pwc

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

Informe de revisión limitada de estados financieros intermedios resumidos consolidados, estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2015 e informe de gestión consolidado intermedio del periodo de seis meses finalizado en dicha fecha

pwc

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de Ibercaja Banco, S.A. por encargo de la Dirección:

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Ibercaja Banco, S.A. (en adelante la sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance al 30 de junio de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, así como las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requisitos 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. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad. Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos por 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.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 2.1 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos 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 adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto de Ibercaja Banco, S.A. del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 contiene las explicaciones que los administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Ibercaja Banco, S.A. y sociedades dependientes.

Otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de la Dirección de la sociedad dominante en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Raúl Ara Navarro

30 de julio de 2015

Auditores

Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Año 2015 Nº 08/15/01423
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio

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

Estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2015
e informe de gestión intermedio consolidado correspondiente
al período de seis meses finalizado en dicha fecha

IBERCAJA BANCO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO IBERCAJA BANCO)

Reunido el Consejo de Administración de Ibercaja Banco, S.A. el 29 de julio de 2015 en Zaragoza, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, acuerda publicar y difundir los Estados financieros intermedios resumidos consolidados, constituidos por el balance al 30 de junio de 2015 y 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 la memoria, todos ellos resumidos y consolidados, y el informe de gestión intermedio consolidado, correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa.

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, los Estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015 elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Ibercaja Banco, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Ibercaja Banco. Asimismo el informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015 incluye un análisis fiel de la evolución, resultados y posición de Ibercaja Banco, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Ibercaja Banco.

FIRMANTES:

D. AMADO FRANCO LAHOZ
D.N.I.: 17.817.393-Y
Presidente

D. VÍCTOR IGLESIAS RUIZ
D.N.I.: 25.143.242-X
Consejero Delegado

D. JOSÉ LUIS AGUIRRE LOASO
D.N.I.: 17.109.813-K
Vicepresidente 1º

D. FRANCISCO MANUEL GARCÍA PEÑA
D.N.I.: 8.692.701-N
Vicepresidente 2º

D. JESÚS BUENO ARRESE
D.N.I.: 17.841.677-W
Vocal

D. JESÚS SOLCHAGA LOITEGUI
D.N.I.: 17.085.671-Y
Vocal

D. VICENTE CONDOR LÓPEZ
D.N.I.: 17.187.842-B
Vocal

Dª. GABRIELA GONZÁLEZ-BUENO LILLO
D.N.I.: 50.264.111-A
Vocal

IBERCAJA BANCO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO IBERCAJA BANCO)

D. JUAN MARÍA PEMÁN GAVÍN
D.N.I.: 17.859.671-X
Vocal

D. VICENTE EDUARDO RUIZ DE MENCÍA
D.N.I.: 13.042.778-F
Vocal

D. JESÚS BARREIRO SANZ
D.N.I.: 17.846.451-S
Secretario Consejero

IBERCAJA BANCO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO IBERCAJA BANCO)

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

ACTIVO	Miles de euros		PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Miles de euros	
	30/06/2015	31/12/2014 (*)		30/06/2015	31/12/2014 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	**426.730**	**435.089**	**Cartera de negociación**	**52.102**	**48.462**
Cartera de negociación	**58.891**	**55.832**	**Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias**	**-**	**-**
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	**57.495**	**61.547**	**Pasivos financieros a coste amortizado**	**49.773.607**	**50.824.160**
Activos financieros disponibles para la venta	**15.142.913**	**14.778.280**	**Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas**	**4.944**	**6.668**
Inversiones crediticias	**37.062.075**	**35.632.878**	**Derivados de cobertura**	**873.285**	**604.912**
Cartera de inversión a vencimiento	**3.855.639**	**6.681.683**	**Pasivos por contratos de seguros**	**6.912.340**	**7.103.517**
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	**116.973**	**128.991**	**Provisiones**	**414.130**	**352.183**
Derivados de cobertura	**419.459**	**496.506**	**Pasivos fiscales**	**367.118**	**413.296**
			Corrientes	17.287	5.907
Activos no corrientes en venta	**735.480**	**732.625**	Diferidos	349.831	407.389
			Resto de pasivos	**105.574**	**147.698**
Participaciones	**143.986**	**155.955**			
Entidades asociadas	105.812	117.480	**TOTAL PASIVO**	**58.503.100**	**59.500.896**
Entidades multigrupo	38.174	38.475			
			Fondos Propios	**2.586.723**	**2.518.359**
Activos por reaseguros	**803**	**1.564**	Capital	2.611.730	2.611.730
			Reservas	(94.683)	(244.024)
Activo material	**1.189.704**	**1.211.567**	Reservas acumuladas	(6.302)	(161.037)
Inmovilizado material	728.756	740.840	Reservas de entidades valoradas por el método de la participación	(88.381)	(82.987)
Inversiones inmobiliarias	460.948	470.727	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	69.676	150.653
Activo intangible	**205.884**	**207.448**	Dividendos y retribuciones	-	**-**
Fondo de comercio	144.934	144.934			
Otro activo intangible	60.950	62.514	**Ajustes por valoración**	**127.370**	**302.710**
			Activos financieros disponibles para la venta	402.064	672.133
Activos fiscales	**1.470.049**	**1.464.401**	Coberturas de los flujos de efectivo	-	(98)
Corrientes	38.863	36.907	Entidades valoradas por el método de la participación	918	2.467
Diferidos	1.431.186	1.427.494	Resto de ajustes por valoración	(275.612)	(371.792)
Resto de activos	**331.678**	**278.126**			
			Intereses minoritarios	**566**	**527**
			Ajustes por valoración	-	55
			Resto	566	472
			TOTAL PATRIMONIO NETO	**2.714.659**	**2.821.596**
TOTAL ACTIVO	**61.217.759**	**62.322.492**	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO**	**61.217.759**	**62.322.492**
Pro-memoria					
Riesgos contingentes	**614.915**	**622.060**			
Compromisos contingentes	**2.644.596**	**2.494.004**			

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

IBERCAJA BANCO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO IBERCAJA BANCO)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

	Miles de euros	
	30/06/2015	**30/06/2014 (*)**
(+) Intereses y rendimientos asimilados	581.836	701.926
(-) Intereses y cargas asimiladas	(247.021)	(351.911)
= MARGEN DE INTERESES	**334.815**	**350.015**
(+) Rendimiento de instrumentos de capital	7.769	6.643
(+/-) Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(1.482)	(2.958)
(+) Comisiones percibidas	170.183	163.987
(-) Comisiones pagadas	(5.627)	(8.731)
(+/-) Resultado de operaciones financieras (neto)	94.107	423.796
(+/-) Diferencias de cambio (neto)	(661)	667
(+) Otros productos de explotación	446.937	588.338
(-) Otras cargas de explotación	(432.633)	(582.027)
= MARGEN BRUTO	**613.408**	**939.730**
(-) Gastos de administración:	(282.168)	(328.305)
(-) a) Gastos de personal	(199.960)	(239.540)
(-) b) Otros gastos generales de administración	(82.208)	(88.765)
(-) Amortización	(28.769)	(26.638)
(+/-) Dotaciones a provisiones (neto)	(64.479)	65
(+/-) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(116.547)	(85.805)
= RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	**121.445**	**499.047**
(+/-) Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(6.161)	(5.991)
(+/-) Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	1.762	4.939
(+/-) Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(18.441)	(11.605)
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**98.605**	**486.390**
(+/-) Impuesto sobre beneficios	(28.958)	(144.484)
= RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**69.647**	**341.906**
= RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	**69.647**	**341.906**
a) Resultado atribuido a la entidad dominante	69.676	341.811
b) Resultado atribuido a intereses minoritarios	(29)	95

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresada (Nota 2.2).

IBERCAJA BANCO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO IBERCAJA BANCO)

ESTADOS RESUMIDOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

	30/06/2015	30/06/2014 (*)
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO	**69.647**	**341.906**
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	**(176.707)**	**119.174**
B.1) Partidas que no serán reclasificadas a resultados	**-**	**-**
	-	
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	**-**	**-**
Activos no corrientes en venta	**-**	**-**
Entidades valoradas por el método de la participación	**-**	**-**
Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que no serán reclasificadas a resultados	**-**	**-**
	-	**-**
B.2) Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	**(176.707)**	**119.174**
Activos financieros disponibles para la venta:	**(385.813)**	**366.087**
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(307.259)	398.227
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(78.554)	(32.140)
c) Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo:	**140**	**-**
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	140	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
d) Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:	**-**	**-**
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio:	**-**	**-**
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta:	**-**	**-**
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación:	**(1.549)**	**6.113**
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(1.549)	6.113
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	**135.447**	**(204.571)**
Impuesto sobre beneficios relacionados con partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	**75.068**	**(48.455)**
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	**(107.060)**	**461.080**
a) Atribuidos a la entidad dominante	**(106.976)**	**462.493**
b) Atribuidos a intereses minoritarios	**(84)**	**(1.413)**

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (Nota 2.2).

IBERCAJA BANCO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO IBERCAJA BANCO)

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015

	Fondos propios								
	Capital	Reservas acumuladas	Reservas de entidades valoradas por el método de la particip.	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Dividendos y retribuciones	**Total Fondos propios**	**Ajustes por valoración**	**Int. Minorit.**	**Total Patrimonio Neto**
I. Saldo final al 31/12/2014	**2.611.730**	**(161.037)**	**(82.987)**	**150.653**	**-**	**2.518.359**	**302.710**	**527**	**2.821.596**
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Saldo inicial ajustado	**2.611.730**	**(161.037)**	**(82.987)**	**150.653**	**-**	**2.518.359**	**302.710**	**527**	**2.821.596**
Total ingresos y gastos reconocidos	**-**	**(1.312)**	**-**	**69.676**	**-**	**68.364**	**(175.340)**	**(84)**	**(107.060)**
Otras variaciones del patrimonio neto		**156.047**	**(5.394)**	**(150.653)**	**-**	**-**	**-**	**123**	**123**
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	156.047	(5.394)	(150.653)	-	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	123	123
III. Saldo final al 30/06/2015	**2.611.730**	**(6.302)**	**(88.381)**	**69.676**	**-**	**2.586.723**	**127.370**	**566**	**2.714.659**

IBERCAJA BANCO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO IBERCAJA BANCO)

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2014

	Fondos propios								
	Capital	Reservas acumuladas	Reservas de entidades valoradas por el método de la particip.	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Dividendos y retribuciones	**Total Fondos propios**	**Ajustes por valoración**	**Int. Minorit.**	**Total Patrimonio Neto**
I. Saldo final al 31/12/2013	**2.611.730**	**(81.284)**	**(59.222)**	**(67.684)**	**-**	**2.403.540**	**130.173**	**2.014**	**2.535.727**
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Saldo inicial ajustado	**2.611.730**	**(81.284)**	**(59.222)**	**(67.684)**	**-**	**2.403.540**	**130.173**	**2.014**	**2.535.727**
Total ingresos y gastos reconocidos	**-**	**(3.980)**	**-**	**341.811**	**-**	**337.831**	**124.662**	**(1.413)**	**461.080**
Otras variaciones del patrimonio neto	**-**	**(43.919)**	**(23.765)**	**67.684**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	(43.919)	(23.765)	67.684	-	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Saldo final al 30/06/2014	**2.611.730**	**(129.183)**	**(82.987)**	**341.811**	**-**	**2.741.371**	**254.835**	**601**	**2.996.807**

Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (Nota 2.2).

