 410 millones de euros) de los que 70 millones de libras (aproximadamente 80 millones de euros) corresponden a nuevas acciones para apoyar los planes de la compañía para entrar en nuevos mercados en Latinoamérica y Asia. Al cierre del ejercicio de 2019 el Grupo ya había adquirido el 6,4% de la compañía por 40 millones de libras esterlinas (aproximadamente 45 millones de euros). Tras el desembolso realizado en abril de 2020, el Grupo tiene el derecho a recibir el 50,38% de los dividendos que distribuya la compañía. Dicha participación se encuentra registrada dentro del epígrafe de Inversiones en negocios conjuntos y asociadas – Asociadas del balance consolidado.

Reordenación del negocio de banca seguros, gestión de activos y planes de pensiones en España

El 24 de junio de 2019, Banco Santander, S.A. alcanzó un acuerdo con el Grupo Allianz para terminar la cooperación que Banco Popular Español, S.A. ("Banco Popular") mantenía con el Grupo Allianz en España para la distribución en exclusiva de determinados seguros de vida, seguros generales, instituciones de inversión colectiva (IICs) y planes de pensiones a través de la red de Banco Popular (el "Acuerdo"). Bajo este acuerdo el Grupo mantenía una participación del 40% en el capital de la sociedad Allianz Popular, S.L, registrada en el epígrafe de inversiones en negocios conjuntos y asociadas por un importe de 409 millones de euros al 31 de diciembre de 2019.

La ejecución del Acuerdo ha tenido lugar el 15 de enero de 2020, para el negocio de no vida, y el 31 de enero de 2020 para el resto de negocios, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias en la primera quincena de 2020. La ejecución del Acuerdo de Terminación ha conllevado el pago por el Banco Santander de una contraprestación total de 859 millones de euros (una vez descontados los dividendos pagados hasta el cierre de la operación) y la adquisición del 60% restante del capital de Allianz Popular, S.L.

Con fecha 10 de julio el 51% del negocio de seguros de vida-riesgo en poder de Banco Santander y el 51% del nuevo negocio de Seguros Generales procedente de la red de Banco Popular no transmitido a Mapfre (conforme al acuerdo indicado a continuación) ha sido adquirido por Aegon, valorándose estos negocios en un importe total aproximado de 557 millones de euros.

El valor total de los negocios de vida-ahorro, instituciones de inversión colectiva y planes de pensiones asciende a 711 millones de euros y ha dado lugar al registro de un fondo de comercio de 271 millones de euros.

Adicionalmente, conforme al acuerdo alcanzado entre Banco Santander y Mapfre de fecha 21 de enero de 2019, el 50,01% del negocio de seguros de automóviles, multirriesgo comercio, multirriesgo pymes y de responsabilidad civil para empresas en toda la red de Banco Santander en España fue adquirido por Mapfre el 25 de junio de 2019 por un importe de 82 millones de euros.

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

a) Sistema de retribución a los accionistas

A continuación, se muestra la retribución en efectivo pagada por el Banco a sus accionistas durante los primeros seis meses de 2020 y 2019:

	30-06-2020			30-06-2019		
	% sobre nominal	Euros por acción	Importe (Millones de euros)	% sobre nominal	Euros por acción	Importe (Millones de euros)
Acciones Ordinarias	—	—	—	26,00 %	0,130	2.110
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc)	—	—	—	—	—	—
Dividendos totales pagados	—	—	—	26,00 %	0,130	2.110
Dividendos con cargo a resultados	—	—	—	13,00 %	0,065	1.055
Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	—	—	—	13,00 %	0,065	1.055
Dividendos en especie	—	—	—	—	—	—
Pago flexible	—	—	—	—	—	—

Banco Santander, ante la recomendación del Banco Central Europeo (BCE) que instaba a las entidades financieras, dada la incertidumbre económica derivada de la crisis del COVID-19, a preservar capital cancelando los dividendos con cargo a los ejercicios 2019 y 2020, decidió cancelar el pago del dividendo complementario de 2019 y celebrar una nueva junta de accionistas, previsiblemente en octubre de 2020, en la que dependiendo de la situación se podría plantear un pago a los accionistas si las incertidumbres con motivo del COVID-19 se han resuelto.

Antes incluso del anuncio del supervisor europeo, el Grupo ya había acordado cancelar el dividendo a cuenta con cargo al presente ejercicio y posponer la decisión sobre los dividendos con cargo al mismo hasta tener mayor visibilidad sobre el potencial impacto de esta crisis. Esa decisión fue tomada para dotar al Banco de la mayor flexibilidad posible para poder aumentar el crédito y apoyar las necesidades de empresas y particulares afectadas por la pandemia del COVID-19.

Con la mayor visibilidad actual y dada la fortaleza de capital del Banco y la evolución del subyacente de los resultados, el consejo tiene la intención de proponer a la Junta de Accionistas el pago de un *scrip dividend* (pagadero en acciones nuevas) equivalente a 0,10 euros por acción, para un dividendo total equivalente a 0,20 euros con cargo a los resultados de 2019.

Adicionalmente, el Banco ha reservado 6 puntos básicos de capital en el trimestre para tener flexibilidad para pagar un dividendo en efectivo con cargo a los resultados de 2020, que podría realizarse tan pronto como las condiciones de mercado se normalicen y sujeto a las recomendaciones y aprobaciones regulatorias.

b) Beneficio por acción en actividades ordinarias e interrumpidas

i. Beneficio básico por acción

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

De acuerdo con ello:

	30-06-2020	30-06-2019
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante (millones de euros)	(10.798)	3.231
Retribución de participaciones preferentes contingentemente convertibles (millones de euros)	(278)	(298)
	(11.076)	2.933
<i>Del que:</i>		
<i>Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas (neto de minoritarios) (millones de euros)</i>	—	—
<i>Resultado de la actividad continuada (neto de PPC) (millones de euros)</i>	(11.076)	2.933
Número medio ponderado de acciones en circulación	16.598.649.355	16.231.374.256
Beneficio básico por acción (euros)	(0,67)	0,18
<i>Del que: de actividades interrumpidas (euros)</i>	—	—
<i>de actividades continuadas (euros)</i>	(0,67)	0,18

ii. Beneficio diluido por acción

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

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

	30-06-2020	30-06-2019
Resultado atribuido a los propietarios de la dominante (millones de euros)	(10.798)	3.231
Retribución de participaciones preferentes contingentemente convertibles (millones de euros)	(278)	(298)
Efecto dilutivo de los cambios en los resultados del periodo derivados de la potencial conversión de acciones ordinarias	—	—
	(11.076)	2.933
<i>Del que:</i>		
<i>Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas (neto de minoritarios) (millones de euros)</i>	—	—
<i>Resultado de la actividad continuada (neto de PPC) (millones de euros)</i>	(11.076)	2.933
Número medio ponderado de acciones en circulación	16.598.649.355	16.231.374.256
Efecto dilutivo de Derechos sobre opciones/acciones	40.016.222	41.832.881
Número ajustado de acciones	16.638.665.577	16.273.207.137
Beneficio diluido por acción (euros)	(0,67)	0,18
<i>Del que: de actividades interrumpidas (euros)</i>	—	—
<i>de actividades continuadas (euros)</i>	(0,67)	0,18

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

En la Nota 5 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se detallan las retribuciones y otras prestaciones a los miembros del consejo de administración del Banco y a la alta dirección durante los ejercicios 2019 y 2018.

A continuación, se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019:

Remuneraciones a miembros del consejo de administración (1)

	Miles de euros	
	30-06-2020	30-06-2019
Miembros del consejo de administración: (2)(3)(4)(5)(6)(7)(8)(9)		
Concepto retributivo		
Retribución salarial fija de los consejeros ejecutivos	2.859	3.459
Retribución variable en efectivo de los consejeros ejecutivos	—	—
Dietas de los consejeros	605	579
Atenciones estatuarías (asignación anual)	1.637	1.853
Otros (salvo primas por seguros) (10)	1.416	3.354
Sub-total	6.517	9.245
Operaciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	—	—
	6.517	9.245

- (1) La memoria anual del ejercicio 2020 contendrá información individualizada y por todos los conceptos de la remuneración de todos los consejeros, incluidos los ejecutivos.
- (2) D. Rodrigo Echenique cesa en su condición de consejero ejecutivo el 30 de abril de 2019, continuando a partir de dicha fecha como consejero no ejecutivo.
- (3) D. Sergio Rial es nombrado consejero ejecutivo con efectos desde el 30 de mayo de 2020.
- (4) D. Henrique de Castro es nombrado miembro del consejo con efectos desde el 17 de julio de 2019.
- (5) Ms. Pamela Walkden es nombrada miembro del consejo con efectos desde el 29 de octubre de 2019.
- (6) D. Luis Isasi es nombrado miembro del consejo con efectos desde el 19 de mayo de 2020.
- (7) D. Carlos Fernández cesó como miembro del consejo el 28 de octubre de 2019.
- (8) D. Guillermo de la Dehesa cesó como miembro del consejo el 3 de abril de 2020.
- (9) D. Ignacio Benjumea cesó como miembro del consejo el 30 de mayo de 2020.
- (10) Incluye el importe relativo al pacto de no competencia post-contractual percibido por D. Rodrigo Echenique Gordillo como consecuencia de haber cesado en sus funciones ejecutivas el 30 de abril de 2019.

Otras prestaciones a miembros del consejo de administración

	Miles de euros	
	30-06-2020	30-06-2019
Miembros del consejo de administración		
Otras prestaciones-		
Anticipos	—	—
Créditos concedidos	34	121
Fondos y Planes de pensiones: Dotaciones y/o aportaciones (1)	1.010	1.001
Fondos y Planes de pensiones: Derechos acumulados (2)	79.015	77.153
Primas de seguros de vida	896	1.069
Garantías constituidas a favor de los consejeros	—	—

- (1) Corresponden a las dotaciones y/o aportaciones efectuadas durante los primeros seis meses de 2020 y 2019 en concepto de pensiones por jubilación y prestaciones complementarias de viudedad, orfandad e invalidez permanente.
- (2) Corresponde a los derechos acumulados por los consejeros en materia de pensiones. Incluye también a efectos informativos los derechos acumulados por D. Rodrigo Echenique Gordillo, aunque estos derechos correspondían al Sr. Echenique antes de su designación como consejero ejecutivo. Adicionalmente, antiguos miembros del consejo tenían a 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019 derechos acumulados por este mismo concepto por 56.778 miles de euros y 68.201 miles de euros, respectivamente.

Remuneraciones a la alta dirección (1) (2)

El cuadro que figura a continuación recoge los importes correspondientes a la retribución de los primeros seis meses de los miembros que conforman la alta dirección del Banco a 30 de junio de 2020 y de 2019, excluyendo las correspondientes a los consejeros ejecutivos:

	Miles de euros	
	30-06-2020	30-06-2019
Alta dirección (1)		
Total remuneraciones recibidas por la alta dirección (2)	15.275	17.690

- (1) Las retribuciones y prestaciones por pactos de no competencia percibidas durante los seis primeros meses por miembros de la alta dirección, que a 30 de junio de 2020, inclusive, habían cesado en sus funciones, ascienden a 2.822 miles de euros (96 miles de euros a 30 de junio de 2019).
- (2) El número de personas pertenecientes a la dirección general del Banco, excluyendo los consejeros ejecutivos, a 30 de junio de 2020, inclusive, es de 17 (18 personas a 30 de junio de 2019).

Las retribuciones variables anuales (o bonos) percibidas correspondientes al ejercicio 2019, tanto de los consejeros como del resto de la alta dirección, se incluyeron en la información sobre retribuciones que consta en la memoria anual del citado ejercicio. Del mismo modo, las retribuciones variables imputables a los resultados de 2020, que se someterán a la aprobación del consejo de administración en su momento, constarán en las cuentas anuales del ejercicio en curso.

Fondos y planes de pensiones de la alta dirección

	Miles de euros	
	30-06-2020	30-06-2019
Alta dirección		
Fondos de pensiones: Dotaciones y/o aportaciones (1)	2.987	3.190
Fondos de pensiones: Derechos acumulados (2)	55.229	71.237

- (1) Corresponden a las dotaciones y/o aportaciones efectuadas durante los primeros seis meses de 2020 y 2019 en concepto de pensiones por jubilación.
- (2) Corresponde a los derechos acumulados por los miembros de la alta dirección en materia de pensiones. Adicionalmente, antiguos miembros de la alta dirección tenían a 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019 derechos acumulados por este mismo concepto por 160.278 miles de euros y 166.960 miles de euros, respectivamente.

5. Activos financieros

a) Composición y desglose

A continuación, se indica el desglose de los activos financieros del Grupo, distintos de los saldos correspondientes a los epígrafes de Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista y Derivados- contabilidad de coberturas, a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Millones de euros				
	30-06-2020				
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado
Derivados	84.006				
Instrumentos de patrimonio	7.782	3.317		2.228	
Valores representativos de deuda	32.062	785	2.932	112.041	27.167
Préstamos y anticipos	295	1.800	88.436	8.291	949.131
Bancos centrales	—	—	4.862	—	12.161
Entidades de crédito	6	—	49.953	—	46.175
Clientela	289	1.800	33.621	8.291	890.795
Total	124.145	5.902	91.368	122.560	976.298

Millones de euros					
31-12-2019					
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado
Derivados	63.397				
Instrumentos de patrimonio	12.437	3.350		2.863	
Valores representativos de deuda	32.041	1.175	3.186	118.405	29.789
Préstamos y anticipos	355	386	58.883	4.440	965.693
Bancos centrales	—	—	6.473	—	18.474
Entidades de crédito	—	—	21.649	—	40.943
Clientela	355	386	30.761	4.440	906.276
Total	108.230	4.911	62.069	125.708	995.482

A continuación, se incluye la exposición bruta de los activos financieros sujetos a fases de deterioro a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Millones de euros								
	30-06-2020				31-12-2019			
	Valor bruto				Valor bruto			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	120.256	89	6	120.351	122.469	387	6	122.862
Valores representativos de deuda	112.005	42	6	112.053	118.023	387	6	118.416
Préstamos y anticipos	8.251	47	—	8.298	4.446	—	—	4.446
Bancos centrales	—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	—
Clientela	8.251	47	—	8.298	4.446	—	—	4.446
Activos financieros a coste amortizado	908.760	58.613	31.558	998.931	934.475	50.535	32.479	1.017.489
Valores representativos de deuda	26.916	79	442	27.437	29.552	59	641	30.252
Préstamos y anticipos	881.844	58.534	31.116	971.494	904.923	50.476	31.838	987.237
Bancos centrales	12.161	—	—	12.161	18.474	—	—	18.474
Entidades de crédito	46.184	—	1	46.185	40.956	—	1	40.957
Clientela	823.499	58.534	31.115	913.148	845.493	50.476	31.837	927.806
Total	1.029.016	58.702	31.564	1.119.282	1.056.944	50.922	32.485	1.140.351

A 30 de junio de 2020, el Grupo presenta 622 millones de euros (706 millones de euros a 31 de diciembre de 2019) de exposición en activos deteriorados comprados con deterioro, los cuales corresponden principalmente a las combinaciones de negocios que ha realizado el Grupo.

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

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del epígrafe de activos financieros a coste amortizado:

	Millones de euros	
	30-06-2020	30-06-2019
Saldo al inicio del periodo	22.713	23.945
Dotaciones con cargo a resultados del periodo	7.441	5.199
De las que:		
Dotaciones con cargo a resultado	12.616	9.697
Recuperación de dotaciones con cargo a resultados	(5.175)	(4.498)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(5.183)	(6.246)
Diferencias de cambio y otros movimientos	(1.716)	434
Saldo al cierre del periodo	23.255	23.332
De los que corresponden a:		
Activos deteriorados	13.571	15.110
Resto de activos	9.684	8.222
De los que:		
Calculados individualmente	3.358	4.983
Calculados colectivamente	19.897	18.349

A continuación, se desglosa el movimiento del importe bruto del fondo por insolvencias de préstamos y anticipos de la clientela registrados en el epígrafe “Activos financieros a coste amortizado” a 30 de junio de 2020:

	Millones de euros			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Saldo bruto al inicio del ejercicio	3.835	4.474	13.933	22.242
Trasposos entre fases:	(722)	694	2.622	2.594
Variación neta de exposición y cambios en el riesgo de crédito	2.328	(327)	2.911	4.912
Fallidos	—	—	(5.057)	(5.057)
Diferencias de cambio y otros movimientos	(333)	(290)	(1.093)	(1.716)
Saldo bruto al cierre del ejercicio	5.108	4.551	13.316	22.975

Los activos en suspenso recuperados durante los primeros seis meses de 2020 y 2019 ascienden a 543 y a 837 millones de euros, respectivamente. Adicionalmente se han reconocido en la cuenta un importe de 129 millones de euros por pérdidas por renegociación o modificación contractual. Considerando estos importes, el deterioro registrado de activos financieros a coste amortizado es de 7.027 y 4.362 millones de euros, respectivamente.

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

A continuación, se muestra un detalle del movimiento producido, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019, en el saldo de los activos financieros clasificados a coste amortizado y considerados como dudosos por razón de su riesgo de crédito:

	Millones de euros	
	30-06-2020	30-06-2019
Saldo al inicio del periodo	33.184	35.091
Entradas netas	5.586	4.581
Trasposos a fallidos	(5.183)	(6.246)
Diferencias de cambio y otros	(1.407)	343
Saldo al cierre del periodo	32.180	33.769

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

d) Garantías recibidas

A continuación se detalla el valor de las garantías recibidas para asegurar el cobro de los activos financieros que integran el epígrafe de activos financieros a coste amortizado, distinguiendo entre garantías reales y otras garantías, a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	Millones de euros	
	30-06-2020	31-12-2019
Valor de las garantías reales	543.675	556.206
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	12.481	12.719
Valor otras garantías	67.185	51.221
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	932	1.225
Total valor de las garantías recibidas	610.860	607.427

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

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos financieros del Grupo que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	Millones de euros			Millones de euros	
	30-06-2020			31-12-2019	
	Importe registrado	Valor razonable		Importe registrado	Valor razonable
Préstamos y anticipos	949.131	960.074	Préstamos y anticipos	965.693	975.523
Valores representativos de deuda	27.167	27.762	Valores representativos de deuda	29.789	30.031
ACTIVOS	976.298	987.836	ACTIVOS	995.482	1.005.554

Los principales métodos de valoración e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de los activos financieros de la tabla anterior se detallan en la Nota 51.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019.

6. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

A continuación, se indica el desglose del epígrafe activos no corrientes mantenidos para la venta del Grupo, a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, presentados por naturaleza:

	Millones de euros	
	30-06-2020	31-12-2019
Activos tangibles	4.636	4.588
<i>De los que:</i>		
<i>Bienes adjudicados</i>	4.363	4.485
<i>De los que activos inmobiliarios en España</i>	3.718	3.667
<i>Otros activos tangibles en venta</i>	273	103
Resto de activos	283	13
	4.919	4.601

A 30 de junio de 2020 las coberturas constituidas para el total de activos inmobiliarios representan el 49 % (49 % a 31 de diciembre de 2019). Las dotaciones efectuadas durante los primeros seis meses de dichos ejercicios han ascendido a 167 y 160 millones de euros, respectivamente y las recuperaciones realizadas durante dichos periodos han ascendido a 19 y 32 millones de euros, respectivamente.

7. Activo tangible

a) Movimiento en el periodo

Durante los seis primeros meses de 2020 y 2019 se realizaron adquisiciones de elementos de activo tangible (no incluye derechos de uso) por importe de 2.538 y 4.053 millones de euros, respectivamente.

Asimismo, durante los primeros seis meses de 2020 y 2019 se realizaron enajenaciones de elementos de activo tangible por un valor neto contable de 848 y 1.004 millones de euros, respectivamente, generando un beneficio neto de 27 millones de euros y 30 millones de euros, respectivamente.

b) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado tangible

A 30 de junio de 2020 y 2019, el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado tangible.

c) Derecho de uso por arrendamiento operativo

A 30 de junio de 2020, el Grupo mantiene Activos tangibles en arrendamiento por importe de 4.541 millones de euros (5.051 millones de euros a 31 de diciembre de 2019).

8. Activo intangible

a) Fondo de comercio

El desglose del epígrafe Activo intangible - Fondo de comercio a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, en función de las unidades generadoras de efectivo, es el siguiente:

	Millones de euros	
	30-06-2020	31-12-2019
Banco Santander (Brasil)	3.216	4.388
SAM Investment Holdings Limited (*)	1.444	1.173
Santander Consumer Germany	1.236	1.236
Santander Bank Polska	1.133	2.427
Santander Portugal	1.040	1.040
Santander España	1.027	1.027
Santander Consumer USA	986	2.143
Santander Bank, National Association	647	1.828
Santander UK	584	7.147
Banco Santander Chile	540	589
Grupo Financiero Santander (Mexico)	426	460
Santander Consumer Nordics	210	496
Otras sociedades	106	292
Total Fondo de Comercio	12.595	24.246

(*) El aumento en el ejercicio 2020 corresponde a la readquisición al Grupo Allianz del negocio de planes de pensiones e instituciones de inversión colectiva procedente de Banco Popular Español, S.A.U. (véase Nota 2).

Tal y como se menciona en la Nota 1.c, la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 36) exige que una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que se haya asignado un fondo de comercio se someta a un test de deterioro anual, y siempre que existan indicios de deterioro.

En el segundo trimestre del ejercicio 2020, considerando el entorno económico y empresarial resultante del COVID-19, las condiciones actuales del mercado y la incertidumbre económica existente, se realizó un test de deterioro al 30 de junio de 2020 para determinadas UGEs. Como resultado, el Grupo reconoció un deterioro del valor de los fondos de comercio de 10.100 millones de euros, principalmente asociado a las siguientes UGEs: Santander UK, Santander Bank Polska, Santander Consumer USA, Santander Bank, National Association y Santander Consumer Nordics. Adicionalmente, en los primeros seis meses de 2020 el fondo de comercio se redujo en 1.897 millones de euros debido a diferencias de cambio (véase Nota 11).

El deterioro fue el resultado de una combinación de factores, incluyendo los relacionados con el COVID-19, principalmente debido a las nuevas perspectivas macroeconómicas que provocaron que el Grupo proyectara menores beneficios en algunas unidades, además de reducir las hipótesis sobre las tasas de crecimiento a perpetuidad e incrementar las tasas de descuento utilizadas para estimar el valor en uso de dichas UGEs. Dicho deterioro se registró durante los primeros seis meses del ejercicio 2020 en el epígrafe Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros - Activos intangibles de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias resumida consolidada.

El movimiento ha sido el siguiente:

	Millones de euros
	2020
Saldo al inicio del ejercicio	24.246
Adiciones	346
De las que:	
<i>SAM Investment Holdings Limited (Nota 2)</i>	271
Pérdidas por deterioro	(10.100)
De las que:	
<i>Santander UK</i>	(6.101)
<i>Santander Bank Polska</i>	(1.192)
<i>Santander Consumer USA</i>	(1.153)
<i>Santander Bank, National Association</i>	(1.177)
<i>Santander Consumer Nordics</i>	(277)
Retiros por ventas o cambios de perímetro	—
Diferencias de cambios y otros conceptos	(1.897)
Saldo al cierre del ejercicio	12.595

A continuación, se muestran las principales hipótesis que han sido tenidas en cuenta para la determinación del importe recuperable, al 30 de junio de 2020, de las unidades generadoras de efectivo más significativas que han sido valoradas mediante el descuento de flujos de efectivo, y aquellas utilizadas al cierre del ejercicio 2019 a efectos comparativos:

	30-06-2020		31-12-2019	
	Tasa de descuento (*)	Tasa de crecimiento a perpetuidad nominal	Tasa de descuento (*)	Tasa de crecimiento a perpetuidad nominal
Santander UK	9,4%	2,3%	8,5%	2,5%
Santander Bank Polska	10,2%	3,5%	9,2%	3,5%
Santander Consumer USA	10,6%	1,5%	9,5%	1,5%
Santander Bank, National Association(**)	10,7%	2,5%	9,6%	3,6%
Santander Consumer Nordics	9,9%	2,0%	8,6%	2,5%

(*) Tasa de descuento después de impuestos.

(**) Información ponderada de las principales hipótesis de los segmentos que tienen asignado el fondo de comercio.

En el caso de otras UGEs significativas en las que el fondo de comercio no está deteriorado al 30 de junio de 2020, el Grupo realiza un análisis de sensibilidad, dado el grado de incertidumbre de ciertas hipótesis, realizando cambios razonables en las hipótesis clave en las que se basa el valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo, con el fin de confirmar si su valor recuperable sigue siendo superior a su valor en libros. El análisis de sensibilidad supuso ajustar la tasa de descuento en +50 puntos básicos y la tasa de crecimiento a perpetuidad en -50 puntos básicos. Dicho análisis de sensibilidad se realizó para otras UGEs significativas y, teniendo en cuenta los cambios razonables en estas hipótesis clave, el valor en uso de todas las unidades generadoras de efectivo sigue siendo superior a su valor en libros. Adicionalmente, el Grupo ha analizado el valor recuperable de Banco Santander - Chile, Grupo Financiero Santander (México) y Banco Santander (Brasil) que se calcula con los valores razonables de las anteriormente mencionadas unidades generadoras de efectivo obtenidos de la cotización de sus acciones al 30 de junio de 2020. Este valor es superior al valor en libros.

En base a lo anterior, y de acuerdo con las estimaciones, previsiones y análisis de sensibilidad de que disponen los administradores del Banco, durante los seis primeros meses de 2020 el Grupo ha reconocido pérdidas por deterioro de los fondos de comercio por importe de 10.100 millones de euros (no se produjo ningún deterioro durante los seis primeros meses de 2019) en el epígrafe Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros - Activos intangibles de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada. El fondo de comercio se deduce del CET1 a efectos regulatorios, por lo que una pérdida de valor del fondo de comercio no tiene impacto en los ratios de capital del Grupo.

La Nota 17 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 recoge información detallada sobre los procedimientos seguidos por el Grupo para analizar la potencial pérdida de valor de los fondos de comercio que tiene registrados respecto a su valor recuperable y registrar, en su caso, los deterioros oportunos.