IBERCAJA BANCO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO IBERCAJA BANCO)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

	Miles de Euros	
	30/06/2015	**30/06/2014 (*)**
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)	**(1.295.106)**	**(4.413.762)**
1. Resultado consolidado del ejercicio	69.647	341.906
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	428.384	74.634
(+) Amortización	28.769	26.638
(+/-) Otros ajustes	399.615	47.996
3. Aumento/(Disminución) neto de los activos y pasivos de explotación:	(1.743.336)	(4.827.840)
(+/-) Activos de explotación	(1.091.055)	(4.730.107)
(+/-) Pasivos de explotación	(652.281)	(97.733)
4. Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	(49.801)	(2.462)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	**1.247.694**	**4.229.420**
1. Pagos:	(12.034)	(33.164)
(-) Activos materiales	(5.811)	(21.960)
(-) Activos intangibles	(4.373)	(6.840)
(-) Participaciones	-	-
(-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
(-) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(1.850)	(4.364)
(-) Cartera de inversión a vencimiento	-	-
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
2. Cobros:	1.259.728	4.262.584
(+) Activos materiales	9.114	21.953
(+) Activos intangibles	-	-
(+) Participaciones	10.451	4.897
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
(+) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	56.185	29.274
(+) Cartera de inversión a vencimiento	1.183.978	4.206.460
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	**-**	**(9.238)**
1. Pagos:	-	(9.238)
(-) Dividendos	-	-
(-) Pasivos subordinados	-	(9.238)
(-) Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
(-) Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
2. Cobros:	-	-
(+) Pasivos subordinados	-	-
(+) Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
(+) Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	**-**	**-**
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	**(47.412)**	**(193.580)**
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	**698.726**	**706.591**
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	**651.314**	**513.011**
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
(+) Caja	169.494	177.899
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	257.236	173.088
(+) Otros activos financieros	224.584	162.024
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	**651.314**	**513.011**

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (Nota 2.2).

Ibercaja Banco, S.A. y sociedades dependientes

Memoria de los Estados financieros intermedios
resumidos consolidados al 30 de junio de 2015

Índice

1. Naturaleza de la Entidad
2. Bases de presentación y otra información
3. Composición del Grupo Ibercaja Banco
4. Información segmentada
5. Activos financieros
6. Pasivos financieros
7. Inmovilizado material
8. Provisiones
9. Patrimonio neto
10. Información sobre plantilla media
11. Remuneraciones percibidas por los Administradores y la Alta Dirección
12. Transacciones con partes vinculadas
13. Hechos posteriores

IBERCAJA BANCO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO IBERCAJA BANCO)

MEMORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015

1. Naturaleza de la Entidad

Ibercaja Banco, S.A. (en adelante Ibercaja Banco, el Banco o la Sociedad), es una entidad de crédito, participada en un 87,8% de su capital por la Fundación Bancaria Ibercaja (en adelante la Fundación), sujeta a la normativa y regulación que determinan las autoridades económicas y monetarias españolas y de la Unión Europea.

La Fundación Bancaria Ibercaja - entidad matriz del Grupo Ibercaja - es una organización privada sin ánimo de lucro que procede de la transformación de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (en adelante la Caja), entidad de carácter benéfico social fundada por la Real y Excma. Sociedad Económica Aragonesa de Amigos del País, que fue aprobada por Real Orden de 28 de enero de 1873 e inició sus actividades el 28 de mayo de 1876. El 17 de junio de 2014 la Asamblea General Ordinaria de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja acordó la transformación de la Institución en una Fundación Bancaria. En el mes de septiembre de 2014, y en ejecución de los acuerdos adoptados por la Asamblea General, la Caja se transformó en la Fundación Bancaria Ibercaja y se constituyó el primer patronato de la Fundación. La Fundación Bancaria Ibercaja quedó inscrita en el Registro de Fundaciones del Ministerio de Educación, Cultura y Deporte con fecha 13 de octubre de 2014, con el número 1689.

Ibercaja Banco, tiene su domicilio social en Plaza de Basilio Paraíso nº 2, y figura inscrito en el Registro Mercantil de Zaragoza, tomo 3865, libro 0, folio 1, hoja Z-52186, inscripción 1ª, y en el Registro Especial del Banco de España con el número 2085. Su página Web corporativa (sede electrónica) es www.ibercaja.es, donde pueden consultarse los estatutos sociales y otra información pública.

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 Ibercaja Banco (en adelante, el "Grupo").

En la Nota 1 de la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2014 se presentan las principales actividades a las que se dedica el Grupo, las cuales no han sufrido modificaciones significativas en el primer semestre del ejercicio 2015.

En aplicación de la normativa vigente, el Consejo de Administración ha formulado, con fecha 29 de julio de 2015, los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015.

A continuación se presentan los balances resumidos individuales al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, así como las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas individuales, los estados resumidos de ingresos y gastos reconocidos individuales, los estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos individuales y los estados de flujos de efectivo resumidos individuales de la entidad dominante correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y 2014, preparados de acuerdo con la Circular 4/2004, de Banco de España, tal como se indica en la Nota 1.2 de la memoria integrante de las cuentas anuales individuales de Ibercaja Banco al 31 de diciembre de 2014.

En la Nota 13.1 de la memoria integrante de las cuentas anuales individuales de Ibercaja Banco al 31 de diciembre de 2014 se describen las fusiones por absorción de Ibercaja Banco, S.A. (Sociedad absorbente) y de Banco Grupo Cajatres, S.A.U. e Ibercaja Servicios Financieros, S.A.U. (Sociedades absorbidas). Estas fusiones se realizaron en el segundo semestre del ejercicio 2014 y por tanto sus efectos no estaban recogidos en los estados financieros individuales de Ibercaja Banco al 30 de junio de 2014 que se presentan a continuación, lo cual ha de tenerse en cuenta a los efectos de la comparabilidad de los estados financieros individuales de este ejercicio con los del ejercicio anterior.

BALANCES RESUMIDOS INDIVIDUALES
AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

ACTIVO	Miles de euros 30/06/2015	Miles de euros 31/12/2014 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Miles de euros 30/06/2015	Miles de euros 31/12/2014 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	**426.709**	**434.700**	**Cartera de negociación**	**52.102**	**48.462**
Cartera de negociación	**57.374**	**53.999**	**Pasivos financieros a coste amortizado**	**51.991.264**	**53.060.501**
Activos financieros disponibles para la venta	**10.017.134**	**9.471.223**	**Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas**	4.944	**6.668**
Inversiones crediticias	**37.614.556**	**36.048.514**	**Derivados de cobertura**	**868.452**	**596.975**
Cartera de inversión a vencimiento	**3.855.639**	**6.681.683**	**Provisiones**	**391.088**	**328.517**
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	**116.973**	**128.992**	**Pasivos fiscales**	**340.911**	**373.833**
			Corrientes	11.766	251
Derivados de cobertura	**416.748**	**492.742**	Diferidos	329.145	373.582
Activos no corrientes en venta	**177.939**	**189.233**	**Resto de pasivos**	141.314	**173.525**
Participaciones	**806.965**	**857.624**			
Entidades asociadas	80.816	90.239			
Entidades multigrupo	46.685	46.685	**TOTAL PASIVO**	**53.790.075**	**54.588.481**
Entidades del grupo	679.464	720.700			
			Fondos propios	**2.466.953**	**2.367.434**
Contratos de seguros vinculados a pensiones	**130.467**	**130.467**	Capital	2.611.730	2.611.730
			Reservas	(244.296)	(315.512)
Activo material	**865.098**	**882.266**	Resultado del ejercicio	99.519	71.216
Inmovilizado material	549.080	560.898	Dividendos y retribuciones	-	-
Inversiones inmobiliarias	316.018	321.368			
			Ajustes por valoración	**86.058**	**216.407**
Activo intangible	**187.910**	**189.373**	Activos financieros disponibles para		
Fondo de comercio	128.065	128.065	la venta	85.922	216.255
Otro activo intangible	59.845	61.308	Resto de ajustes por valoración	136	152
Activos fiscales	**1.524.140**	**1.516.596**			
Corrientes	7.072	8.106			
Diferidos	1.517.068	1.508.490			
Resto de activos	**145.434**	**94.910**			
			TOTAL PATRIMONIO NETO	**2.553.011**	**2.583.841**
TOTAL ACTIVO	**56.343.086**	**57.172.322**	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO**	**56.343.086**	**57.172.322**
Pro-memoria					
Riesgos contingentes	**631.069**	**638.663**			
Compromisos contingentes	**3.281.244**	**3.273.191**			

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

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

	Miles de Euros	
	30/06/2015	**30/06/2014 (*)**
(+) Intereses y rendimientos asimilados	493.891	376.417
(-) Intereses y cargas asimiladas	(221.269)	(178.593)
= MARGEN DE INTERESES	**272.622**	**197.824**
(+) Rendimiento de instrumentos de capital	104.816	79.110
(+) Comisiones percibidas	132.313	95.647
(-) Comisiones pagadas	(4.424)	(6.148)
(+/-) Resultado de operaciones financieras (neto)	91.973	229.480
(+/-) Diferencias de cambio (neto)	(661)	522
(+) Otros productos de explotación	10.424	4.474
(-) Otras cargas de explotación	(5.457)	(2.833)
= MARGEN BRUTO	**601.606**	**598.076**
(-) Gastos de administración:	(263.577)	(221.813)
(-) a) Gastos de personal	(189.479)	(168.699)
(-) b) Otros gastos generales de administración	(74.098)	(53.114)
(-) Amortización	(22.646)	(10.406)
(+/-) Dotaciones a provisiones (neto)	(64.477)	15.969
(+/-) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(115.245)	(68.726)
= RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	**135.661**	**313.100**
(+/-) Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(20.816)	(25.011)
(+/-) Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	867	2.827
(+/-) Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(1.831)	(626)
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**113.881**	**290.290**
(+/-) Impuesto sobre beneficios	(14.362)	(75.470)
= RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**99.519**	**214.820**
= RESULTADO DEL EJERCICIO	**99.519**	**214.820**

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresada (Nota 2.2).