9. Pasivos financieros

a) Composición y desglose

A continuación, se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo, distintos de los saldos correspondientes al epígrafe de Derivados – contabilidad de coberturas, a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Millones de euros					
	30-06-2020			31-12-2019		
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado
Derivados	84.202			63.016		
Posiciones cortas	13.498			14.123		
Depósitos	—	55.233	999.700	—	57.111	942.417
Bancos centrales	—	9.702	103.445	—	12.854	62.468
Entidades de crédito	—	9.185	85.769	—	9.340	90.501
Clientela	—	36.346	810.486	—	34.917	789.448
Valores representativos de deuda emitidos	—	4.386	254.398	—	3.758	258.219
Otros pasivos financieros	—	—	29.483	—	126	30.109
Total	97.700	59.619	1.283.581	77.139	60.995	1.230.745

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

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

	Millones de euros	
	30-06-2020	31-12-2019
Bonos y obligaciones en circulación	206.241	208.455
Subordinados	20.477	20.878
Pagarés y otros valores	32.066	32.644
Total valores representativos de deuda emitidos	258.784	261.977

A continuación, se muestra un detalle, a 30 de junio de 2020 y 2019, del saldo vivo de los valores representativos de deuda - excluyendo pagarés - que a dichas fechas habían sido emitidos por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo. Asimismo, se muestra un detalle del movimiento experimentado por dicho saldo durante los primeros seis meses de 2020 y 2019:

Millones de euros						
30-06-2020						
	Saldo vivo inicial 01-01-20	Perímetro	Emisiones o Colocaciones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30-06-20
Bonos y obligaciones en circulación	208.455	—	39.109	(36.749)	(4.574)	206.241
Subordinados	20.878	—	1.853	(1.615)	(639)	20.477
Total bonos y obligaciones en circulación y pasivos subordinados emitidos	229.333	—	40.962	(38.364)	(5.213)	226.718

Millones de euros						
30-06-2019						
	Saldo vivo inicial 01-01-19	Perímetro	Emisiones o Colocaciones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30-06-19
Bonos y obligaciones en circulación	195.498	—	32.105	(26.713)	1.574	202.464
Subordinados	23.676	—	1.056	(3.502)	47	21.277
Total bonos y obligaciones en circulación y pasivos subordinados emitidos	219.174	—	33.161	(30.215)	1.621	223.741

El pasado 12 de marzo de 2020 Banco Santander, S.A. ha procedido a amortizar anticipadamente y de forma voluntaria la totalidad de la emisión de Participaciones Preferentes Tier 1 Contingentemente Convertibles Serie I/2014 en circulación, por un importe nominal total de 1.500 millones de euros.

En enero de 2020, Banco Santander, S.A. ha llevado a cabo una colocación de participaciones preferentes contingentemente convertibles en acciones ordinarias del Banco de nueva emisión (las "PPCC"), con exclusión del derecho de suscripción preferente de sus accionistas y por un importe nominal de 1.500 millones de euros (la "Emisión" y las "PPCC").

La Emisión se ha realizado a la par y la remuneración de las PPCC, cuyo pago está sujeto a ciertas condiciones y es además discrecional, ha quedado fijada en un 4,375% anual para los primeros seis años, revisándose a partir de entonces cada quinquenio aplicando un margen de 453,4 puntos básicos sobre el Tipo Mid-Swap a cinco años (5-year Mid-Swap Rate).

En abril de 2019, Banco Santander, S.A. comunicó que había acordado proceder a la amortización anticipada voluntaria de la totalidad de las Participaciones Preferentes Tier 1 Contingentemente Convertibles Serie II/2014 en circulación, por un importe nominal total de 1.500 millones de dólares estadounidenses (1.345 millones de euros) que se negocian en el mercado de la Bolsa de Valores de Irlanda.

Con fecha 8 de febrero de 2019 Banco Santander, S.A. llevó a cabo una emisión de "PPCC" por un importe de 1.200 millones de dólares americanos (1.056 millones de euros). La remuneración de las emisiones cuyo pago está sujeto a ciertas condiciones y es además discrecional quedó fijada en un 7,50% anual, pagadero trimestralmente, para los siete primeros años (revisándose a partir de entonces aplicando un margen de 498,9 puntos básicos sobre el tipo Mid-Swap).

c) Otras emisiones garantizadas por el Grupo

A 30 de junio de 2020 y 2019 no existen valores representativos de deuda emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) y que están garantizadas por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo.

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

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los pasivos financieros del Grupo que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	Millones de euros			
	30-06-2020		31-12-2019	
	Importe registrado	Valor razonable	Importe registrado	Valor razonable
Depósitos	999.700	999.832	942.417	942.397
Valores representativos de deuda	254.398	262.128	258.219	266.784
Pasivos	1.254.098	1.261.960	1.200.636	1.209.181

Adicionalmente se contabilizan Otros Pasivos Financieros por importe de 29.483 y 30.109 millones de euros a 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

Los principales métodos de valoración e *inputs* utilizados en la estimación del valor razonable de los pasivos financieros de la tabla anterior se detallan en la Nota 51.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019, distintos de los mencionados en estos estados financieros intermedios.

10. Provisiones

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

La variación experimentada por el saldo de los epígrafes de Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo y Otras retribuciones a los empleados a largo plazo desde el 31 de diciembre de 2019 hasta 30 de junio de 2020, se debe principalmente a los pagos por prestaciones del semestre así como a la reducción por importe de 326 millones de euros en parte por las obligaciones post empleo asumidas por el Grupo en España, como consecuencia de la opción ofrecida a determinados beneficiarios para anticipar el cobro de las pensiones vitalicias en forma de contraprestación única o diferida hasta 5 años, y a variaciones por tipo de cambio (caída del real brasileño). Esta variación negativa del epígrafe se ve parcialmente compensada por mayores pérdidas actuariales netas como consecuencia de las variaciones de hipótesis actuariales (véase Nota 11.c).

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

A continuación, se muestra el desglose del saldo, a 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019, de los epígrafes Provisiones para cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes y restantes provisiones por cada tipo de provisión. Los tipos de provisiones han sido determinados mediante la agrupación de aquellas partidas de naturaleza similar:

	Millones de euros	
	30-06-2020	31-12-2019
Provisiones para impuestos	581	759
Provisiones para procesos laborales (Brasil)	591	776
Provisiones para otros procesos de naturaleza legal	1.169	1.522
Provisión para compensación a clientes (<i>customer remediation</i>)	674	725
Provisiones derivadas del marco normativo	21	67
Provisión para reestructuración	638	641
Otros	896	1.018
	4.570	5.508

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

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

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

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

Dentro de provisiones para compensaciones a clientes (*customer remediation*) se incluye el coste estimado de efectuar pagos en concepto de subsanación de errores relacionados con ventas realizadas de determinados productos en el Reino Unido y el importe estimado de las cláusulas suelo de Banco Popular Español, S.A.U.. En el cálculo de la provisión por compensaciones a clientes se utiliza la mejor estimación de la provisión realizada por la Dirección, que se basa en las estimaciones sobre el número de reclamaciones que se recibirán y, de ellas, el número de las que serán admitidas, así como el pago medio estimado por caso.

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

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

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

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

Las variaciones experimentadas por los saldos en los epígrafes cuestiones procesales y litigios por impuestos corrientes y restantes provisiones, se desglosan en esta nota.

Los principales movimientos durante los primeros seis meses de 2020 de las provisiones desglosadas se muestran a continuación:

Respecto a las provisiones para procesos laborales y otros de naturaleza legal, Brasil ha dotado 104 y 78 millones de euros, respectivamente, utilizando provisiones por importe de 82 y 55 millones de euros, respectivamente, el resto de la variación se debe principalmente a la depreciación de las divisas.

En cuanto a las provisiones para compensación a clientes, se han dotado 6 millones de euros en Reino Unido. Por otro lado, se han utilizado 43 millones de euros en Reino Unido. Adicionalmente, en Polonia se han dotado 14 millones de euros para cubrir la cartera de hipotecas en CHF en el primer semestre.

Por la parte de marco normativo, en Reino Unido tenemos una utilización de 45 millones de euros en el periodo de seis meses (*Bank Levy* y FSCS). Además, en Polonia, se han provisionado y pagado en el periodo de seis meses 64 millones de euros derivados del citado marco normativo.

Adicionalmente, en provisión para reestructuración, Reino Unido ha dotado 39 millones de euros, Polonia 7 millones de euros y el Grupo Consumer 21 millones de euros. Este incremento, se compensa parcialmente con la utilización de 39 millones de euros en Reino Unido y 92 millones de euros en España.

c) Litigios y otros asuntos

i. Litigios de naturaleza fiscal

A 30 de junio de 2020, los principales litigios de naturaleza fiscal que afectan al Grupo son los siguientes:

- Acciones judiciales interpuestas por Banco Santander (Brasil) S.A. y otras entidades del Grupo para evitar la aplicación de la Ley 9.718/98 que modifica la base de cálculo de PIS y COFINS, extendiéndola a todos los ingresos de las entidades y no solo a los ingresos por prestaciones de servicios. En relación al proceso de Banco Santander (Brasil) S.A., en mayo de 2015 el Supremo Tribunal Federal (STF) admitió a trámite el recurso extraordinario interpuesto por la Unión Federal respecto del PIS, e inadmitió el recurso extraordinario interpuesto por el Ministerio Fiscal en relación con el COFINS, confirmando en este punto la sentencia del Tribunal Regional Federal de Agosto de 2007 favorable al Banco Santander (Brasil) S.A. Siguen, asimismo, pendientes de recurso ante el Supremo Tribunal Federal los recursos interpuestos tanto por el PIS como por el COFINS por las demás entidades. Existe provisión por el importe reclamado.

- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil han recurrido las liquidaciones dictadas por las autoridades fiscales brasileñas cuestionando la deducción de las pérdidas por préstamos en el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) en relación con varios ejercicios al considerar que no se han cumplido con los requisitos exigidos en la legislación aplicable. El recurso se encuentra pendiente de resolución en el Consejo Administrativo de Recursos Fiscais (CARF) sin que exista provisión por el importe considerado como pasivo contingente.
- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra varios municipios que exigen el pago del Impuesto sobre Servicios sobre determinados ingresos de operaciones que no se clasifican como prestaciones de servicios. Se trata de varios litigios en diferentes instancias judiciales, existiendo provisión por el importe de la pérdida estimada.
- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra las autoridades fiscales en relación con la sujeción a cotización de la seguridad social de determinados conceptos que no se consideran como remuneración a efectos laborales. Se trata de varios litigios en distintas instancias judiciales. Existe provisión por el importe de la pérdida estimada.
- En mayo de 2003 las autoridades fiscales brasileñas emitieron sendos autos de infracción contra Santander Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliarios Ltda. (DTVM, actualmente Santander Brasil Tecnología S.A.) y Banco Santander (Brasil) S.A. en relación con el Impuesto Provisional sobre Movimientos Financieros (CPMF) de los años 2000, 2001 y parte de 2002. En julio de 2015, tras la desestimación de los recursos por el CARF, ambas entidades recurrieron en un único proceso ante la Justicia Federal. En junio de 2019 se ha dictado sentencia desfavorable que ha sido recurrida a la instancia superior. Existe provisión para hacer frente a la pérdida estimada.
- En diciembre de 2010 las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Santander Seguros S.A. (Brasil), actual Zurich Santander Brasil Seguros e Previdência S.A., como sucesor por fusión de la entidad ABN AMRO Brasil dois Participações S.A. relacionado con el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) del ejercicio 2005 en el que se cuestiona el tipo impositivo aplicado a la venta de las acciones de Real Seguros, S.A. El recurso en vía administrativa ha sido desestimado en el CARF, y recurrido ante la Justicia Federal. Como anterior entidad dominante de Santander Seguros S.A. (Brasil), Banco Santander (Brasil) S.A. es responsable de cualquier resultado adverso en este proceso. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.
- En noviembre de 2014 las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Banco Santander (Brasil) S.A. en relación con el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) del ejercicio 2009 cuestionando la deducibilidad fiscal de la amortización del fondo de comercio de Banco ABN AMRO Real S.A. practicada con carácter previo a la absorción de este banco por Banco Santander (Brasil) S.A. y admitiendo las practicadas con posterioridad a dicha fusión. Actualmente se encuentra recurrido en la Cámara Superior del CARF. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.
- Asimismo, Banco Santander (Brasil) S.A. mantiene recursos en relación con autos de infracción incoados por las autoridades fiscales cuestionando la deducibilidad fiscal de la amortización del fondo de comercio generado en la adquisición de Banco Comercial e de Investimento Sudameris S.A. de los periodos 2007 a 2012. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.
- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra las autoridades fiscales brasileñas por la no admisión de compensaciones de tributos con créditos derivados de otros conceptos tributarios, sin que exista provisión por el importe considerado como pasivo contingente.
- Banco Santander (Brasil) S.A. mantiene recursos en relación con autos de infracción iniciados por las autoridades fiscales en relación con la utilización de las bases negativas de CSLL (Contribución Social sobre el Lucro Líquido) en el ejercicio 2009. Actualmente se encuentra recurrido en el CARF. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.

En cuanto a los litigios anteriores correspondientes a Brasil, las cantidades que podrían ser reclamadas al Grupo ascienden a 850 millones de euros por litigios que tienen la consideración de obligación legal o en los que el riesgo de pérdida se califica como probable y, en consecuencia, están íntegramente provisionados, y 3.047 millones de euros por litigios en los que, por ser el riesgo de pérdida posible, se califican como pasivo contingente.

- Banco Santander, S.A. ha recurrido ante las instancias europeas las Decisiones de la Comisión Europea 2011/5/CE de 28 de octubre de 2009, y 2011/282/UE, de 12 de enero de 2011, en las que se declara que la deducción regulada el artículo 12.5 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades constituye una ayuda estatal ilegal. En noviembre de 2018 el Tribunal General ha confirmado estas decisiones, si bien estas sentencias han sido recurridas en casación ante el Tribunal de Justicia de la Unión Europea. La desestimación de este recurso no tendría efecto en patrimonio.

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

ii. Litigios de naturaleza legal

A 30 de junio de 2020, los principales litigios de naturaleza legal que afectan al Grupo son los siguientes:

- Seguros de protección de pagos - PPI: reclamaciones asociadas a la venta de seguros de protección de pagos o PPI por Santander UK plc a sus clientes. A 30 de junio de 2020 la provisión por este concepto asciende a 151 millones de libras (166 millones de euros) (189 millones de libras (222 millones de euros) a 31 de diciembre de 2019). Durante el primer semestre del año no se ha registrado provisión adicional por este asunto.

Tras finalizar el 29 de agosto de 2019 el plazo otorgado por el Financial Conduct Authority ("FCA") para interponer reclamaciones, el grado de juicio experto a aplicar sobre este escenario se ha ajustado. A 30 de junio de 2020, las variables clave en el cálculo de la provisión se han enfocado en el impacto estimado de las reclamaciones recibidas antes del 29 agosto 2019.

El cálculo porcentual de reclamaciones estimadas se basa en la experiencia histórica. El coste medio de compensación se puede prever con razonable precisión, dado que se está gestionando un alto volumen de reclamaciones y un perfil de población razonablemente homogéneo.

Las reclamaciones acumuladas por PPI desde el inicio del proceso hasta el 30 de junio de 2020, independientemente de la probabilidad de que Santander UK plc incurra en responsabilidad, se sitúan en 4,5 millones, de las que aproximadamente 290.000 todavía estaban en proceso de revisión. Las reclamaciones futuras estimadas se sitúan aproximadamente en 8.000. Adicionalmente, se han iniciado procesos judiciales por parte de compañías de gestión de reclamaciones cuestionando la interpretación de la guía emitida por la FCA a la industria, con motivo de la decisión en el caso Plevin.

La provisión registrada representa la mejor estimación de la exposición de Santander UK plc por la venta indebida de pólizas PPI.

- Delforca: conflicto con origen en equity swaps contratados por Gaesco (actualmente Delforca 2008, S.A.) sobre acciones de Inmobiliaria Colonial, S.A. Banco Santander, S.A. reclama a Delforca 66 millones de euros por la liquidación de los swaps. Mobiliaria Monesa, S.A. (matriz de Delforca) ha iniciado un proceso civil contra el Banco reclamando daños y perjuicios que a esta fecha no han sido concretados. El proceso se ha suspendido al haber sido impugnada la jurisdicción del tribunal. En el marco del procedimiento concursal, Delforca y Mobiliaria Monesa han demandado ante el Juez del Concurso la devolución de 56,8 millones de euros que el Banco recibió por la liquidación de los swaps. El Banco ha presentado una demanda incidental contra Delforca en reclamación del crédito derivado del vencimiento anticipado de las operaciones. A 30 de junio de 2020, el riesgo se considera remoto. El Banco no tiene registradas provisiones por este proceso.
- Antiguos empleados de Banco do Estado de São Paulo S.A., Santander Banespa, Cia. de Arrendamiento Mercantil: reclamación iniciada en 1998 por la asociación de jubilados de Banespa (AFABESP) solicitando el pago de una gratificación semestral contemplada en los estatutos de la entidad, para el caso en que ésta obtuviese beneficios y su reparto fuese aprobado por su consejo de administración. La gratificación no fue abonada en 1994 y 1995 por falta de beneficios del banco y a partir de 1996 y hasta el año 2000 se abonó parcialmente, según se acordó por el Consejo de administración, habiéndose eliminado la expresada cláusula en 2001. El Tribunal Regional y el Tribunal Superior de Trabajo condenaron al banco al pago de esta gratificación semestral desde 1996 hasta la actualidad. El 20 de marzo de 2019, el Supremo Tribunal Federal (STF) rechazó el recurso extraordinario de apelación presentado por Banco Santander (Brasil) S.A.. El Banco interpuso una acción de rescisión para dejar sin efecto las decisiones del procedimiento principal y suspender la ejecución de la sentencia. Los asesores legales externos del banco han calificado el riesgo como probable. La decisión del STF, no especifica ninguna cantidad a ser pagada por los demandados (esto solo se determinará cuando se haya emitido la sentencia firme y proceso de ejecución haya comenzado).
- Planos Económicos: al igual que el resto del sistema bancario, Santander Brasil es objeto de demandas de clientes, así como de acciones civiles colectivas por la misma materia, que traen causa de una serie de modificaciones legislativas y su aplicación a los depósitos bancarios, fundamentalmente (planos económicos). A finales de 2017, se llegó a un acuerdo entre las autoridades y la Federação Brasileira dos Bancos (Febraban), con el objeto de poner fin a las disputas judiciales y que fue homologado por el Supremo Tribunal Federal. Las discusiones se centraron en concretar la cantidad que se debía pagar a cada cliente afectado de acuerdo con el saldo que tuviera en la libreta en el momento del Plan. Finalmente, el valor total de los pagos dependerá de la cantidad de adhesiones que haya habido y del número de ahorradores que hayan demostrado en juicio la existencia de la cuenta y el saldo de la misma en la fecha en la que cambiaron los índices. En noviembre de 2018, el STF ordenó la suspensión de todos los procedimientos sobre planos económicos por un plazo de dos años a contar desde mayo de 2018.

El 29 de mayo de 2020, el Tribunal Supremo Federal aprobó una extensión del acuerdo por un plazo de cinco años adicionales, efectivos desde el 3 de junio 2020. Como condición para la extensión del acuerdo, las partes han acordado la inclusión de las acciones relacionadas con el "Plan Collor I". Se considera que las provisiones constituidas para cubrir los procedimientos derivados de los "planos económicos" son suficientes.

- Cláusulas suelo: como consecuencia de la adquisición de Banco Popular Español, S.A.U., el Grupo está expuesto a un número importante de operaciones con cláusulas suelo. Las denominadas "cláusulas suelo" o de acotación mínima son aquéllas en virtud de las cuales el prestatario acepta un tipo de interés mínimo a pagar al prestamista con independencia de cuál sea el tipo de interés de referencia aplicable. Banco Popular Español, S.A.U. incluyó "cláusulas suelo" en determinadas operaciones de activo con clientes. En relación con este tipo de cláusulas, y tras diversos pronunciamientos del Tribunal de Justicia de la Unión Europea, del Tribunal Supremo de España y del establecimiento del procedimiento extrajudicial por el Real Decreto-ley 1/2017, de 20 de enero, Banco Popular Español, S.A.U. realizó provisiones extraordinarias con objeto de cubrir el efecto de la potencial devolución del exceso de intereses cobrados por aplicación de las cláusulas suelo entre la fecha de contratación de los correspondientes préstamos hipotecarios y mayo de 2013. El Grupo estimó que el riesgo máximo asociado a las cláusulas suelo que aplica en sus contratos con consumidores, empleando un escenario que considera más severo y no probable, ascendería aproximadamente a 900 millones de euros. calculados inicialmente y sin tener en cuenta las devoluciones realizadas. Por este concepto, tras la compra de Banco Popular Español, S.A.U., el Grupo ha utilizado provisiones por importe de 402 millones de euros (238 millones de euros en 2017, 119 millones de euros en 2018 y 45 millones de euros en 2019), principalmente, por devoluciones realizadas como consecuencia del proceso extrajudicial antes mencionado. A 30 de junio de 2020, el importe de las provisiones del Grupo en relación con esta materia asciende a 80 millones de euros (31 de diciembre de 2019: 80 millones de euros).
- Compra Banco Popular: Tras la declaración que determinó la resolución de Banco Popular Español, S.A.U., la amortización y conversión de sus instrumentos de capital y la posterior transmisión a Banco Santander, S.A. de las acciones resultantes de la citada conversión en ejercicio del instrumento de resolución de la venta del negocio de la entidad, en aplicación de la normativa del marco único de resolución mencionada en la Nota 3 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019, varios inversores han presentado recursos contra la decisión de la Junta Única de Resolución, contra la decisión del FROB, acordada en ejecución de la anterior, y se han presentado y pueden presentarse en el futuro reclamaciones frente a Banco Santander, S.A. y otras entidades del Grupo Santander derivadas de o vinculadas con la adquisición de Banco Popular Español, S.A.U.

En este momento no es posible prever el total de las reclamaciones que podrían presentarse por los antiguos titulares de acciones e instrumentos de capital (derivadas de la adquisición por inversores de esas acciones e instrumentos de capital de Banco Popular Español, S.A.U. antes de la Resolución, incluyendo en particular, aunque también sin limitación, las acciones adquiridas en el contexto del aumento de capital con derechos de suscripción preferente llevado a cabo en 2016), ni sus implicaciones económicas (especialmente considerando que la decisión de resolución en aplicación de la nueva normativa no tiene precedentes, y que es posible que las reclamaciones futuras no especifiquen una cantidad específica, aleguen nuevas interpretaciones legales o impliquen a un gran número de partes).

El coste estimado de una eventual compensación a accionistas y obligacionistas de Banco Popular Español, S.A.U. registrado en 2017 ascendía a 680 millones de euros, de los que 535 millones de euros se aplicaron a la acción comercial de fidelización. Las provisiones registradas se estiman suficientes para cubrir los riesgos asociados a las reclamaciones judiciales que están sustanciándose a día de hoy. No obstante, en el supuesto de que hubiera que abonar cantidades adicionales por reclamaciones ya planteadas con interés económico no determinado o por nuevas reclamaciones, podría producirse un efecto adverso significativo en los resultados y en la situación financiera de Grupo Santander.

Asimismo, el Juzgado Central de Instrucción nº 4 está tramitando actualmente las diligencias previas 42/2017, en las que se investigan, principalmente, entre otros hechos, (i) la veracidad del folleto de la ampliación de capital con derechos de suscripción preferente llevada a cabo por Banco Popular Español, S.A.U. en 2016; y (ii) la supuesta manipulación en la cotización de la acción de Banco Popular Español, S.A.U. hasta la resolución de la entidad, en junio de 2017. En el marco de esta investigación, el 15 de enero de 2019, la Audiencia Nacional, aplicando el artículo 130.2 del Código Penal español declaró al Banco como entidad sucesora de Banco Popular Español, S.A.U. (tras la fusión del Banco con el Banco Popular Español, S.A.U. el 28 de septiembre de 2018), y, como consecuencia, se determinó que el Banco asumía el papel de la parte investigada en el procedimiento penal. El Banco recurrió esta decisión y el 30 de abril de 2019, la Audiencia Nacional resolvió en favor del Banco confirmando que no procede la sucesión en la potencial responsabilidad penal de Banco Popular. Esta decisión fue recurrida en casación ante el Tribunal Supremo, que ha inadmitido el recurso. En este procedimiento, Banco Santander tiene la condición de eventual responsable civil subsidiario.

- Investigación sobre acciones alemanas: la Fiscalía de Colonia ha abierto una investigación al Banco y otras entidades del Grupo en Reino Unido - Santander UK plc, Santander Financial Services Plc and Cater Allen International Limited - en relación con un tipo particular de operaciones vinculadas a dividendos conocidas como "cum-ex transactions".

El Grupo está cooperando con las autoridades alemanas. Conforme al estado de las investigaciones, no pueden anticiparse los resultados y efectos para el Grupo, que podrían implicar la imposición de sanciones económicas. El Banco no tiene registradas provisiones por este proceso en relación con la posible imposición de sanciones económicas.

- Investigación sobre la titulización de préstamos para automóviles y prácticas crediticias responsables: en octubre de 2014, mayo de 2015, julio de 2015 y febrero de 2017, Santander Consumer USA Inc. (SC) recibió requerimientos de los fiscales generales de los estados de California, Illinois, Oregón, New Jersey, Maryland y Washington al amparo de la normativa de protección al consumidor de cada estado. Estos estados actúan en nombre de un grupo de 33 fiscales generales de otros tantos estados. Los requerimientos contenían amplias solicitudes de información y de entrega de documentos relacionados con la suscripción, la titulización, las gestiones recuperadoras y el cobro de préstamos de alto riesgo para la compra de automóviles de SC. El 19 de mayo 2020, SC ha llegado a un acuerdo con todos los fiscales generales, quedando la investigación cerrada. SC tiene provisiones suficientes para este acuerdo.

- Financial Industry Regulatory Authority ("FINRA"), Arbitrajes de Puerto Rico: a 30 de junio de 2020, Santander Securities LLC (SSLLC) ha recibido 764 demandas de arbitraje de FINRA relacionados con la comercialización de bonos emitidos por entidades públicas y asimiladas, así como fondos cerrados en Puerto Rico. Las reclamaciones incluyen, entre otras, alegaciones de fraude, negligencia, incumplimiento de deberes fiduciarios, incumplimiento del contrato, falta de adecuación de los adquirentes, concentración excesiva de inversiones y defectos de supervisión. A 30 de junio de 2020, 346 casos de arbitraje siguen abiertos.

Como resultado de diversos factores legales, económicos y de mercado que impactaron o que podrían impactar el valor de los bonos y fondos de Puerto Rico, es posible que se presenten reclamaciones de arbitraje adicionales y / o aumente el importe de las reclamaciones contra SSLLC a futuro. Las provisiones registradas para este asunto se consideran suficientes.

- IRPH: el Banco mantiene una cartera de contratos de préstamo hipotecario referenciados al Índice de Referencia de Préstamos Hipotecarios (IRPH), índice oficial publicado por el Banco de España. Se han iniciado diversos procedimientos contra la mayor parte del sector bancario español alegando que las cláusulas relativas al mismo no cumplían con la normativa europea de transparencia. El 14 de diciembre de 2017, el Tribunal Supremo confirmó la validez de estas cláusulas al tratarse de un índice oficial, y por tanto no sujeto al control de transparencia. Este asunto fue elevado al Tribunal de Justicia de la Unión Europea (TJUE) a través de una Cuestión Prejudicial. El 3 de marzo de 2020, el TJUE emitió su decisión.