ESTADOS RESUMIDOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS
DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

	30/06/2015	30/06/2014 (*)
A) RESULTADO DEL PERIODO	**99.519**	**214.820**
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	**(130.349)**	**45.041**
B.1) Partidas que no serán reclasificadas a resultados	**-**	**-**
	-	
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	**-**	**-**
Activos no corrientes en venta	**-**	**-**
Entidades valoradas por el método de la participación	**-**	**-**
Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que no serán reclasificadas a resultados	**-**	**-**
B.2) Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	**(130.349)**	**45.041**
Activos financieros disponibles para la venta:	**(186.190)**	**64.369**
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(108.838)	76.109
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(77.352)	(11.740)
c) Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo:	**-**	**-**
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
d) Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:	**-**	**-**
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio:	**-**	**-**
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta:	**-**	**-**
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación:	**-**	**-**
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	**(23)**	**(23)**
Impuesto sobre beneficios relacionados con partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	**55.864**	**(19.305)**
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	**(30.830)**	**259.861**

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (Nota 2.2).

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO INDIVIDUAL CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015

	Fondos Propios							
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendos y retribuciones	**Total Fondos propios**	**Ajustes por valoración**	**Total Patrimonio Neto**
I. Saldo final al 31/12/2014	**2.611.730**	**-**	**(315.512)**	**71.216**	**-**	**2.367.434**	**216.407**	**2.583.841**
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Saldo inicial ajustado	**2.611.730**	**-**	**(315.512)**	**71.216**	**-**	**2.367.434**	**216.407**	**2.583.841**
Total ingresos y gastos reconocidos	**-**	**-**	**-**	**99.519**	**-**	**99.519**	**(130.349)**	**(30.830)**
Otras variaciones del patrimonio neto	**-**	**-**	**71.216**	**(71.216)**	**-**	**-**	**-**	**-**
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	71.216	(71.216)	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Saldo final al 30/06/2015	**2.611.730**	**-**	**(244.296)**	**99.519**	**-**	**2.466.953**	**86.058**	**2.553.011**

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO INDIVIDUAL CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2014

	Fondos Propios							
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendos y retribuciones	**Total Fondos propios**	**Ajustes por valoración**	**Total Patrimonio Neto**
I. Saldo final al 31/12/2013	**2.611.730**	**-**	**(220.387)**	**(63.940)**	**-**	**2.327.403**	**64.307**	**2.391.710**
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Saldo inicial ajustado	**2.611.730**	**-**	**(220.387)**	**(63.940)**	**-**	**2.327.403**	**64.307**	**2.391.710**
Total ingresos y gastos reconocidos	**-**	**-**	**-**	**214.820**	**-**	**214.820**	**45.041**	**259.861**
Otras variaciones del patrimonio neto	**-**	**-**	**(63.940)**	**63.940**	**-**	**-**	**-**	**-**
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	(63.940)	63.940		-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Saldo final al 30/06/2014	**2.611.730**	**-**	**(284.327)**	**214.820**	**-**	**2.542.223**	**109.348**	**2.651.571**

Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (Nota 2.2).

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

	Miles de Euros	
	30/06/2015	**30/06/2014 (*)**
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)	**(1.242.487)**	**(2.291.813)**
1. Resultado del ejercicio	99.519	214.820
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	316.903	(2.512)
(+) Amortización	22.646	10.406
(+/-) Otros ajustes	294.257	(12.918)
3. Aumento/(Disminución) neto de los activos y pasivos de explotación:	(1.546.180)	(2.553.726)
(+/-) Activos de explotación	(994.443)	(2.526.177)
(+/-) Pasivos de explotación	(551.737)	(27.549)
4. Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	(112.729)	49.605
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	**1.219.130**	**2.419.916**
1. Pagos:	(4.915)	(162.549)
(-) Activos materiales	(448)	(2.394)
(-) Activos intangibles	(4.333)	(6.681)
(-) Participaciones	-	(151.675)
(-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
(-) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(134)	(1.799)
(-) Cartera de inversión a vencimiento	-	-
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
2. Cobros:	1.224.045	2.582.465
(+) Activos materiales	3.818	2.933
(+) Activos intangibles	-	-
(+) Participaciones	22.800	1
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
(+) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	13.448	1.083
(+) Cartera de inversión a vencimiento	1.183.979	2.578.448
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	**(46)**	**(9.265)**
1. Pagos:	(46)	(9.265)
(-) Dividendos	-	-
(-) Pasivos subordinados	(46)	(9.265)
(-) Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
(-) Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
2. Cobros:	-	-
(+) Pasivos subordinados	-	-
(+) Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
(+) Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	**(23.403)**	**118.838**
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	**462.353**	**8.490**
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	**438.950**	**127.328**
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
(+) Caja	169.473	105.140
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	257.236	115.414
(+) Otros activos financieros	12.241	-
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	93.226
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	**438.950**	**127.328**

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (Nota 2.2).

2. Bases de presentación y otra información

2.1 Bases de presentación

Los Estados financieros intermedios resumidos consolidados del Banco y sociedades dependientes que componen el Grupo Ibercaja Banco correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015 (en adelante Estados financieros intermedios) han sido formulados por los Administradores del Banco, en su reunión del Consejo de Administración celebrada el 29 de julio de 2015.

Estos Estados financieros intermedios han sido preparados de acuerdo con lo establecido en la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de 30 de enero y en la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia" recogida en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE) y han sido elaborados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Banco y por las restantes sociedades integradas en el Grupo.

Los Estados financieros intermedios resumidos consolidados formulados por los Administradores de la Entidad, que 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, deben ser leídos en conjunto con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, elaboradas conforme a las NIIF-UE y la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, que fueron formuladas con fecha 10 de marzo de 2015 y aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 13 de abril de 2015. En consecuencia, no ha sido preciso repetir ni actualizar determinadas notas o estimaciones incluidas en las mencionadas cuentas anuales consolidadas. En su lugar, las notas explicativas seleccionadas adjuntas incluyen una explicación de los sucesos o variaciones que resultan, en su caso, significativos para la explicación de los cambios en la situación financiera consolidada desde el 31 de diciembre de 2014 hasta el 30 de junio de 2015.

La Circular 4/2004 sobre "Normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de Entidades de Crédito", tiene por objeto adecuar el régimen contable de dichas entidades al entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, con el objeto de hacer dicha Circular plenamente compatible atendiendo al marco conceptual en que se basan.

2.2 Información referida al ejercicio 2014

Conforme a lo exigido por la normativa vigente, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio anterior 2014 se presenta exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2015.

Asimismo, se han reexpresado ciertos epígrafes de los estados financieros debido al cambio de interpretación en la política contable descrito en la Nota 2.3, que tuvo lugar al cierre del ejercicio 2014.

2.3 Principios y políticas contables

Durante el primer semestre del ejercicio 2015 no se han producido modificaciones significativas en la normativa contable aplicable al Grupo con respecto a la aplicada en el ejercicio anterior.

A la fecha de formulación de estos Estados financieros intermedios, existen normas e interpretaciones que han sido publicadas por el IASB y no han entrado en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de estas cuentas, o bien porque aún no han sido adoptadas por la Unión Europea. En la Nota 1.12.1 de la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2014 se detallan estas normas e interpretaciones.

El Grupo está analizando el impacto que estas normas, modificaciones e interpretaciones puedan tener sobre los Estados financieros consolidados.

Adicionalmente, y tal como se indica en la Nota 1.12.1 de la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2014, el Grupo aplicó por primera vez en el cierre del ejercicio 2014 la Interpretación 21 del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera “Gravámenes” (CINIIF 21). La aplicación de esta Interpretación supone que el gasto por las aportaciones ordinarias al Fondo de Garantía de Depósitos se devenga en su totalidad al cierre del ejercicio, en lugar de realizar su devengo a lo largo del mismo, tal como se realizaba de acuerdo a la política contable anterior, por lo que la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015 no recoge ningún gasto por este concepto.

En la Nota 1.12.1 de la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2014 se indicó que la aplicación retroactiva de esta Interpretación supuso la reexpresión de las cifras de ejercicios anteriores que se presentaron a efectos comparativos. De la misma forma, y dado que esta Interpretación no se aplicó en la formulación de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2014, es necesaria la reexpresión de las cifras de ejercicios anteriores que se presentan a efectos comparativos en estos Estados financieros intermedios (Nota 2.2).

A continuación se detalla la conciliación entre la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014, que fue formulada por los administradores en los Estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2014, y la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada de dicho periodo que ha sido incluida, a efectos comparativos, en estos Estados financieros intermedios:

	Miles de euros		
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	**30/06/2014 reexpresado**	**Ajuste**	**30/06/2014 antes de la reexpresión**
Intereses y rendimientos asimilados	701.926	-	701.926
Intereses y cargas asimiladas	351.911	-	351.911
MARGEN DE INTERESES	**350.015**	**-**	**350.015**
Rendimiento de instrumentos de capital	6.643	-	6.643
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(2.958)	-	(2.958)
Comisiones percibidas	163.987	-	163.987
Comisiones pagadas	8.731	-	8.731
Resultado de operaciones financieras (neto)	423.796	-	423.796
Diferencias de cambio (neto)	667	-	667
Otros productos de explotación	588.338	-	588.338
Otras cargas de explotación	582.027	(26.178)	608.205
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	*564.414*	-	*564.414*
Resto de cargas de explotación	*17.613*	*(26.178)*	*43.791*
MARGEN BRUTO	**939.730**	**26.178**	**913.552**
Gastos de administración	328.305	-	328.305
Amortización	26.638	-	26.638
Dotaciones a provisiones (neto)	(65)	-	(65)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	85.805	-	85.805
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	**499.047**	**26.178**	**472.869**
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	5.991	-	5.991
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	4.939	-	4.939
Diferencia negativa en combinaciones de negocio	-	-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(11.605)	-	(11.605)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**486.390**	**26.178**	**460.212**
Impuesto sobre beneficios	144.484	7.853	136.631
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**341.906**	**18.325**	**323.581**
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**341.906**	**18.325**	**323.581**
Resultado atribuido a la sociedad dominante	341.811	18.325	323.486
Resultado atribuido a intereses minoritarios	95	-	95

2.4 Estimaciones realizadas

En los Estados financieros intermedios correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015 se han utilizado, en determinadas ocasiones, estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran en los mismos. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- las pérdidas por deterioro de determinados activos,
- las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados,
- la vida útil de los activos materiales e intangibles,
- la probabilidad de ocurrencia de aquellos sucesos considerados como pasivos contingentes y, en su caso, las provisiones necesarias para la cobertura de estos hechos,

- el valor razonable de determinados activos no cotizados,

- el gasto por impuesto sobre sociedades del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015, y

- la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido.