El TJUE ha resuelto que, siendo el IRPH un índice válido, los jueces y tribunales nacionales deben examinar su uso en cada contrato en particular para verificar si se cumplen los requisitos de transparencia. Al realizar el control de transparencia, los tribunales nacionales deben tener en consideración todas las circunstancias de la contratación, incluyendo el análisis sobre si la información esencial relativa al cálculo del índice era fácilmente accesible, así como los datos de fluctuación pasada del índice. Finalmente, en relación con los efectos de la nulidad de una cláusula que contiene el índice IRPH, el TJUE habilita a los tribunales nacionales para integrar el contrato mediante la sustitución con otro índice legal y así, no declarar la nulidad del contrato en su totalidad.

Si bien la incertidumbre en relación con los efectos de la sentencia del TJUE se mantiene, se estima que los tribunales sigan la jurisprudencia fijada por el Tribunal Supremo en 2017. Por lo tanto, no es posible todavía estimar la potencial exposición. En la actualidad, el importe pendiente de pago de los préstamos hipotecarios a personas físicas, referenciados a IRPH y recogidos en el balance del grupo, asciende aproximadamente a 3.254 millones de euros.

- Banco Santander, S.A. ha sido demandado en un procedimiento judicial en el que el demandante alega que se perfeccionó un contrato por el que se le encomendarían las funciones de consejero delegado de la entidad. En la demanda se solicita que se declare la validez y perfección del alegado contrato y se reclama, con carácter principal, su cumplimiento junto con el pago de determinadas cantidades. Subsidiariamente, se ejercitan pretensiones indemnizatorias por un importe total aproximado de 112 millones de euros y, en su defecto, por otros importes menores. Banco Santander, S.A. ha formulado oposición a la demanda. En la contestación se argumenta que el nombramiento no llegó a ser efectivo por no cumplirse las condiciones a las que estaba sometido y que el contrato requerido por la ley para el desempeño de la función no llegó a perfeccionarse. El procedimiento está en tramitación.
- Cartera de hipotecas en francos suizos (CHF) en Polonia: el 3 de octubre de 2019, el Tribunal de Justicia de la Unión Europea ("TJUE") resolvió una Cuestión Prejudicial en relación con un procedimiento judicial instado contra un banco no vinculado, en relación con cláusulas contractuales abusivas en los contratos celebrados con consumidores. En particular, la decisión se centra en las consecuencias de la declaración de abusividad de las cláusulas en los contratos de préstamo indexados a CHF. El TJUE ha dejado en manos de los tribunales polacos la decisión relativa a si puede subsistir el contrato sin la cláusula abusiva, para lo que deberán a su vez decidir si los efectos de la anulación del contrato son perjudiciales para el consumidor. En caso de subsistencia del contrato, el órgano jurisdiccional solo podrá integrar el contrato con disposiciones supletorias de derecho nacional y decidir, conforme a las mismas, el tipo aplicable.

A 30 de junio de 2020, el Grupo presenta una cartera de hipotecas denominadas en o indexadas a CHF por un importe aproximado de 10.114 millones de zlotys polacos (2.276 millones de euros).

En 2019, el Grupo (Santander Bank Polska S.A. y Santander Consumer Bank S.A.) en Polonia dotó una provisión por importe de 173 millones de zlotys polacos (40,9 millones de euros) para cubrir la cartera de hipotecas en CHF. En junio de 2020, se ha elevado la provisión en 63,2 millones de zlotys polacos (14,2 millones de euros). Dicha provisión corresponde a la mejor estimación a la fecha, teniendo en cuenta que el impacto financiero es difícil de predecir a fecha de hoy ya que corresponde a los órganos jurisdiccionales nacionales decidir las cuestiones relevantes.

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

Con la información disponible, el Grupo considera que, a 30 de junio de 2020, ha estimado de forma fiable las obligaciones asociadas a cada procedimiento y ha reconocido, cuando así se requiere, provisiones adecuadas que cubren razonablemente los pasivos que pudieran derivarse, en su caso, de estos riesgos fiscales y legales. Asimismo, y con las salvedades indicadas, considera que las responsabilidades que pudieran derivarse de dichos procedimientos no tendrán, en conjunto, un efecto significativo adverso en los negocios, la situación financiera ni en los resultados de las operaciones del Grupo.

11. Patrimonio neto

Durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019 no se ha producido ninguna otra variación cuantitativa o cualitativa en los recursos propios del Grupo, más allá de las que se indican en los Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados.

a) Capital

A 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el capital social del Banco estaba representado por 16.618.114.582 acciones, con un nominal de 8.309 millones de euros, en ambas fechas.

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

	Millones de euros	
	30-06-2020	31-12-2019 (*)
Otro resultado global acumulado	(30.637)	(24.168)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(5.010)	(4.288)
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(4.756)	(4.764)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
Participaciones en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(6)	1
Resto de ajustes de valoración	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(257)	514
Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	166	44
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)	(166)	(44)
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	9	(39)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(25.627)	(19.880)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	(2.940)	(5.464)
Conversión en divisas	(25.450)	(16.701)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	846	300
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	2.465	2.321
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(548)	(336)

(*) Véase Nota 1.e.

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

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

Durante los primeros seis meses del 2020 el importe de las pérdidas actuariales (neto de las ganancias actuariales) ha disminuido en 204 millones de euros, cuyos principales impactos son:

- Aumento de 437 millones de euros en las pérdidas actuariales acumuladas correspondientes a los negocios del Grupo en Reino Unido, debido fundamentalmente a la variación en la tasa de descuento (disminución del 2,11% al 1,44%).
- Disminución de 267 millones de euros en las pérdidas actuariales acumuladas correspondientes a los negocios del Grupo en Brasil, debido fundamentalmente a la variación en la tasa de descuento (aumento del 7,05% al 7,46% para los planes de pensiones y del 7,22% al 7,78% para los planes médicos).
- Aumento de 43 millones de euros en las pérdidas actuariales acumuladas correspondientes a los negocios del Grupo en España, debido al cambio en las tablas de mortalidad, que se ha visto compensado parcialmente por ganancias demográficas.

El resto de variación en el epígrafe de pérdidas y ganancias actuariales acumuladas supone un descenso de 417 millones de euros, como consecuencia de la evolución de los tipos de cambio, principalmente la depreciación del real, y otros efectos.

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

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

A continuación, se muestra un desglose de la composición del saldo a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 del epígrafe Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados – Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global en función del origen geográfico del emisor:

Millones de euros

	30-06-2020				31-12-2019			
	Plusvalía por valoración	Minusvalía por valoración	Plusvalía / (minusvalía) neta por valoración	Valor razonable	Plusvalía por valoración	Minusvalía por valoración	Plusvalía / (minusvalía) neta por valoración	Valor razonable
Instrumentos de patrimonio								
Doméstico								
España	20	(794)	(774)	141	21	(445)	(424)	184
Internacional								
Resto de Europa	62	(74)	(12)	308	68	(72)	(4)	379
Estados Unidos	15	(3)	12	43	15	(3)	12	44
Latinoamérica y resto	524	(7)	517	1.736	934	(4)	930	2.256
	621	(878)	(257)	2.228	1.038	(524)	514	2.863
De los que:								
Cotizados	525	(42)	483	1.756	936	(14)	922	2.283
No cotizados	96	(836)	(740)	472	102	(510)	(408)	580

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

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

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

La variación neta de ambos epígrafes correspondiente a los primeros seis meses del ejercicio 2020 recogida en el Estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado refleja el impacto de la evolución de las divisas en el año, como consecuencia de la depreciación generalizadas de las principales divisas (véase Nota 1.e).

De dicha variación, una minusvalía de 1.897 millones de euros corresponde a la valoración a tipo de cambio de cierre de los fondos de comercio de los primeros seis meses del ejercicio 2020 (véase Nota 8).

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

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

A continuación, se muestra un desglose de la composición del saldo a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 del epígrafe Otro resultado global acumulado – Elementos que puedan reclasificarse en resultados – Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global en función del tipo de instrumento y el origen geográfico del emisor:

Millones de euros

	30-06-2020				31-12-2019			
	Plusvalía por valoración	Minusvalía por valoración	Plusvalía / (minusvalía) neta por valoración	Valor razonable	Plusvalía por valoración	Minusvalía por valoración	Plusvalía / (minusvalía) neta por valoración	Valor razonable
Instrumentos de deuda								
Deuda pública y de bancos centrales								
<i>España</i>	862	—	862	23.167	947	(2)	945	32.413
<i>Resto de Europa</i>	792	(69)	723	17.993	664	(38)	626	19.052
<i>Latinoamérica y resto</i>	893	(119)	774	51.697	839	(121)	718	51.284
Deuda privada	156	(50)	106	27.475	81	(49)	32	20.096
	2.703	(238)	2.465	120.332	2.531	(210)	2.321	122.845

12. Información por segmentos (segmentos primarios)

A efectos de gestión del Grupo el nivel principal de segmentación, derivado de la gestión del Grupo, presenta cinco segmentos: cuatro áreas operativas más el Centro Corporativo. Las áreas operativas recogen la totalidad de negocios que el Grupo desarrolla en las mismas, y son: Europa, Norteamérica, Sudamérica y Santander Global Platform.

A continuación, se presenta una distribución de los Ingresos Ordinarios considerando como tales los registrados en los capítulos Ingresos por intereses, Ingresos por dividendos, Ingresos por comisiones, ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (netas), ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (netas), ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados neta, ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (netas), ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas (netas), otros ingresos de explotación e ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro de las cuentas adjuntas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los primeros seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019.

Esta información financiera, en base ajustada, se calcula ajustando los resultados informados por los efectos de ciertas ganancias y pérdidas (por ejemplo: ganancias de capital, saneamientos, etc.). Estas ganancias y pérdidas son elementos que la administración y los inversores generalmente identifican y consideran por separado para entender mejor las tendencias en el negocio.

Asimismo, se presenta una conciliación entre el resultado ajustado y el resultado contable correspondiente a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019:

Millones de euros

Segmentos	Ingreso de las actividades ordinarias		Resultado		Resultado antes de impuestos	
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
Europa	13.912	16.190	1.075	2.354	1.748	3.549
Norteamérica	8.293	8.768	617	889	883	1.594
Sudamérica	12.893	14.420	1.383	1.961	2.465	3.661
Santander Global Platform	95	61	(41)	(51)	(67)	(70)
Centro Corporativo	175	(101)	(1.126)	(1.108)	(1.188)	(1.155)
Total Ajustado	35.368	39.338	1.908	4.045	3.841	7.579
Ajustes	—	—	(12.706)	(814)	(10.251)	(1.048)
Total Contable	35.368	39.338	(10.798)	3.231	(6.410)	6.531

Explicación de ajustes:

En los primeros seis meses de 2020, se recoge el ajuste de valoración a los fondos de comercio originados en las adquisiciones del Grupo por -10.100 millones de euros, el ajuste a la valoración de activos fiscales por -2.500 millones de euros, así como costes de reestructuración y otros por un importe neto de -106 millones de euros, con el siguiente detalle: -55 millones de euros en Reino Unido, -28 millones de euros en Santander Consumer Finance, -10 millones de euros en Polonia y -13 millones de euros en Otros Europa.

En los primeros seis meses de 2019, se contabilizaron las plusvalías obtenidas por la venta del 51% de nuestra participación en la sociedad argentina Prisma Medios de Pago S.A. y la revalorización del 49% restante, 150 millones de euros, minusvalías relacionadas con ventas de activos inmobiliarios en España, -180 millones de euros, y costes de reestructuración en Reino Unido, Polonia y España, -704 millones de euros y dotaciones por PPI en UK con un impacto de -80 millones de euros.