Las estimaciones anteriormente descritas se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados; no obstante, es posible que acontecimientos futuros y el análisis de nueva información disponible obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la normativa vigente, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en el balance consolidado y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

2.5 Información del mercado hipotecario

De acuerdo con lo establecido por 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 otras normas del sistema hipotecario financiero, y la Circular de Banco de España 3/2010, de 29 de junio, el Consejo de Administración ha aprobado el "Manual de políticas y procedimientos de gestión del riesgo de la inversión crediticia" desarrollado por la Entidad para garantizar el cumplimiento de la normativa que regula el mercado hipotecario, el cual en particular incluye criterios sobre los siguientes extremos:

- La relación entre importe del préstamo y el valor de tasación (conforme a la OM ECO/805/2003) del inmueble hipotecado, así como la selección de entidades de valoración autorizadas por el Banco de España.

- La relación entre la deuda y la capacidad de generar ingresos del prestatario, la verificación de la información facilitada por el mismo y su solvencia, así como la existencia de otras garantías adicionales.

- El equilibrio entre los flujos procedentes de la cartera de cobertura y los derivados de la atención de los pagos debidos por los títulos emitidos.

La Junta General de Ibercaja Banco, S.A. tiene competencia para la emisión de obligaciones u otros títulos de renta fija facultando al Consejo de Administración para la emisión de cualquier tipo de empréstitos por un importe máximo, que incluye los títulos del mercado hipotecario.

Los títulos hipotecarios se emiten de conformidad con la legislación española, que regula el Mercado Hipotecario y el Mercado de Valores. La normativa establece que el volumen de las cédulas hipotecarias emitidas por una entidad y no vencidas no puede superar el 80% de los capitales no amortizados de todos los préstamos y créditos hipotecarios de su cartera elegible. El Consejo de Administración de la Entidad aprobó un límite más restrictivo, de tal forma que el citado ratio de cédulas emitidas no podrá superar el 65%. Al 30 de junio de 2015 este ratio era del 41,54% (47,76% al 31 de diciembre de 2014).

Las cédulas hipotecarias son valores especialmente garantizados por el emisor en las que la totalidad de la cartera de préstamos hipotecarios constituidos a su favor garantizan el cumplimiento de sus compromisos de pago.

El grado de sobrecolateralización bruta o de respaldo de las cédulas hipotecarias por toda la cartera hipotecaria es al 30 de junio de 2015 del 313% (275% al 31 de diciembre de 2014). El grado de sobrecolateralización neta o de respaldo de las cédulas hipotecarias por la cartera hipotecaria elegible es al 30 de junio de 2015 del 241% (209% al 31 de diciembre de 2014).

A dicha fecha, el 99% de las operaciones de la cartera hipotecaria se ha formalizado mediante préstamos (99% al 31 de diciembre de 2014); de éstos el 95% tiene una periodicidad mensual en el cobro de cuotas (94% al 31 de diciembre de 2014). Las operaciones formalizadas a tipo de interés variable son el 99% del total (99% al 31 de diciembre de 2014) y de éstas el 85% está referenciado al Euribor (85% al 31 de diciembre de 2014).

A continuación se adjunta la siguiente información sobre el mercado hipotecario:

- Información relativa a la emisión de cédulas hipotecarias. Importe total de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización (con independencia de su nivel de LTV e incluyendo titulizaciones dadas de baja del balance):

	Miles de euros	
	Valor nominal	
	30/06/2015	31/12/2014
Total préstamos	**29.555.581**	**30.445.815**
Participaciones hipotecarias emitidas	**2.022.551**	**2.123.631**
De los que: préstamos mantenidos en balance	1.943.117	2.037.579
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	**2.433.244**	**2.521.632**
De los que: préstamos mantenidos en balance	2.396.100	2.482.239
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	**-**	**-**
Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	**25.099.786**	**25.800.552**
Préstamos no elegibles	6.456.573	6.838.125
Cumplen requisitos para ser elegibles, excepto límite del art. 5.1 del RD 716/2009	5.194.942	5.540.215
Resto	1.261.631	1.297.910
Préstamos elegibles	18.643.213	18.962.427
Importes no computables	52.725	44.975
Importes computables	18.590.488	18.917.452
Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios	-	-
Préstamos aptos para cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias	18.590.488	18.917.452

- Información sobre los préstamos y créditos hipotecarios elegibles:

	Miles de euros				
	30/06/2015				
	Riesgo sobre la última tasación disponible a efectos del mercado hipotecario (loan to value)				
	Inferior al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80%	Total
Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias					**18.643.213**
Sobre vivienda	3.779.434	6.043.745	7.058.012	39.791	16.920.982
Sobre el resto de bienes	817.420	777.270	127.541		1.722.231

	Miles de euros				
	31/12/2014				
	Riesgo sobre la última tasación disponible a efectos del mercado hipotecario (loan to value)				
	Inferior al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80%	Total
Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias					**18.962.427**
Sobre vivienda	3.729.785	5.971.684	7.466.537	13.069	17.181.075
Sobre el resto de bienes	832.215	829.195	119.942		1.781.352

- Información relativa a la emisión de cédulas hipotecarias. Importe desglosado de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización:

	Miles de euros			
	30/06/2015		31/12/2014	
	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	**De los que: Préstamos elegibles**	**Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias**	**De los que: Préstamos elegibles**
Total	**25.099.786**	**18.643.213**	**25.800.552**	**18.962.427**
Origen de las operaciones	**25.099.786**	**18.643.213**	**25.800.552**	**18.962.427**
Originadas por la entidad	24.510.999	18.076.067	25.186.467	18.370.088
Subrogadas de otras entidades	588.787	567.146	614.085	592.339
Moneda	**25.099.786**	**18.643.213**	**25.800.552**	**18.962.427**
Euro	25.096.518	18.643.213	25.796.978	18.962.427
Resto de monedas	3.268	-	3.574	-
Situación en el pago	**25.099.786**	**18.643.213**	**25.800.552**	**18.962.427**
Normalidad de pago	22.419.480	17.931.470	23.002.196	18.225.176
Otras situaciones	2.680.306	711.743	2.798.356	737.251
Vencimiento medio residual	**25.099.786**	**18.643.213**	**25.800.552**	**18.962.427**
Hasta diez años	4.400.293	2.103.717	4.443.547	2.100.297
Más de diez años y hasta veinte años	7.513.943	6.033.534	7.309.452	5.791.596
Más de veinte años y hasta treinta años	9.513.231	7.605.948	10.030.135	7.908.302
Más de treinta años	3.672.319	2.900.014	4.017.418	3.162.232
Tipo de interés	**25.099.786**	**18.643.213**	**25.800.552**	**18.962.427**
Fijo	269.373	50.769	248.485	46.598
Variable	24.011.082	18.123.368	24.715.427	18.473.990
Mixto	819.331	469.076	836.640	441.839
Titulares	**25.099.786**	**18.643.213**	**25.800.552**	**18.962.427**
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	6.075.543	2.655.216	6.348.984	2.695.897
Del que: promociones inmobiliarias	*3.053.416*	*1.074.892*	*3.218.016*	*1.069.171*
Resto de personas físicas e Institución sin fines de lucro al servicio de los hogares	19.024.243	15.987.997	19.451.568	16.266.530
Tipo de garantía	**25.099.786**	**18.643.213**	**25.800.552**	**18.962.427**
Activos/edificios terminados	22.527.137	17.966.567	23.109.144	18.257.258
Residenciales	21.128.989	17.126.233	21.672.938	17.385.353
De los que: Viviendas de protección oficial	*2.234.286*	*2.112.375*	*2.338.402*	*2.215.063*
Comerciales	720.916	401.373	753.730	417.831
Restantes	677.232	438.961	682.476	454.074
Activos/edificios en construcción	817.369	331.874	845.892	344.289
Residenciales	348.631	51.437	355.270	49.500
De los que: Viviendas de protección oficial	*10.439*	*2.295*	*19.422*	*2.345*
Comerciales	1.607	77	1.627	97
Restantes	467.131	280.360	488.995	294.692
Terrenos	1.755.280	344.772	1.845.516	360.880
Urbanizados	1.243.060	22.846	1.286.856	27.989
Resto	512.220	321.926	558.660	332.891

- Valor nominal de cédulas emitidas por la Entidad:

	Miles de euros	
	Valor nominal	
	30/06/2015	31/12/2014
Cédulas hipotecarias	**3.430.000**	**3.930.000**
Ibercaja Abril 2010	-	500.000
Ibercaja Abril II 2010	100.000	100.000
Ibercaja Marzo 2011	30.000	30.000
Ibercaja Diciembre 2011	1.000.000	1.000.000
Ibercaja Marzo 2012 I	750.000	750.000
Ibercaja Marzo 2012 II	750.000	750.000
Ibercaja Septiembre 2012	800.000	800.000
Cédulas hipotecarias AYT	**2.592.162**	**3.404.469**
Cédula Singular AYT 5 (15 años)	101.613	101.613
Cédula Singular AYT 8 (15 años)	104.634	104.634
Cédula Singular AYT 9 (10 años)	-	383.333
Cédula Singular AYT 9 (15 años)	216.667	216.667
Cédula Singular AYT 10 (10 años)	-	323.974
Cédula Singular AYT 10 (20 años)	341.026	341.026
Cédula Singular AYT Global 2016	227.778	227.778
Cédula Singular AYT Global 2021	225.000	225.000
Cédula Singular AYT Global 2017	150.000	150.000
Cédula Singular AYT Global 2018	270.000	270.000
Cédula Singular AYT Global 2022 Serie III	19.444	19.444
Cédula Cajas Global AYT 2018 Serie IV	50.000	50.000
Cédula Cajas Global AYT 2023 Serie X	75.000	75.000
Cédula Cajas Global AYT 2016 Serie XI	50.000	50.000
Cédula Cajas Global AYT 2027 Serie XIII	165.000	165.000
Cédula Cajas Global AYT 2019 Serie XIV	25.000	25.000
Cédula Cajas Global AYT 2016 Serie XXIII	310.000	310.000
Cédula Cajas Global AYT 2015 Serie XXVI	-	90.000
AYT Financiación Inversiones II, F.T.A. (BEI II)	16.000	16.000
AYT Financiación Inversiones III, F.T.A. (BEI III)	-	15.000
Cédula Cajas Global AYT 2017 Serie XVI	120.000	120.000
Cédula Cajas Global AYT 2015 Serie XX	125.000	125.000
Cédulas hipotecarias TDA	**1.700.000**	**1.700.000**
Cédula Singular TDA 5	300.000	300.000
Cédula Singular TDA 6	250.000	250.000
Cédula Singular TDA 7	400.000	400.000
Cédula Singular TDA 6 (Ampliación)	250.000	250.000
Cédula Singular TDA Serie A4	300.000	300.000
Cédula Singular TDA Serie A1	200.000	200.000

- Información sobre el vencimiento residual de títulos del mercado hipotecario:

	Miles de euros			
	30/06/2015		31/12/2014	
	Importe	Vto. Residual medio (meses)	Importe	Vto. Residual medio (meses)
Bonos hipotecarios emitidos vivos	**-**	**-**	**-**	**-**
Cédulas hipotecarias emitidas	**7.722.162**	**-**	**9.034.469**	**-**
De las que: No registradas en el pasivo del balance	*3.300.000*	-	*3.300.000*	-
Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	-	-	-	-
Valores representativos de deuda. Resto de emisiones	3.430.000	-	3.930.000	-
Vencimiento residual hasta un año	780.000	-	500.000	-
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	-	-	780.000	-
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	-	-	-	-
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	2.550.000	-	2.550.000	-
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	100.000	-	100.000	-
Vencimiento residual mayor de diez años	-	-	-	-
Depósitos	4.292.162	-	5.104.469	-
Vencimiento residual hasta un año	878.778	-	953.308	-
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	600.001	-	787.779	-
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	440.000	-	670.000	-
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	747.914	-	851.247	-
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	1.119.444	-	836.110	-
Vencimiento residual mayor de diez años	506.025	-	1.006.025	-
Participaciones hipotecarias emitidas	**1.943.117**	**124**	**2.037.579**	**123**
Resto de emisiones	1.943.117	124	2.037.579	123
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	**2.396.100**	**136**	**2.482.239**	**138**
Resto de emisiones	2.396.100	136	2.482.239	138

Ninguna de las emisiones ha sido realizada mediante oferta pública y todas se denominan en euros. La Entidad no emite bonos hipotecarios y tampoco dispone de activos de sustitución afectos a los mismos.

- Información relativa a los préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (elegibles y no elegibles):

	Miles de euros			
	2015		2014	
	Préstamos elegibles	Préstamos no elegibles	Préstamos elegibles	Préstamos no elegibles
Saldo inicial al 1 de enero	**18.962.427**	**6.838.125**	**20.096.149**	**7.113.205**
Bajas en el periodo	**626.062**	**550.500**	**869.532**	**498.938**
Cancelaciones a vencimiento	3.204	15.344	15.050	9.759
Cancelaciones anticipadas	140.417	76.405	108.354	27.286
Subrogaciones por otras entidades	4.023	767	4.615	727
Vencimientos y otros	478.418	457.984	741.513	461.166
Altas en el periodo	**306.848**	**168.948**	**462.652**	**324.014**
Originadas por la entidad	211.114	104.416	322.720	114.269
Subrogaciones de otras entidades	1.671	146	925	-
Resto	94.063	64.386	139.007	209.745
Saldo final al 30 de junio	**18.643.213**	**6.456.573**	**19.689.269**	**6.938.281**

- Información relativa a los préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias. Saldos disponibles:

	Miles de euros	
	30/06/2015	31/12/2014
Total	**176.908**	**171.904**
Potencialmente elegibles	73.735	81.911
No elegibles	103.173	89.993

2.6 Información relevante sobre la exposición a determinados riesgos al cierre de los estados financieros semestrales

2.6.1 Inversión crediticia vinculada a actividades promotoras e inmobiliarias y a hipotecas minoristas.

- Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas.

	Miles de euros					
	Importe bruto		Exceso sobre valor de garantía (*)		Corrección de valor por deterioro. Cobertura específica	
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria registrada por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	**30/06/2015**	**31/12/2014**	**30/06/2015**	**31/12/2014**	**30/06/2015**	**31/12/2014**
	2.991.345	**3.159.128**	**935.810**	**1.002.360**	**1.024.480**	**1.070.885**
Del que: dudoso	1.533.364	1.629.942	664.936	701.351	874.776	914.460
Del que: subestándar	588.361	643.912	162.300	164.613	149.704	156.425
Pro memoria: activos fallidos	**171.220**	**173.493**	**-**	**-**	**-**	**-**

	Miles de euros	
	Valor contable	
Pro memoria: Datos del balance consolidado público	**30/06/2015**	**31/12/2014**
Total crédito a la clientela, excluidas las Administraciones Públicas (negocios en España)	32.523.976	32.963.301
Total activo consolidado (negocios totales)	61.217.759	62.322.492
Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito. Cobertura genérica total (negocios totales)	-	-

(*) Importe del exceso sobre el importe bruto de cada operación del valor de las garantías reales calculadas según Anejo IX Circular 04/2004. Es decir, tomando el menor valor entre el precio de compra y tasación y aplicándole diferentes reducciones según la naturaleza de la garantía.

- Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria.

El desglose de financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria es el siguiente:

	Miles de euros	
	Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria. Importe bruto	
	30/06/2015	31/12/2014
Sin garantía hipotecaria	**349.989**	**355.163**
Con garantía hipotecaria	**2.641.356**	**2.803.965**
Edificios terminados	948.185	1.067.046
Vivienda	757.731	864.038
Resto	190.454	203.008
Edificios en construcción	511.095	508.392
Vivienda	457.320	452.932
Resto	53.775	55.460
Suelo	1.182.076	1.228.527
Terrenos urbanizados	1.143.965	1.179.115
Resto de suelo	38.111	49.412
Total	**2.991.345**	**3.159.128**

- Crédito a los hogares para la adquisición de vivienda

El detalle de crédito a los hogares para la adquisición de vivienda es el siguiente:

	Miles de euros			
	Importe bruto		Del que: dudoso	
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
Crédito para adquisición de vivienda	**22.753.020**	**23.346.151**	**871.745**	**894.878**
Sin garantía hipotecaria	186.151	203.147	55.524	57.481
Con garantía hipotecaria	22.566.869	23.143.004	816.221	837.397

- Crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (loan to value).

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2015 el desglose es el siguiente:

	Miles de euros					
	30/06/2015					
	Riesgo sobre la última tasación disponible (loan to value)					
	Inferior al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	Total
Importe bruto	4.708.933	7.577.992	8.612.561	1.466.600	200.783	**22.566.869**
Del que: dudoso	51.044	147.728	380.376	201.595	35.478	**816.221**

	Miles de euros					
	31/12/2014					
	Riesgo sobre la última tasación disponible (loan to value)					
	Inferior al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	Total
Importe bruto	4.624.324	7.545.989	9.098.039	1.657.229	217.423	**23.143.004**
Del que: dudoso	50.481	146.671	383.168	219.402	37.675	**837.397**

Al 30 de junio de 2015, el 93% del crédito para adquisición de vivienda con garantía hipotecaria tiene un LTV inferior al 80% (92% al 31 de diciembre de 2014).

2.6.2 Activos inmobiliarios adquiridos en pago de deudas.

A continuación se detalla la siguiente información sobre los activos inmobiliarios adquiridos en pago de deudas al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014:

	Miles de euros					
	30/06/2015			31/12/2014		
	Valor contable neto de coberturas	Del que: Corrección de valor por deterioro (1)	Del que: Coberturas totales por deterioro (2)	Valor contable neto de coberturas	Del que: Corrección de valor por deterioro (1)	Del que: Coberturas totales por deterioro (2)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	**617.706**	**392.118**	**734.045**	**629.959**	**396.392**	**721.543**
Edificios terminados	230.923	61.077	172.689	260.162	62.005	181.405
Vivienda	166.698	41.324	124.192	195.511	45.069	137.930
Resto	64.225	19.754	48.497	64.651	16.936	43.475
Edificios en construcción	26.973	5.943	27.240	18.461	2.669	19.705
Vivienda	26.113	5.937	26.739	18.236	2.669	19.570
Resto	860	6	501	225	-	135
Suelo	359.810	325.098	534.116	351.336	331.718	520.433
Terrenos urbanizados	212.344	177.232	313.775	209.035	185.371	311.460
Resto suelo	147.467	147.866	220.341	142.301	146.347	208.973
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	**259.677**	**45.294**	**183.009**	**241.395**	**37.252**	**160.012**
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	**41.155**	**7.180**	**41.042**	**39.310**	**6.509**	**38.357**
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	**5.061**	**-**	**1.687**	**5.061**	**-**	**1.687**
Total	**923.599**	**444.593**	**959.783**	**915.725**	**440.153**	**921.599**

(1) Correcciones de valor posteriores a la fecha de adquisición.
(2) Coberturas totales en fecha de adquisición y posteriores.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con estos activos que se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014, detalladas en función del epígrafe de balance en el que se encuentran registrados, es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2015	30/06/2014
Activos no corrientes en venta	21.404	12.031
Inversiones inmobiliarias	2.961	1.459
Existencias	3.001	602

2.6.3 Políticas para la gestión de los activos problemáticos

El Grupo establece políticas específicas en relación con la gestión de los activos del sector inmobiliario, afectados muy particularmente por la reciente crisis.

Estas políticas están enfocadas a favorecer el cumplimiento de las obligaciones de los acreditados y mitigar los riesgos a los que está expuesto el Grupo. En este sentido se buscan alternativas que permitan la finalización y venta de los proyectos, analizándose la renegociación de los riesgos si mejora la posición crediticia de la Entidad y con la finalidad básica de que el acreditado pueda mantener su actividad mercantil. Para ello, se tienen en cuenta la experiencia anterior con el acreditado, la voluntad manifiesta de pago y la mejora del Grupo en términos de pérdida esperada. En general se procura aumentar las garantías de los créditos y no incrementar el riesgo del cliente.