13. Partes vinculadas

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

A continuación, se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante los primeros seis meses de 2020 y 2019, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del consejo de administración del Banco y directores generales del Banco, entidades del Grupo y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie:

Millones de euros					
30-06-2020					
Gastos e ingresos	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	—	—	4	—	4
Arrendamientos	—	—	—	—	—
Recepción de servicios	—	—	—	—	—
Compra de existencias	—	—	—	—	—
Otros gastos	—	—	15	—	15
	—	—	19	—	19
Ingresos:					
Ingresos financieros	—	—	58	—	58
Dividendos recibidos	—	—	—	—	—
Prestación de servicios	—	—	—	—	—
Venta de existencias	—	—	—	—	—
Otros ingresos	—	—	548	—	548
	—	—	606	—	606

Millones de euros					
30-06-2020					
Otras transacciones	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	—	(1)	(324)	(8)	(333)
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	—	(14)	148	30	164
Garantías y avales prestados	—	—	(1)	—	(1)
Garantías y avales recibidos	—	—	—	—	—
Compromisos adquiridos	—	(1)	(83)	5	(79)
Dividendos y otros beneficios distribuidos	—	—	—	—	—
Otras operaciones	—	—	(1.010)	—	(1.010)

Millones de euros

30-06-2020

Saldos cierre del periodo	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Saldos deudores					
Clientes y deudores comerciales	—	—	—	—	—
Préstamos y créditos concedidos	—	25	7.588	96	7.709
Otros derechos de cobro	—	—	769	—	769
	—	25	8.357	96	8.478
Saldos acreedores					
Proveedores y acreedores concedidos	—	—	—	—	—
Préstamos y créditos recibidos	—	24	2.776	85	2.885
Otras obligaciones de pago	—	—	93	—	93
	—	24	2.869	85	2.978

Millones de euros

30-06-2019

Gastos e ingresos	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	—	—	1	—	1
Arrendamientos	—	—	—	—	—
Recepción de servicios	—	—	—	—	—
Compra de existencias	—	—	—	—	—
Otros gastos	—	—	13	—	13
	—	—	14	—	14
Ingresos:					
Ingresos financieros	—	—	46	—	46
Dividendos recibidos	—	—	—	—	—
Prestación de servicios	—	—	—	—	—
Venta de existencias	—	—	—	—	—
Otros ingresos	—	—	490	—	490
	—	—	536	—	536

Millones de euros

30-06-2019

Otras transacciones	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	—	—	617	(6)	611
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	—	—	289	12	301
Garantías y avales prestados	—	—	(21)	—	(21)
Garantías y avales recibidos	—	—	—	—	—
Compromisos adquiridos	—	—	75	(24)	51
Dividendos y otros beneficios distribuidos	—	5	—	20	25
Otras operaciones	—	—	—	—	—

Millones de euros

Saldos cierre del periodo	31-12-2019				Total
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	
Saldos deudores					
Clientes y deudores comerciales	—	—	—	—	—
Préstamos y créditos concedidos	—	26	7.911	104	8.041
Otros derechos de cobro	—	—	1.747	—	1.747
	—	26	9.658	104	9.788
Saldos acreedores					
Proveedores y acreedores concedidos	—	—	—	—	—
Préstamos y créditos recibidos	—	53	2.628	57	2.738
Otras obligaciones de pago	—	—	61	—	61
	—	53	2.689	57	2.799

14. Exposiciones fuera de balance

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

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

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

	Millones de euros	
	30-06-2020	31-12-2019
Compromisos de préstamo concedidos	228.767	241.179
<i>de los que dudosos</i>	280	352
Garantías financieras concedidas	12.166	13.650
<i>de los que dudosos</i>	141	154
Avales financieros	12.144	13.620
Derivados de crédito vendidos	22	30
Otros compromisos concedidos	78.654	68.895
<i>de los que dudosos</i>	611	747
Avales técnicos	33.412	33.890
Otros compromisos	45.242	35.005

El desglose de las exposiciones y el fondo de provisión a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 por fases de deterioro es de 311.447 y 316.116 millones de euros de exposición y 378 y 417 millones de euros de fondo de provisión en fase 1, 7.108 y 6.355 millones de euros de exposición y 134 y 145 millones de euros de fondo de provisión en fase 2, y 1.032 y 1.253 millones de euros de exposición y 154 y 177 millones de euros de fondo de provisión en fase 3, respectivamente.

15. Plantilla media y número de oficinas

A continuación, se presenta el detalle de la plantilla media del Grupo y del Banco, correspondiente a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019, desglosada por sexos:

Plantilla media

	Banco		Grupo	
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
Hombres	13.942	16.240	88.763	91.609
Mujeres	12.681	13.739	106.398	110.789
	26.623	29.979	195.161	202.398

El número de oficinas a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Número de oficinas

	Grupo	
	30-06-2020	31-12-2019
España	3.272	3.286
Extranjero	8.575	8.666
	11.847	11.952

16. Otra información

a) Técnicas de valoración de los activos y pasivos financieros

El siguiente cuadro resume los valores razonables, a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente, de los activos y pasivos financieros indicados a continuación, clasificados de acuerdo con las diferentes metodologías de valoración seguidas por el Grupo para determinar su valor razonable:

	Millones de euros					
	30-06-2020			31-12-2019		
	Cotizaciones publicadas en mercados activos (Nivel 1)	Modelos internos (Nivel 2 y 3)	Total	Cotizaciones publicadas en mercados activos (Nivel 1)	Modelos internos (Nivel 2 y 3)	Total
Activos financieros mantenidos para negociar	40.627	83.518	124.145	44.581	63.649	108.230
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	1.528	4.374	5.902	1.530	3.381	4.911
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	2.374	88.994	91.368	2.572	59.497	62.069
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	94.646	27.914	122.560	103.089	22.619	125.708
Derivados - contabilidad de coberturas (activo)	—	11.999	11.999	—	7.216	7.216
Pasivos financieros mantenidos para negociar	11.707	85.993	97.700	9.781	67.358	77.139
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	2.129	57.490	59.619	1.484	59.511	60.995
Derivados - contabilidad de coberturas (pasivo)	—	6.583	6.583	—	6.048	6.048
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguros	—	2.246	2.246	—	739	739

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

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

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

Durante los primeros seis meses de 2020, el Grupo no ha realizado traspasos significativos de instrumentos financieros entre niveles distintos de los incluidos en la tabla de movimientos de nivel 3.

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

En las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2019 se detallan los productos y familias de derivados más importantes, junto a sus respectivas técnicas de valoración e inputs, por tipo de activo.

A 30 de junio de 2020 se registran ajustes de CVA (Credit Valuation Adjustment) por valor de 477,4 millones de euros (lo que supone un incremento del 75,5% frente al cierre de diciembre 2019) y ajustes de DVA (Debt Valuation Adjustment) por valor de 250,1 millones de euros (lo que supone un incremento del 46,2%). Durante el último trimestre se han reducido los principales *spreads* crediticios cerca de un 30%, si bien los mercados siguen reflejando niveles muy superiores a los existentes al inicio de la pandemia de la COVID-19.

A continuación, se muestran los instrumentos financieros a valor razonable cuya valoración se basa en modelos internos (Nivel 2 y Nivel 3) a 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019:

	Millones de euros		Millones de euros		Técnicas de valoración	Principales asunciones
	Valores razonables calculados utilizando modelos internos a 30-06-20 (*)		Valores razonables calculados utilizando modelos internos a 31-12-19 (*)			
	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3		
ACTIVOS	207.898	8.901	149.711	6.651		
Activos financieros mantenidos para negociar	82.851	667	63.051	598		
Entidades de crédito	6	—	—	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Clientela (**)	289	—	355	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio	692	42	760	65	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Derivados	81.864	625	61.936	533		
Swaps	67.644	164	51.594	182	Método del Valor Presente, Gaussian Copula (***)	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX, HPI, Basis, Liquidez
Opciones sobre tipos de cambio	1.157	8	469	8	Modelo Black-Scholes	Curvas de tipo de interés, Superficies de Volatilidad, Precios de Mercado FX, Liquidez
Opciones sobre tipos de interés	3.443	264	3.073	177	Modelo Black, modelos avanzados multifactoriales de tipo de interés	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de Mercado FX, Liquidez
Futuros sobre tipos de interés	760	—	190	—	Método del valor presente	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado FX
Opciones sobre índices y valores	1.781	142	1.164	95	Modelo Black, modelos avanzados multifactoriales de tipo de interés	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de Mercado FX y EQ, Dividendos, Liquidez
Otros	7.079	47	5.446	71	Método del Valor presente, Modelos de volatilidad estocásticos avanzados y otros	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de Mercado FX y EQ, Dividendos, Correlación, HPI, Crédito, Otros
Derivados – contabilidad de coberturas	11.999	—	7.216	—		
Swaps	9.305	—	6.485	—	Método del valor presente	Curvas de tipo de interés, Mercado FX, Basis
Opciones sobre tipos de interés	27	—	25	—	Modelo Black	Precios de Mercado FX, Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad
Otros	2.667	—	706	—	Método del Valor Presente, Modelos de volatilidad estocásticos avanzados y otros	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de Mercado FX, Crédito, Liquidez, Otros
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	1.886	2.488	1.780	1.601		Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX y EQ, Dividendos, Otros
Instrumentos de patrimonio	1.235	555	1.272	550	Método del Valor Presente	Precio de Mercado, Curvas de tipos de interés, Dividendos y Otros
Valores representativos de deuda	638	145	498	675	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés
Préstamos y anticipos (**)	13	1.788	10	376	Método del Valor Presente, Modelo Asset Swap & CDS	Curvas de tipo de interés y Curvas de Crédito.
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	88.456	538	58.833	664		
Bancos centrales	4.862	—	6.474	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Entidades de crédito	49.791	162	21.598	50	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Clientela (***)	33.598	23	30.729	32	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX, HPI
Valores representativos de deuda	205	353	32	582	Método del Valor Presente	Precios de Mercado FX, Curvas de tipo de interés
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	22.706	5.208	18.831	3.788		
Instrumentos de patrimonio	102	295	98	407	Método del Valor Presente	Precio de Mercado, Curvas de tipos de interés, Dividendos y Otros
Valores representativos de deuda	19.084	142	17.486	188	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Préstamos y anticipos	3.520	4.771	1.247	3.193	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX y Curvas de Crédito
PASIVOS	151.391	921	132.582	1.074		
Pasivos financieros mantenidos para negociar	85.717	276	67.068	290		
Bancos centrales	—	—	—	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Entidades de crédito	—	—	—	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Clientela	—	—	—	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Derivados	82.360	276	61.789	290		
Swaps	66.566	111	49.927	115	Método del Valor Presente, Gaussian Copula (***)	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado FX, Basis, Liquidez, HPI
Opciones sobre tipos de cambio	1.134	1	658	1	Modelo Black-Scholes	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de mercado FX, Liquidez
Opciones sobre tipos de interés	4.831	53	4.291	34	Modelo Black, modelos avanzados multifactoriales de tipo de interés	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de mercado FX, Liquidez
Opciones sobre índices y valores	1.990	95	1.309	88	Modelo Black-Scholes	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Futuros sobre valores y tipos de interés	936	4	20	2	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Superficies de Volatilidad, Precios de Mercado FX y EQ, Dividendos, Correlación, Liquidez, HPI
Otros	6.903	12	5.584	50	Método del Valor Presente, Modelos de volatilidad estocásticos avanzados y otros	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de mercado FX y EQ, Dividendos, Correlación, HPI, Crédito, Otros
Posiciones cortas	3.357	—	5.279	—	Método del valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX y Equity
Derivados - contabilidad de cobertura	6.583	—	6.048	—		
Swaps	5.887	—	4.737	—	Método del valor presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX, Basis
Opciones sobre tipos de interés	12	—	10	—	Modelo Black	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de Mercado FX, Liquidez
Otros	684	—	1.301	—	Método del Valor presente, Modelos de volatilidad estocásticos avanzados y otros	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de Mercado FX, Crédito, Liquidez, Otros
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	56.845	645	58.727	784	Método del valor presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	2.246	—	739	—	Método del valor presente con técnicas actuariales	Tablas de mortalidad y Curvas de tipos de interés

- (*) Los modelos internos de Nivel 2 emplean datos basados en parámetros observables de mercado, mientras que los modelos internos de nivel 3 utilizan inputs significativos no observables en datos de mercado.
- (**) Incluye, principalmente, préstamos a corto plazo y adquisiciones temporales de activos con clientes corporativos (principalmente compañías de brokerage e inversión).
- (***) Incluye derivados de riesgo de crédito con un valor razonable neto de 0 y 6 millones de euros a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente. Estos activos y pasivos son valorados mediante el Modelo Standard de Gaussian Copula.
- (****) Incluye préstamos hipotecarios con garantía de viviendas a entidades financieras en el Reino Unido (que están reguladas y parcialmente financiadas por el Gobierno). El valor razonable de dichos préstamos se ha obtenido utilizando variables observables en el mercado, incluyendo transacciones actuales de mercado de importe y garantías similares facilitadas por la UK Housing Association. Dado que el Gobierno está involucrado en estas entidades, los spreads de riesgo de crédito se han mantenido estables y son homogéneos en dicho sector. Los resultados que surgen del modelo de valoración son contrastados contra transacciones actuales de mercado.

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

Instrumentos financieros Nivel 3

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

- Instrumentos (préstamos, valores representativos de deuda y derivados) vinculados al HPI (Home Price Index) en la cartera de Santander UK. Aun cuando las técnicas de valoración de estos instrumentos puedan ser las mismas que se utilizan para valorar productos similares (valor presente en el caso de los préstamos y valores representativos de deuda, Black-Scholes para derivados), los principales factores usados en la valoración de estos instrumentos son la tasa HPI spot, la tasa de crecimiento de dicha tasa, su volatilidad y las tasas de mortalidad, los cuales no son siempre observables en el mercado, por lo que dichos instrumentos se consideran ilíquidos.
 - Tasa HPI spot: en algunos instrumentos se utiliza la NSA HPI spot rate, directamente observable y publicada mensualmente. En otros, en los que se hace necesario utilizar las tasas HPI regionales (que se publican trimestralmente), se realizan ajustes para reflejar la diferente composición de ambas tasas y adecuarlas a la composición regional de la cartera de Santander UK.
 - Tasa de crecimiento HPI: no siempre es directamente observable en mercado, sobre todo a plazos largos, se estima en función de las cotizaciones existentes. Para reflejar la incertidumbre implícita en dichas estimaciones, se llevan a cabo ajustes basados en el análisis de la volatilidad histórica del HPI e incorporando reversiones a la media.
 - Volatilidad HPI: la volatilidad a largo plazo no es directamente observable en mercado, pero es estimada a partir de cotizaciones a más corto plazo y realizando un ajuste para reflejar la incertidumbre existente, basado en la desviación estándar de la volatilidad histórica en diferentes periodos de tiempo.
 - Tasas de mortalidad: se basan en tablas oficiales publicadas, ajustadas para reflejar la composición de la cartera de clientes de este tipo de productos en Santander UK.
- Derivados de negociación sobre tipos de interés cancelables (opcionalidad Bermuda) en los que el principal input inobservable es la reversión a la media de los tipos de interés.
- Derivados de negociación sobre tipos de interés, tomando como subyacente a titulizaciones de activos y con la velocidad de amortización (CPR, Conditional Prepayment Rate) como principal input inobservable.
- Derivados de negociación sobre inflación de España, donde la volatilidad no es observable en mercado.
- Derivados sobre volatilidad de tipos de interés y FX a largo plazo donde la volatilidad no es observable en mercado al plazo indicado.
- Derivados sobre volatilidad de Equity, concretamente índices y acciones, donde la volatilidad no es observable en el largo plazo.
- Derivados de tipo de interés y FX a largo plazo en algunas unidades Latam (principalmente Brasil), donde para determinados subyacentes no es posible demostrar observabilidad a esos plazos.
- Instrumentos de deuda en unidades Latam referenciados a determinados tipos de interés poco líquidos, para los que no existe observabilidad razonable en mercado.
- Equities ilíquidos en carteras de no negociación, clasificadas a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en patrimonio.
- Préstamos sindicados con modelo de negocio HTC&S (Hold to collect and sale) y clasificados en la categoría a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado, donde el coste de la liquidez no es directamente observable en mercado, así como la opción de prepago a favor del prestatario.
- Préstamos clasificados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados en SCUSA, para los que no existen precios observables en mercado y determinados inputs de valoración asociados a su riesgo de crédito son asimismo no observables.

El importe neto registrado en los primeros seis meses de 2020 derivado de los modelos de valoración cuyos inputs significativos son datos no observables de mercado (Nivel 3) asciende a 56 millones de euros de beneficio (68 millones de euros de beneficio en los primeros seis meses de 2019).

A continuación, se muestra el efecto, a 30 de junio de 2020, sobre el valor razonable de los principales instrumentos financieros clasificados como Nivel 3 de una variación razonable en las asunciones empleadas en la valoración. Dichos efectos han sido determinados aplicando los rangos probables de valoración de los principales inputs inobservables desglosados en la tabla siguiente:

Cartera / Instrumento		Impactos (Millones de euros)				
(Nivel 3)	Técnica de valoración	Principales inputs inobservables	Rango	Media Ponderada	Escenario desfavorable	Escenario favorable
Activos financieros mantenidos para negociar (activo)						
Derivados de Negociación	Método de valor presente	Curvas sobre índices TAB (*)	(a)	(a)	(0,2)	0,2
	Método de valor presente, Black Scholes modificado	Tasa de crecimiento forward del HPI	0%-5%	2,53%	(22,8)	22,2
		HPI spot	n/a	427,73 (**)	(8,3)	8,3
Caps/Floors	Modelo Black	Sin curva de tasas de interés observable en mercado. Se valora con la curva de swaps de MXNTIE28 y se le calcula un FVA en función del diferencial existente entre los fixings correspondientes.	Curva MXNTIE28 + (-25bp, -3bp)	-14bp	0,015	0,002
Cross Currency Swaps	Estimación Forward	- Sin curva de tasas de interés observable en mercado referenciadas a MXNTIE91. Se valora con la curva de swaps de MXNTIE28 y se le calcula un FVA en función del diferencial existente entre los fixings correspondientes. - Tasas a largo plazo en MXN	Bid Offer Spread IRS TIE 0bp - 18bp X-CCY USD/MXN 3bp - 10bp Swaps UDI/MXN 5bp - 20bp	IRS TIE 8bp X-CCY MXN/USD 7bp Swaps UDI/MXN 13bp	(0,326)	0,339
Interest Rate Swaps (Swaps Lock In)	Estimación Forward (fórmula no cerrada)	Tasa de prepago	6% - 12%	7 %	—	—
Interest Rate Swaps	Estimación Forward (fórmula no cerrada)	-Sin curva de tasas de interés observable en mercado. Se valora con la curva de swaps de MXNTIE28 y se le calcula un FVA en función del diferencial existente entre los fixings correspondientes. - Tasas a largo plazo en MXN	Curva MXNTIE91 + Curva MXNTIE28 + (-25bp, -3bp) Bid Offer Spread IRS TIE 0bp - 18bp X-CCY USD/MXN 3bp - 10bp Swaps UDI/MXN 5bp - 20bp	TIE91 -14bp IRS TIE 8bp X-CCY MXN/USD 7bp Swaps UDI/MXN 13bp	0,888	0,242
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en patrimonio						
Valores representativos de deuda y participaciones en capital	Método de valor presente, otros	Contingencias por litigio	0%-100%	26 %	(32,4)	11,4
	Método de valor presente, otros	Tasa de morosidad y prepago, coste de capital, tasa de crecimiento de beneficios a largo plazo	(a)	(a)	(15,9)	15,9
	Método de valor presente, otros	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado FX y Curvas de Crédito	(a)	(a)	(31,9)	31,9
Prestamos y anticipos	Local Volatility	Volatilidad a l/p	n/a	34 %	244,9	(313,8)
Activos financieros designados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultado						
Crédito a la clientela	Conjunto ponderado por probabilidades (según tasas previstas de mortalidad) de opciones europeas sobre HPI, usando modelo de Black-Scholes	Tasa de crecimiento forward del HPI	0%-5%	2,7 %	(6,7)	5,9
Valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio		HPI spot	n/a	427,73 (**)	(6,4)	6,4
	TD Black	Volatilidad España	n/a	4,7%	2,2	(11,5)
	Modelo Asset Swap & CDS	Modelo - Curvas tipo de interés y Crédito	n/a	7,7 %	(19,8)	4,4
	Cvx. Adj (SLN)	Volatilidad a l/p	n/a	8,0 %	(121,2)	105,1
		Método de valor presente, otros	Credit spreads	0,12% - 0,39%	0,17%	—
Pasivos financieros mantenidos para negociar						
Derivados de Negociación	Método de valor presente, Black Scholes modificado	Tasa de crecimiento forward del HPI	0%-5%	2,39%	(6,9)	6,3
		HPI spot	n/a	414,19 (**)	(3,9)	4,4
		Curvas sobre índices TAB (*)	(a)	(a)	—	—
	Flujos descontados denominados en la misma divisa	Se trata de un Balance Guaranteed Swap, que al no contar con el modelo de valoración adecuado se cubrió completamente Back-to-Back (ambos IRS contienen en sus clausulas las mismas condiciones para las amortizaciones)	n/a	n/a	0	0
	Flujos descontados denominados en la misma divisa	Sin curva de mercado observable, Se valora con la curva de swaps de MXNTIE28 y se le calcula un FVA	Curva MXNTIE28 + (-20bp, 9,5bp)	-5bp	(0,039)	0,082
Derivados de Cobertura (pasivo)						
Derivados de Cobertura	Modelos avanzados de volatilidad local y estocástica	Correlación entre precio de acciones	55%-75%	65%	n/a	n/a
	Modelos avanzados multifactoriales de tipos de interés	Reversión a la media del tipo de interés	0,0001-0,03	0,01 (***)	—	0
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias						
Depósitos a la clientela	Método de descuento de flujos	Curva especificada por el regulador local	Curva (IGPM + 6%) + 100bps	Curva (IGPM + 6%) + 100bps	(30)	30

- (*) TAB: "Tasa Activa Bancaria", tipos de interés promedio de depósitos a 30, 90, 180 y 360 días publicada por la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras (ABIF) de Chile, en moneda nominal (peso chileno) y en términos reales, ajustados por la inflación (Unidad de Fomento - UF).
- (**) Hay un índice de HPI nacional e índices regionales. El valor de HPI spot refleja la media ponderada de los índices que correspondan a las posiciones de cada cartera. El impacto que se informa es a un movimiento en un 10 %.
- (***) Valor medio teórico del parámetro. El cambio que se realiza en el escenario favorable es de 0,0001 a 0,03. No se considera escenario desfavorable al no haber margen para movimiento a la baja desde el nivel del parámetro actual.
- (a) El ejercicio se ha realizado para los inputs inobservables descritos en la columna "Principales inputs inobservables" bajo escenarios probables. No se muestra el rango y valor medio ponderado empleado porque dicho ejercicio se ha realizado de manera conjunta para diferentes inputs o variantes de los mismos (p.ej. el input TAB son curvas vector-plazo, para las que además hay curvas nominales e indexadas a inflación), no siendo posible desglosar el resultado de manera aislado por tipología de input. En el caso de la curva TAB se informa del resultado ante movimientos de +/-100 p.b. para la sensibilidad conjunta que se tiene a ese índice en CLP y CLF. Lo mismo se aplica para los tipos de interés en MXN.
- (b) El Grupo calcula el efecto potencial sobre la valoración de cada uno de estos instrumentos de forma conjunta, independientemente de si su valoración individual es positiva (Activo) o negativa (Pasivo), desglosándose dicho efecto conjunto asociado a los correspondientes instrumentos clasificados en el activo del balance consolidado.

Nota: Los impactos nulos en Quanto options surgen debido a que la posición está cubierta completamente back-to-back.
Los impactos nulos en Interest Rate Swaps (Swaps Lock In) surgen debido a que el riesgo de prepago está completamente cubierto.

Finalmente, a continuación, se presenta el movimiento de los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3 durante los primeros seis meses de 2020:

Millones de euros	Movimiento							30-06-2020
	01-01-2020	Compras/ Emisiones	Ventas/ Liquidaciones	Cambios en valor razonable reconocidos en resultados	Cambios en valor razonable reconocidos en patrimonio	Reclasificaciones de niveles	Otros	
Activos financieros mantenidos para negociar	598	33	(43)	163	—	(18)	(66)	667
Valores representativos de deuda	65	1	(20)	2	—	—	(6)	42
Derivados	533	32	(23)	161	—	(18)	(60)	625
<i>Swaps</i>	182	—	(7)	10	—	(8)	(13)	164
<i>Opciones sobre tipo de cambio</i>	8	—	—	1	—	—	(1)	8
<i>Opciones sobre tipo de interés</i>	177	14	(11)	84	—	—	—	264
<i>Opciones sobre índices y valores</i>	95	18	(3)	79	—	(10)	(37)	142
<i>Otros</i>	71	—	(2)	(13)	—	—	(9)	47
Derivados – contabilidad de cobertura (Activo)	—	—	—	—	—	—	—	—
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	664	191	(11)	(2)	—	(160)	(144)	538
Entidades de crédito	50	164	—	(2)	—	(50)	—	162
Clientela	32	—	(11)	2	—	—	—	23
Valores representativos de deuda emitidos	582	27	—	(2)	—	(110)	(144)	353
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	1.601	1.543	(238)	(38)	—	—	(380)	2.488
Clientela	376	1.531	(80)	10	—	—	(49)	1.788
Valores representativos de deuda	675	—	(139)	(56)	—	—	(335)	145
Instrumentos de patrimonio	550	12	(19)	8	—	—	4	555
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado	3.788	4.361	(3.162)	—	(355)	438	138	5.208
TOTAL ACTIVO	6.651	6.128	(3.454)	123	(355)	260	(452)	8.901
Pasivos financieros mantenidos para negociar	290	17	(6)	91	—	(71)	(45)	276
Derivados	290	17	(6)	91	—	(71)	(45)	276
<i>Swaps</i>	115	—	5	25	—	(27)	(7)	111
<i>Opciones sobre tipo de cambio</i>	1	—	—	1	—	—	(1)	1
<i>Opciones sobre tipo de interés</i>	34	—	(2)	21	—	—	—	53
<i>Opciones sobre índices y valores</i>	88	14	(3)	69	—	(44)	(29)	95
<i>Futuros sobre valores y tipos de interés</i>	2	3	—	—	—	—	(1)	4
<i>Otros</i>	50	—	(6)	(25)	—	—	(7)	12
Derivados - Contabilidad de cobertura (Pasivo)	—	—	—	—	—	—	—	—
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	784	4	(1)	(24)	—	—	(118)	645
TOTAL PASIVOS	1.074	21	(7)	67	—	(71)	(163)	921

b) Exposición del Grupo en los países periféricos de Europa

A 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019, el desglose, por tipos de instrumentos financieros, de la exposición de las entidades de crédito del Grupo a riesgos soberanos de los países periféricos de Europa, así como las posiciones cortas mantenidas con los mismos, tomando en consideración el perímetro establecido por la Autoridad Bancaria Europea (EBA) en los análisis efectuados sobre las necesidades de capital de las entidades de crédito europeas (véase Nota 54 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019), es el siguiente:

Riesgo soberano por país del emisor/acreditado a 30 de junio de 2020 (*)

	Millones de euros								Riesgo indirecto (CDS)s
	Valores representativos de deuda					MtM Derivados (***)			
	Activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros designados a VR con cambios en resultados	Posiciones cortas de valores	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a coste amortizado	Crédito a la clientela (**)	Exposición directa neta total	Riesgo directo	
España	7.180	(3.659)	10.328	—	994	10.374	25.217	565	—
Portugal	224	(485)	4.184	—	648	4.078	8.649	—	—
Italia	220	(192)	920	—	1.455	19	2.422	1	(1)
Irlanda	—	—	—	—	—	—	—	(11)	—

(*) Información preparada con criterios EBA. Adicionalmente, existe deuda pública en balance de compañías de seguros por importe de 14.926 millones de euros (de los que 13.132, 1.300, 482 y 12 millones de euros corresponden a España, Portugal, Italia e Irlanda respectivamente) y exposiciones fuera de balance distinta a los derivados - compromisos y riesgos contingentes - por importe de 4.526 millones de euros (3.996, 242 y 288 millones de euros con España, Portugal e Italia respectivamente).