Adicionalmente, el Grupo apoya a los promotores una vez terminadas las promociones, colaborando en la gestión y agilización de las ventas.

En caso de que las medidas de apoyo no sean posibles o suficientes, se buscan otras alternativas como pueden ser la dación en pago o la compra de activos, siendo la última opción la reclamación judicial y posterior adjudicación de los inmuebles.

Todos aquellos activos que pasan a formar parte del balance del Grupo se gestionan buscando la desinversión en los mismos o su arrendamiento.

Para ello, el Grupo cuenta con sociedades instrumentales, especializadas en gestión de proyectos urbanísticos, comercialización de inmuebles y arrendamiento de activos inmobiliarios. Por otro lado el Grupo dispone de Unidades específicas para desarrollar estas estrategias y coordinar las acciones de las filiales instrumentales, de la red de oficinas y del resto de agentes implicados. Adicionalmente, el Grupo cuenta con la web www.ibercaja.es/inmuebles como una de las principales herramientas con las que dar a conocer al público interesado dichos activos.

2.6.4 Información sobre refinanciaciones y reestructuraciones

El Grupo dispone de una política dirigida a utilizar la refinanciación y la reestructuración de operaciones como instrumentos de gestión del riesgo de crédito que, llevada a la práctica prudente y adecuadamente, contribuye a mejorar la calidad del riesgo, a partir de análisis individualizados enfocados a dar viabilidad económica a los acreditados que, en algún momento de la vida de las operaciones, presentan dificultades transitorias para atender los compromisos de pago asumidos en el momento inicial de las mismas. Los criterios básicos de esta política incluyen, en la medida de lo posible, la incorporación de garantías adicionales eficaces y líquidas que incrementen las posibilidades de recobro.

El Grupo ha definido las políticas de refinanciación, reestructuración, renovación y renegociación de las operaciones como instrumentos de gestión del riesgo de crédito encaminadas a:

- Garantizar la viabilidad económica de los acreditados y las operaciones (concesión de carencia, aumento de plazo, etc.).

- Mejorar en la medida de lo posible la posición de riesgo de la Entidad mediante la aportación de garantías eficaces adicionales y revisión de las ya existentes.

Previamente a su refinanciación o reestructuración, las operaciones deben cumplir los siguientes requisitos:

- Análisis de su viabilidad en base a la existencia de voluntad y capacidad de pago del cliente que, aunque deteriorada respecto a la inicial, debe existir con las nuevas condiciones.

- Readecuación de las cuotas a la capacidad real de pago del cliente, tras un análisis actualizado de la situación económico-financiera del acreditado.

- Valoración del historial de cumplimiento del acreditado y/o la operación.

- Valoración de la eficacia de las garantías existentes y las nuevas a aportar. A estos efectos se consideran garantías eficaces las siguientes:

  - Garantías pignoraticias sobre depósitos dinerarios, instrumentos de capital cotizados y valores representativos de deuda.

  - Garantía hipotecaria sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes y fincas rústicas.

  - Garantías personales (avales, fianzas, nuevos titulares, etc.) que cubran plenamente el riesgo garantizado.

- En ningún caso se admite la refinanciación de operaciones con incidencias de pago en otras entidades financieras, salvo que sus importes tengan un peso residual con respecto al límite de la nueva operación y siempre que sea condición necesaria para resolver una situación problemática en el Grupo.

Al analizar cada una de las operaciones de refinanciación y reestructuración, se evalúa el potencial riesgo de incumplimiento, calificándose la operación como normal, subestándar o dudosa, y se reconocen las cantidades que se estimen irrecuperables, procediendo a contabilizar las provisiones necesarias para cubrir la pérdida incurrida.

La refinanciación/reestructuración de operaciones en mora/litigio no interrumpe la situación de morosidad, salvo que se demuestre de forma fehaciente la capacidad de pago o se aporten nuevas garantías eficaces holgadas, y en ambos casos, queden regularizados previamente los intereses ordinarios pendientes de cobro.

Cuando la refinanciación conlleva la cancelación y apertura de nuevas operaciones, el valor contable atribuido a éstas nunca supera el valor contable de la financiación dada de baja. Solo en este caso se da de baja el activo original ya que se sustituye por otro, pero en cualquier caso la baja o no del activo original no afecta al registro de las pérdidas por deterioro necesarias en su caso, que se registran en cualquier circunstancia.

Existe un sistema interno de información que permite la individualización y seguimiento de las operaciones de refinanciación, refinanciadas, reestructuradas, renovadas o renegociadas.

En el caso de particulares y autónomos, periódicamente se realiza una evaluación automatizada del potencial riesgo de las operaciones de refinanciación a partir del cual se determina su clasificación contable y provisiones. Dicho análisis se lleva a cabo teniendo en cuenta los siguientes factores:

- Existencias de refinanciaciones previas sobre dichos riesgos,

- Ingresos recurrentes coherentes con el plan de amortización,

- Existencia o incorporación de garantías eficaces: se incorporan nuevos titulares o fiadores solventes durante la renegociación, o la garantía cubre, al menos, el 80% del capital pendiente teniendo en cuenta su valor actualizado,

- Abono de intereses pendientes: El pago de intereses se ha satisfecho en el momento de la refinanciación,

- Duración de la carencia según la última refinanciación.

En el caso de que se observe un comportamiento de pago sostenido (cuotas completas de amortización e intereses) durante al menos 6 meses en el caso de vivienda habitual o 12 meses en el resto de los casos, se procede a revisar la calificación contable de la operación, pasando al nivel de riesgo inmediatamente inferior, con la consiguiente evaluación y ajuste en su caso de las pérdidas por deterioro correspondientes.

La clasificación contable de refinanciaciones concedidas a empresas se realiza mediante un análisis periódico individualizado de los acreditados en el que se valora su situación económico-financiera, capacidad de atender los compromisos de pago así como la eficacia de las garantías aportadas.

La existencia de un comportamiento de pago sostenido durante un extenso periodo de tiempo (pago regular de capital e intereses) se considera que constituye indicio suficiente para considerar la normalización de la situación crediticia de la operación, y por lo tanto, supone la pérdida de la calificación de operación refinanciada / reestructurada.

En el año 2012, Ibercaja se adhirió al Código de Buenas Prácticas para la reestructuración viable de las deudas con garantía hipotecaria sobre vivienda habitual regulado en el Real Decreto 6/2012.

A continuación se detallan los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones al 30 de junio de 2015:

	Miles de euros					
	Normal					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real	
	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto
Administraciones públicas	**15**	**53.997**	**4**	**12.742**	**59**	**198.782**
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	**2.211**	**492.768**	**70**	**56.855**	**3.548**	**280.109**
Del que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	231	151.420	13	40.563	57	6.506
Resto de personas físicas	**4.380**	**375.691**	**136**	**9.820**	**4.671**	**34.828**
Total	**6.606**	**922.456**	**210**	**79.417**	**8.278**	**513.719**

	Miles de euros						
	Subestándar						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		Cobertura específica
	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	
Administraciones públicas	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	**589**	**451.572**	**35**	**100.467**	**437**	**62.081**	**122.061**
Del que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	128	290.732	27	99.500	2	8.091	98.260
Resto de personas físicas	**1.974**	**255.500**	**66**	**7.897**	**911**	**6.533**	**12.558**
Total	**2.563**	**707.072**	**101**	**108.364**	**1.348**	**68.614**	**134.619**

	Miles de euros						
	Dudoso						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		Cobertura específica
	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	
Administraciones públicas	**-**	**-**	**-**	**-**	**1**	**1.002**	**5**
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	**1.899**	**1.041.008**	**341**	**292.405**	**1.814**	**487.885**	**1.012.931**
Del que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	444	735.220	173	251.200	596	244.834	726.709
Resto de personas físicas	**4.147**	**454.930**	**630**	**34.319**	**2.099**	**22.141**	**127.252**
Total	**6.046**	**1.495.938**	**971**	**326.724**	**3.914**	**511.028**	**1.140.188**

Seguidamente se adjunta el resumen de la información incluida en los tres cuadros anteriores al 30 de junio de 2015:

	Miles de euros		
	Total		
	Número de operaciones	Importe bruto	Cobertura específica
Administraciones públicas	**79**	**266.523**	**5**
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	**10.944**	**3.265.151**	**1.134.992**
Del que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	1.671	1.828.066	824.970
Resto de personas físicas	**19.014**	**1.201.660**	**139.810**
Total	**30.037**	**4.733.334**	**1.274.807**

Se detallan a continuación los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones al 31 de diciembre de 2014:

	Miles de euros					
	Normal					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real	
	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto
Administraciones públicas	**11**	**57.496**	**3**	**11.979**	**63**	**214.274**
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	**3.388**	**526.344**	**87**	**38.228**	**4.316**	**323.369**
Del que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	119	100.330	8	14.519	30	5.578
Resto de personas físicas	**2.796**	**267.555**	**83**	**5.850**	**3.850**	**28.663**
Total	**6.195**	**851.395**	**173**	**56.057**	**8.229**	**566.306**

	Miles de euros						
	Subestándar						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		Cobertura específica
	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	
Administraciones públicas	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	**833**	**502.889**	**79**	**109.625**	**708**	**68.969**	**125.429**
Del que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	114	308.375	29	91.272	1	91	94.718
Resto de personas físicas	**2.030**	**264.448**	**61**	**6.468**	**1.113**	**6.963**	**11.598**
Total	**2.863**	**767.337**	**140**	**116.093**	**1.821**	**75.932**	**137.027**

	Miles de euros						
	Dudoso						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		Cobertura específica
	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	
Administraciones públicas	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	**2.569**	**1.141.584**	**420**	**301.737**	**2.364**	**526.510**	**1.058.526**
Del que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	362	739.279	156	252.634	452	208.996	684.740
Resto de personas físicas	**3.617**	**409.566**	**518**	**25.848**	**2.263**	**21.303**	**106.967**
Total	**6.186**	**1.551.150**	**938**	**327.585**	**4.627**	**547.813**	**1.165.493**

Seguidamente se adjunta el resumen de la información incluida en los tres cuadros anteriores al 31 de diciembre de 2014:

	Miles de euros		
	Total		
	Número de operaciones	Importe bruto	Cobertura específica
Administraciones públicas	**77**	**283.749**	**-**
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	**14.764**	**3.539.255**	**1.183.955**
Del que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	1.271	1.721.074	779.458
Resto de personas físicas	**16.331**	**1.036.664**	**118.565**
Total	**31.172**	**4.859.668**	**1.302.520**