(**) Se presentan sin tener en cuenta las correcciones de valor constituidas (16 millones de euros).

(***) Derivados distintos de CDS se refieren a la exposición de los derivados en función de la localización compartida, independientemente de la localización del subyacente. CDS se refiere a la exposición de los CDS en función de la localización del subyacente.

Riesgo soberano por país del emisor/acreditado a 31 de diciembre de 2019 (*)

	Millones de euros								Riesgo indirecto (CDS)s
	Valores representativos de deuda					MtM Derivados (***)			
	Activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros designados a VR con cambios en resultados	Posiciones cortas	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a coste amortizado	Crédito a la clientela (**)	Exposición directa neta total	Riesgo directo	
España	9.090	(3.886)	19.961	—	208	9.993	35.366	474	—
Portugal	31	(777)	5.450	—	577	3.408	8.689	—	—
Italia	1.095	(452)	1.631	—	442	19	2.735	5	(5)
Irlanda	—	—	—	—	—	—	—	—	—

(*) Información preparada con criterios EBA. Adicionalmente, existe deuda pública en balance de compañías de seguros por importe de 14.517 millones de euros (de los que 12.756, 1.306, 453 y 2 millones corresponden a España, Portugal, Italia e Irlanda, respectivamente) y exposiciones distintas a los derivados - compromisos y riesgos contingentes - por importe de 6.299 millones de euros (5.808, 224 y 267 millones de euros con España, Portugal e Italia, respectivamente).

(**) Se presentan sin tener en cuenta las correcciones de valor constituidas (17 millones de euros).

(***) Derivados distintos de CDS se refieren a la exposición de los derivados en función de la localización compartida, independientemente de la localización del subyacente. CDS se refiere a la exposición de los CDS en función de la localización del subyacente.

Por otro lado, a continuación, se desglosa el resto de riesgos mantenidos por el Grupo en los mencionados países con otras contrapartes (sector privado, bancos centrales y otras entidades públicas no consideradas riesgo soberano) a 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019:

Riesgo con el resto de contrapartes por país del emisor/acreditado a 30 de junio de 2020 (*)

Millones de euros										
Valores representativos de deuda									Derivados (***)	
Depósitos en bancos centrales	Adquisiciones temporales de activos	Activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros designados a VR con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a coste amortizado	Crédito a la clientela (**)	Exposición directa neta total	Derivados distintos de CDSs	CDSs	
España	43.944	5.978	569	1.308	2	128	208.880	260.809	2.961	49
Portugal	6.784	239	150	18	—	3.569	34.259	45.019	824	—
Italia	188	11.355	463	581	—	114	12.651	25.352	1.163	(1)
Grecia	—	—	—	—	—	—	12	12	—	—
Irlanda	—	—	56	1.983	540	26	11.670	14.275	143	—

(*) Adicionalmente, el Grupo cuenta con exposiciones fuera de balance distinta de los derivados - compromisos y riesgos contingentes - por importe de 73.618, 7.856, 4.132 y 782 millones de euros con contrapartes en España, Portugal, Italia e Irlanda, respectivamente.

(**) Se presentan sin tener en cuenta los ajustes por valoración ni las correcciones de valor por deterioro constituidas (8.023 millones de euros).

(***) Derivados distintos de CDS se refiere a la exposición de los derivados en función de la localización de la contrapartida, independientemente de la localización del subyacente. CDS se refiere a la exposición de los CDS en función de la localización del subyacente.

Riesgo con el resto de contrapartes por país del emisor/acreditado a 31 de diciembre de 2019 (*)

Millones de euros										
Valores representativos de deuda									Derivados (***)	
Depósitos en bancos centrales	Adquisiciones temporales de activos	Activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros designados a VR con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a coste amortizado	Crédito a la clientela (**)	Exposición directa neta total	Derivados distintos de CDSs	CDSs	
España	21.696	7.627	656	1.195	321	1.501	194.817	227.813	2.417	2
Portugal	2.814	409	190	32	—	2.956	33.403	39.804	931	—
Italia	182	6.243	625	606	—	153	12.284	20.093	512	—
Grecia	—	—	—	—	—	—	12	12	—	—
Irlanda	—	—	55	1.718	592	22	11.875	14.262	232	—

(*) Adicionalmente, el Grupo cuenta con exposiciones fuera de balance distinta de los derivados - compromisos y riesgos contingentes - por importe de 77.468, 7.749, 4.948, 201 y 996 millones de euros, con contrapartes en España, Portugal, Italia, Grecia e Irlanda, respectivamente.

(**) Se presentan sin tener en cuenta los ajustes por valoración ni las correcciones de valor por deterioro constituidas (7.322 millones de euros).

(***) Derivados distintos de CDS se refiere a la exposición de los derivados en función de la localización de la contrapartida, independientemente de la localización del subyacente. CDS se refiere a la exposición de los CDS en función de la localización del subyacente.

A continuación, se presenta información sobre los valores nacionales correspondiente a los CDS desglosados en las tablas anteriores correspondientes a 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019:

		30-06-2020					
		Millones de euros					
		Importe Nocial			Valor razonable		
		Comprado	Vendido	Neto	Comprado	Vendido	Neto
España	Soberano	—	—	—	—	—	—
	Resto	914	249	665	42	7	49
Portugal	Soberano	—	—	—	—	—	—
	Resto	26	—	26	—	—	—
Italia	Soberano	325	199	126	(2)	1	(1)
	Resto	287	150	137	(1)	—	(1)
Grecia	Soberano	—	—	—	—	—	—
	Resto	—	—	—	—	—	—
Irlanda	Soberano	—	—	—	—	—	—
	Resto	—	25	(25)	—	—	—

		31-12-2019					
		Millones de euros					
		Importe Nocial			Valor razonable		
		Comprado	Vendido	Neto	Comprado	Vendido	Neto
España	Soberano	—	—	—	—	—	—
	Resto	127	340	(213)	(2)	4	2
Portugal	Soberano	27	27	—	—	—	—
	Resto	—	—	—	—	—	—
Italia	Soberano	314	9	305	(5)	—	(5)
	Resto	60	60	—	(2)	2	—

c) Operaciones refinanciadas o restructuradas

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

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

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

- Garantías reales: importe de la tasación o valoración las garantías reales recibidas, que para cada operación será como máximo el importe de la exposición que garantice.

30-06-2020

Importes en millones de euros, salvo número de operaciones que está en unidades	Total							Del cual: con incumplimiento/dudosos						
	Sin garantía real			Con garantía real				Sin garantía real			Con garantía real			
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantía reales	Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantía reales	Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Administraciones Públicas	47	23	16	10	7	—	1	17	1	9	3	3	—	1
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	744	60	522	173	43	55	48	386	37	400	104	20	41	45
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	197.568	5.038	53.399	10.715	7.249	769	4.535	116.293	3.236	34.798	6.927	3.812	311	4.133
<i>De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>7.710</i>	<i>185</i>	<i>1.282</i>	<i>700</i>	<i>523</i>	<i>17</i>	<i>336</i>	<i>4.977</i>	<i>143</i>	<i>953</i>	<i>510</i>	<i>290</i>	<i>8</i>	<i>322</i>
Resto de hogares	2.616.914	4.165	978.383	11.131	6.770	1.678	3.510	1.442.206	1.805	141.215	4.444	2.808	199	2.509
Total	2.815.273	9.286	1.032.320	22.029	14.069	2.502	8.094	1.558.902	5.079	176.422	11.478	6.643	551	6.688
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

A continuación, se muestra el movimiento de dichas operaciones durante los primeros seis meses de 2020:

Valor en libros	Millones de euros
	30-06-2020
Saldo de apertura	23.430
Refinanciaciones y reestructuraciones del periodo	5.145
<i>Pro memoria: impacto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo</i>	1.294
Amortizaciones de deuda	(2.733)
Adjudicaciones	(120)
Baja de balance (reclasificación a fallidos)	(764)
Otras variaciones	(1.737)
Saldo al final del periodo	23.221

d) Exposición inmobiliaria – España

i) Crédito a hogares para la adquisición de viviendas

El crédito otorgado a las familias para la adquisición de vivienda en España se sitúa a 30 de junio de 2020 en 61.390 millones de euros. De ellos el 99,40% con garantía hipotecaria:

	Millones de euros	
	30-06-2020	
	Importe bruto	Del que: dudoso
Préstamos para adquisición de vivienda	61.390	2.664
- Sin hipoteca inmobiliaria	369	52
- Con hipoteca inmobiliaria	61.021	2.612

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

- Todas las hipotecas pagan principal desde el primer día de la operación.
- Práctica habitual de amortización anticipada, por lo que la vida media de la operación es muy inferior a la contractual.
- Alta calidad del colateral concentrado casi exclusivamente en financiación de primera vivienda.
- La tasa de esfuerzo promedio a cierre de junio es de 26,51%.
- El 86% de la cartera tiene un LTV inferior al 80% calculado como riesgo total sobre última tasación disponible.

Millones de euros	30-06-2020					Total
	Importe en libros brutos sobre el importe de la última tasación (loan to value)					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	
Importe bruto	16.005	18.521	17.713	5.394	3.388	61.021
<i>De los cuales: con incumplimiento/dudosos</i>	224	298	421	434	1.235	2.612

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

A 30 de junio de 2020 el importe de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria en España asciende a 2.936 millones de euros netos de provisiones:

Millones de euros	30-06-2020		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	3.031	374	95
<i>Del cual: con incumplimiento/dudosos</i>	238	25	81
Pro-memoria: activos fallidos	924		

Millones de euros	30-06-2020
	Valor Contable
Pro memoria:	
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	247.029
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	1.572.881
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios en España)	1.727

Al 30 de junio de 2020 esta cartera presenta la siguiente concentración:

Millones de euros	Crédito: importe bruto
	30-06-2020
1. Sin garantía hipotecaria	148
2. Con garantía hipotecaria	2.883
2.1 Edificios y otras construcciones terminados	1.695
2.1.1 Vivienda	1.000
2.1.2 Resto	695
2.2 Edificios y otras construcciones en construcción	1.082
2.2.1 Vivienda	1.020
2.2.2 Resto	62
2.3 Suelo	106
2.3.1 Suelo urbano consolidado	65
2.3.2 Resto de suelo	41
Total	3.031

e) Activos inmobiliarios procedentes de adjudicaciones

El siguiente cuadro muestra el desglose a 30 de junio de 2020 de los activos inmobiliarios adjudicados por los negocios en España:

Millones de euros	30-06-2020			
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Del que: deterioro desde el momento de la adjudicación	Valor neto contable
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	6.961	3.562	2.511	3.399
De los que:				
Edificios y otras construcciones terminados	2.202	771	545	1.431
Vivienda	562	147	99	415
Resto	1.640	624	446	1.016
Edificios y otras construcciones en construcción	184	76	39	108
Vivienda	184	76	39	108
Resto	—	—	—	—
Terrenos	4.575	2.715	1.927	1.860
Suelo urbano consolidado	1.587	857	530	730
Resto de terrenos	2.988	1.858	1.397	1.130
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	929	292	181	637
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	253	91	56	162
Total activos inmobiliarios	8.143	3.945	2.748	4.198

Adicionalmente, el Grupo ostenta la participación en entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas por importe de 1.074 millones de euros, principalmente en Project Quasar Investments 2017, S.L., e instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas por importe de 65 millones de euros.

f) Información de solvencia

El Grupo mantiene una posición de solvencia por encima de los niveles exigidos en la normativa y por el Banco Central Europeo. A 30 de junio de 2020, a nivel consolidado, el Grupo debe mantener una *ratio* mínima de capital del 8,86% de CET1 *fully loaded* (siendo el 4,50% el requerimiento por Pilar I, un 0,84% el requerimiento por Pilar II, un 2,50% el requerimiento por colchón de conservación de capital, el 1% el requerimiento por G-SIB y 0,02% el requerimiento por el colchón de capital anticíclico). Adicionalmente, el Grupo Santander debe mantener una *ratio* mínima de capital del 10,65% de Tier 1 *fully loaded*, así como una *ratio* mínima total del 13,02% *fully loaded*.

A 30 de junio de 2020 el Grupo cuenta con una *ratio* de capital CET1 regulatorio del 11,84% y una *ratio* total del 15,48%.

Coefficiente de capital

	30-06-2020	31-12-2019
Coefficientes de capital		
Capital ordinario computable de Nivel 1 (millones de euros)	67.192	70.497
Capital adicional computable de Nivel 1 (millones de euros)	9.284	9.039
Capital computable de Nivel 2 (millones de euros)	11.361	11.531
Activos ponderados por riesgo (millones de euros)	567.446	605.244
Coefficiente de capital ordinario de Nivel 1 (CET 1)	11,84%	11,65%
Coefficiente de capital adicional de Nivel 1 (AT 1)	1,64%	1,49%
Coefficiente de capital de Nivel 1 (TIER 1)	13,48%	13,14%
Coefficiente de capital Nivel 2 (TIER 2)	2,00%	1,91%
Coefficiente de capital total	15,48%	15,05%

Apalancamiento

	30-06-2020	31-12-2019
Apalancamiento		
Capital de Nivel 1 (millones de euros)	76.476	79.536
Exposición (millones de euros)	1.588.446	1.544.614
Ratio de apalancamiento	4,81%	5,15%