Se adjunta el detalle de las operaciones refinanciadas o reestructuradas que, con posterioridad a la reestructuración o refinanciación, han sido clasificadas como dudosas durante el primer semestre de 2015 y durante el ejercicio 2014:

	Miles de euros	
	1 sem. 2015	Ejercicio 2014
Administraciones públicas	**-**	**-**
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	**36.915**	**122.542**
Del que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	16.583	38.050
Resto de personas físicas	**19.719**	**35.913**
Total	**56.634**	**158.455**

2.6.5 Exposición a deuda soberana

A continuación se detalla la siguiente información sobre la exposición a deuda soberana al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014:

- Desglose del valor en libros de la exposición por países:

	Miles de euros	
	30/06/2015	31/12/2014
España	15.332.555	16.162.220
Italia	734.956	860.665
Portugal	105.783	108.882
Francia	28.871	30.950
Resto	26.135	28.923
	16.228.300	**17.191.640**
Del que: de las compañías de seguros	3.859.144	4.110.657

- Desglose del valor en libros de la exposición por cartera en la que se encuentran registrados los activos:

	Miles de euros	
	30/06/2015	31/12/2014
Cartera de negociación	1.000	436
Activos financieros disponibles para la venta	12.621.875	12.437.345
Inversiones crediticias	802.972	866.810
Cartera de inversión a vencimiento	2.802.453	3.887.049
	16.228.300	**17.191.640**
Del que: de las compañías de seguros (principalmente en activos financieros disponibles para la venta)	3.859.144	4.110.657

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición máximo al riesgo de crédito en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

- Desglose del plazo a vencimiento residual de la exposición por cartera en la que se encuentran registrados los activos:

	Miles de euros					
	30/06/2015					
	Hasta 3 meses	**De 3 meses a 1 año**	**De 1 a 3 años**	**De 3 a 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Cartera de negociación	242	67	80	410	201	1.000
Activos financieros disponibles para la venta	1.838.807	2.314.503	1.556.932	91.561	6.820.072	12.621.875
Inversiones crediticias	20.044	106.326	47.545	159.099	469.958	802.972
Cartera de inversión a vencimiento	1.541.657	41.696	573.427	624.955	20.718	2.802.453
Total	**3.400.750**	**2.462.592**	**2.177.984**	**876.025**	**7.310.949**	**16.228.300**
del que: de la compañía de seguros	639.366	822.791	227.326	91.561	2.078.100	3.859.144

	Miles de euros					
	31/12/2014					
	Hasta 3 meses	**De 3 meses a 1 año**	**De 1 a 3 años**	**De 3 a 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Cartera de negociación	85	164	101	19	67	436
Activos financieros disponibles para la venta	102.463	604.326	2.836.237	1.827.660	7.066.659	12.437.345
Inversiones crediticias	24.313	87.658	75.565	148.292	530.982	866.810
Cartera de inversión a vencimiento	552.902	1.229.290	2.000.498	41.005	63.354	3.887.049
Total	**679.763**	**1.921.438**	**4.912.401**	**2.016.976**	**7.661.062**	**17.191.640**
del que: de la compañía de seguros	40.937	205.781	672.005	745.915	2.446.019	4.110.657

- Otra información

- Valor razonable. El valor razonable de los instrumentos incluidos en la cartera de negociación y en la cartera de activos financieros disponibles para la venta coincide con el valor en libros indicado anteriormente. El valor razonable de la cartera de inversión a vencimiento asciende a 2.878.513 miles de euros al 30 de junio 2015 (4.000.413 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

- Una variación de 100 puntos básicos en los tipos de interés tendría un efecto en el valor razonable del 3,50% (3,02% al 31 de diciembre de 2014).

- Existen activos con las Administraciones Públicas en mora por un importe de 9.456 miles de euros (9.459 miles de euros al 31 de diciembre de 2014). El Grupo considera que el resto de la exposición no se encuentra deteriorada.

2.6.6 Información sobre activos con cargas y sin cargas

Siguiendo las directrices establecidas por la Autoridad Bancaria Europea (EBA) se presenta la información relativa a los activos con cargas, así como a los activos libres de cargas, al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014:

- Activos con cargas y sin cargas:

	30/06/2015			
	Miles de euros			
	Importe en libros de los activos con cargas	**Valor razonable de los activos con cargas**	**Importe en libros de los activos sin cargas**	**Valor razonable de los activos sin cargas**
Activos de la entidad declarante	**17.603.826**		**38.842.497**	
Préstamos y créditos	9.208.678		25.884.435	
Otros instrumentos de capital	7.859	7.859	490.290	490.290
Valores representativos de deuda	8.387.289	8.441.580	7.080.597	7.140.568
Otros activos	-		5.387.175	

Según los criterios de elaboración de los Estados de *Información sobre activos con cargas* del Banco de España

	31/12/2014			
	Miles de euros			
	Valor contable de los activos con cargas	Valor razonable de los activos con cargas	Valor contable de los activos sin cargas	Valor razonable de los activos sin cargas
Activos de la entidad declarante	**18.063.989**		**39.306.645**	
Préstamos y créditos	12.106.958		23.084.662	
Otros instrumentos de capital	-	-	519.000	519.000
Valores representativos de deuda	5.957.031	6.002.846	10.192.012	10.300.643
Otros activos	-		5.510.971	

Según los criterios de elaboración de los Estados de *Información sobre activos con cargas* del Banco de España

- Garantías reales recibidas:

Al 30 de junio de 2015, el valor razonable de los valores representativos de deuda disponibles para cargas recibidos por la Entidad como garantía real, que cumplen las condiciones para su reconocimiento en el balance de la entidad receptora de conformidad con el marco contable aplicable, ascienden a 189.049 miles de euros, sin existir garantías reales recibidas disponibles para cargas al 31 de diciembre de 2014. No existen garantías reales recibidas con cargas ni al 30 de junio de 2015 ni al 31 de diciembre de 2014.

Adicionalmente, no existen valores representativos de deuda distintos de cédulas o bonos de titulización emitidos por la Entidad ni gravados ni disponibles para ser gravados al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014.

- Fuentes de cargas:

	30/06/2015	
	Miles de euros	
	Pasivos correspondientes, pasivos contingentes o valores prestados	Activos, garantías reales recibidas y valores representativos de deuda propios emitidos distintos de bonos garantizados y bonos de titulización de activos con cargas
Importe en libros de pasivos financieros seleccionados	**15.643.474**	**17.603.826**

	31/12/2014	
	Miles de euros	
	Pasivos correspondientes, pasivos contingentes o valores prestados	Activos, garantías reales recibidas y valores representativos de deuda propios emitidos distintos de bonos garantizados y bonos de titulización de activos con cargas
Importe en libros de pasivos financieros seleccionados	**15.868.487**	**18.063.989**

- Información sobre la importancia de las cargas:

El proceso de gravar activos consiste en utilizarlos para asegurar o colateralizar por parte del Banco, obligaciones específicas con ciertos acreedores.

El Grupo Ibercaja ha establecido políticas de identificación y gestión y ha desarrollado procedimientos de medición y seguimiento de la exposición del riesgo de gravamen de los activos.

Un activo se considerará gravado o con cargas si ha sido pignorado o si está sujeto a cualquier tipo de acuerdo, al que no pueda sustraerse libremente, en virtud del cual se destine a servir de garantía, personal o real, en cualquier operación, o a mejorar la calidad crediticia de la misma.

Al cierre del semestre, los activos con cargas se elevan a 17.604 millones de euros e incluyen títulos de renta fija que actúan como colateral en operaciones de cesión temporal y de dispuesto en póliza de BCE (48% del total) y préstamos y créditos (52% del total). En su mayor parte se trata de préstamos hipotecarios que actúan como subyacente en operaciones de cédulas hipotecarias y bonos de titulización, bien sea vendidos a terceros, bien sea retenidos en auto-cartera y posteriormente pignorados y dispuestos en póliza de BCE.

En cuanto a los activos sin cargas, la entidad no considera disponibles para cargas en el curso normal de sus operaciones 5.387 millones de euros del epígrafe “otros activos” que incluye activos intangibles, activos por impuestos diferidos, inmovilizado material y derivados activos.

Los activos con cargas actúan como colateral de ciertas obligaciones. Así, las fuentes de cargas ascienden a 15.643 millones de euros e incluyen cédulas hipotecarias, dispuesto en póliza de BCE y financiación a través de cesión temporal de renta fija. En menor medida bonos de titulización y derivados pasivos con requerimientos de colateral.

La evolución en el primer semestre de las fuentes de cargas muestra una menor dependencia de la póliza de BCE, que se ha sustituido por financiación a través de cesión temporal de renta fija. De este modo, se reducen las cargas sobre préstamos hipotecarios y aumentan sobre títulos de renta fija. En neto, los activos con cargas se reducen en 460 millones de euros.

El porcentaje de activos con cargas sobre el total de activos y garantías recibidas es del 31,08% al 30 de junio de 2015 (31,49% al 31 de diciembre de 2014).

2.6.7 Información sobre el valor razonable de los activos y pasivos

En la memoria integrante de las cuentas anuales consolidadas de Ibercaja Banco al 31 de diciembre de 2014 se detalla información sobre diversos aspectos relacionados con el valor razonable de los activos y pasivos del Grupo, de acuerdo a la normativa contable aplicable.

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015 no se han producido cambios significativos en los criterios utilizados para la determinación del valor razonable de los activos y pasivos del Grupo.

La información sobre el valor razonable de las exposiciones a deuda soberana se detalla en la Nota 2.6.5. Asimismo, no han tenido lugar cambios significativos en los valores razonables de los restantes activos y pasivos que no se miden a valor razonable en balance.

A continuación se detalla información al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 sobre la jerarquía del valor razonable de los instrumentos financieros que se miden en balance por su valor razonable:

	30/06/2015				
	Miles de euros				
	Total balance	**Valor razonable**	**Jerarquía de valor razonable**		
			Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**
ACTIVO					
Cartera de negociación	58.891	58.891	1.022	17.057	40.812
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	57.495	57.495	57.495	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	15.142.913	15.142.913	14.246.225	632.930	263.758
Valores representativos de deuda	*14.638.828*	*14.638.828*	*14.005.898*	*632.930*	-
Otros instrumentos de capital	*504.085*	*504.085*	*240.327*	-	*263.758*
Derivados de cobertura	419.459	419.459	-	419.459	-
PASIVO					
Cartera de negociación	52.102	52.102	29	10.676	41.397
Derivados de cobertura	873.285	873.285	-	873.285	-

	31/12/2014				
	Miles de euros				
	Total balance	Valor razonable	Jerarquía de valor razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVO					
Cartera de negociación	55.832	55.832	514	20.679	34.639
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	61.547	61.547	61.180	367	-
Activos financieros disponibles para la venta	14.778.280	14.778.280	14.166.728	345.982	265.570
Valores representativos de deuda	*14.253.973*	*14.253.973*	*13.907.991*	*345.982*	-
Otros instrumentos de capital	*524.307*	*524.307*	*258.737*	-	*265.570*
Derivados de cobertura	496.506	496.506	-	496.506	-
PASIVO					
Cartera de negociación	48.462	48.462	-	13.416	35.046
Derivados de cobertura	604.912	604.912	-	604.912	-

2.7 Otra información

Importancia relativa

A efectos de la elaboración de los Estados financieros intermedios al 30 de junio de 2015, la importancia relativa de las partidas e informaciones que se presentan se ha evaluado considerando las cifras mostradas en dichos Estados y no de acuerdo a los importes o saldos correspondientes a un período anual.

Beneficio por acción e información sobre dividendos pagados

El beneficio por acción correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2015 asciende a 0,0267 euros por acción (0,1309 euros por acción correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio del 2014). No se han pagado dividendos durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014.

Estacionalidad de las operaciones

Dada la naturaleza de las actividades y operaciones llevadas a cabo por el Grupo, éstas no se encuentran afectadas por factores de estacionalidad o ciclicidad, que pueden existir en otro tipo de negocios.

Otros hechos

En el semestre finalizado el 30 de junio de 2015 no se ha producido ningún hecho significativo por su naturaleza, importe o incidencia que haya afectado a los activos, pasivos, fondos propios o resultados del Grupo de una manera significativa, salvo aquellos que son indicados en los distintos apartados de estas Notas.

3. Composición del Grupo Ibercaja Banco

En la Nota 2 de la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Ibercaja Banco correspondiente al 31 de diciembre de 2014 se describen los criterios seguidos por el Grupo para considerar a una entidad como empresa del Grupo, multigrupo o asociada, junto con los métodos de consolidación y valoración aplicados a cada una de ellas a efectos de la elaboración de dichas cuentas anuales consolidadas. En los anexos I y II de dicha memoria consolidada se incluye un detalle de las sociedades consideradas como del grupo, multigrupo y asociadas, respectivamente, a efectos de la preparación de las cuentas anuales consolidadas antes indicadas, junto con determinada información relevante de las mismas, disponible a la fecha de su elaboración.

En estos Estados financieros intermedios al 30 de junio de 2015, los criterios aplicados para considerar a una empresa integrante del Grupo, multigrupo o asociada y los métodos de consolidación o valoración aplicados a cada tipología de sociedades no han variado con respecto al 31 de diciembre de 2014.

A continuación se detallan las combinaciones de negocios u otras adquisiciones o aumentos de participación en entidades dependientes, negocios conjuntos y/o inversiones en asociadas que se han realizado por el Grupo en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015:

Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación	Coste (neto) de la combinación (a)+ (b) (miles de euros)		% de derechos de voto adquiridos	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la adquisición
			Importe (neto) pagado en la adquisición + otros costes directamente atribuibles a la combinación (a)	Valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición de la entidad (b)		
Asociación Técnica de Cajas de Ahorro, A.I.E. en liquidación.	Grupo	30/06/2015	-	-	69%	100%

A continuación se ofrece el detalle de la disminución al 30 de junio de 2015 de participaciones en entidades dependientes, negocios conjuntos y/o inversiones en asociadas u otras operaciones de naturaleza similar:

Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenado, escindido o dado de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% de derechos de voto enajenados o dados de baja	% de derechos totales en la entidad con posterioridad a la enajenación	Beneficio / (Pérdida) generado (miles de euros)
CAI Mediación de Seguros, S.A. (*)	Grupo	19/03/2015	100,00%	-	-
CAI Viajes, S.A. (*)	Grupo	06/05/2015	100,00%	-	-
Viajes Caja Círculo, S.A.	Grupo	30/06/2015	75,00%	-	-
Radio Huesca, S.A.	Grupo	17/04/2015	100,00%	-	(190)
Telehuesca, S.L.	Grupo	17/04/2015	100,00%	-	-
Parque Tecnológico del Motor de Aragón, S.A.	Asociada	10/02/2015	4,39%	18,57%	-
Publicaciones y Ediciones Alto Aragón, S.A.	Asociada	09/01/2015	35,00%	11,78%	79
Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	Asociada	09/04/2015	38,56%	-	1.457
Caja 3 Gestión, S.A.	Grupo	30/06/2015	100,00%	-	-
Agencia de Viajes Caja Badajoz, S.A.	Grupo	30/06/2015	80,00%	-	-
Nuevas Energías de Castilla S.A.	Asociada	30/06/2015	48,00%	-	1.432
Anglia Real Estate, S.L.	Asociada	02/06/2015	35,56%	-	-

(*) Sociedades absorbidas durante el semestre por otras sociedades del Grupo Ibercaja Banco: CAI Mediación de Seguros, S.A. ha sido absorbida por Ibercaja Mediación de Seguros, S.A. y CAI Viajes, S.A. ha sido absorbida por Ibercaja Viajes, S.A.

4. Información segmentada

La Entidad revisó durante el ejercicio 2014 la identificación de segmentos de explotación a efectos de la información a reflejar en las cuentas anuales consolidadas, de acuerdo a la normativa contable aplicable. A estos efectos, la máxima instancia de toma de decisiones operativas para definir los segmentos operativos es el Comité de Dirección de la Entidad. La Entidad concluyó que no existen segmentos diferenciados ya que los resultados de las diferentes actividades que desarrolla el Grupo no se examinan de manera diferenciada por la Dirección, debido a que:

- Los servicios prestados a los clientes no difieren significativamente entre sí, por lo que no se justifica una supervisión diferenciada.

- Las actividades no bancarias (que no incluyen la comercialización de productos de bancaseguros) no son significativas.

A continuación se detalla, tanto para el Banco como para el Grupo, la distribución de los intereses y rendimientos asimilados por áreas geográficas para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014:

	Miles de euros			
ÁREA GEOGRÁFICA	**Ibercaja Banco**		**Grupo Ibercaja**	
	30/06/2015	**30/06/2014**	**30/06/2015**	**30/06/2014**
Mercado interior	**482.865**	**366.896**	**564.095**	**682.586**
Mercado exterior:	**11.026**	**9.521**	**17.741**	**19.340**
a) Unión Europea	10.203	9.453	16.852	15.770
b) Países O.C.D.E.	492	68	558	3.489
c) Resto de países	331	-	331	81
TOTAL	**493.891**	**376.417**	**581.836**	**701.926**

5. Activos financieros

5.1. Desglose de los activos financieros

El desglose de los activos financieros recogidos en el balance del Banco y en el balance consolidado del Grupo, en función de la naturaleza y categoría de los mismos, al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	Miles de euros				
	30/06/2015				
	Cartera de negociación	**Otros activos financieros a VR con cambios en PyG**	**Activos financieros disponibles para la venta**	**Inversiones crediticias**	**Cartera de inversión a vencimiento**
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	1.168.388	-
Crédito a la clientela	-	-	-	34.369.113	-
Valores representativos de deuda	1.656	-	9.548.633	2.077.055	3.855.639
Otros instrumentos de capital	-	-	468.501	-	-
Derivados de negociación	55.718	-	-	-	-
TOTAL BANCO	**57.374**	**-**	**10.017.134**	**37.614.556**	**3.855.639**
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	1.436.050	-
Crédito a la clientela	-	-	-	33.394.345	-
Valores representativos de deuda	1.656	5.385	14.638.828	2.231.680	3.855.639
Otros instrumentos de capital	-	52.110	504.085	-	-
Derivados de negociación	57.235	-	-	-	-
TOTAL GRUPO	**58.891**	**57.495**	**15.142.913**	**37.062.075**	**3.855.639**

	Miles de euros				
	31/12/2014				
	Cartera de negociación	**Otros activos financieros a VR con cambios en PyG**	**Activos financieros disponibles para la venta**	**Inversiones crediticias**	**Cartera de inversión a vencimiento**
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	834.981	-
Crédito a la clientela	-	-	-	34.709.965	-
Valores representativos de deuda	959	-	8.981.953	503.568	6.681.683
Otros instrumentos de capital	-	-	489.270	-	-
Derivados de negociación	53.040	-	-	-	-
TOTAL BANCO	**53.999**	**-**	**9.471.223**	**36.048.514**	**6.681.683**
Depósitos en entidades de crédito	-	324	-	1.160.611	-
Crédito a la clientela	-	43	-	33.830.111	-
Valores representativos de deuda	959	7.780	14.253.973	642.156	6.681.683
Otros instrumentos de capital	-	53.400	524.307	-	-
Derivados de negociación	54.873	-	-	-	-
TOTAL GRUPO	**55.832**	**61.547**	**14.778.280**	**35.632.878**	**6.681.683**

5.2. Activos financieros disponibles para la venta

5.2.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014:

	Miles de euros	
	30/06/2015	**31/12/2014**
Activos no deteriorados	15.143.754	14.779.025
Activos deteriorados	18.217	20.678
Total importe bruto	**15.161.971**	**14.799.703**
(Pérdidas por deterioro)	(19.058)	(21.423)
Total importe neto	**15.142.913**	**14.778.280**

La totalidad de las pérdidas por deterioro que se detallan en el cuadro anterior está relacionada con la cobertura del riesgo de crédito de valores representativos de deuda, que tiene carácter reversible.

Por otro lado, el importe de las pérdidas por deterioro relacionadas con instrumentos de capital asciende a 60.696 miles de euros al 30 de junio de 2015 (64.108 miles de euros al 31 de diciembre de 2014). Dichas pérdidas se encuentran minorando el importe bruto desglosado anteriormente y tienen carácter irreversible.

No existen activos no deteriorados que se encuentren vencidos.

5.2.2. Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito de los Valores representativos de deuda durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014:

	Miles de euros	
	2015	**2014**
Saldo al inicio del período (1 de enero)	21.423	22.526
Dotación y recuperación con abono al resultado del ejercicio	(2.129)	-
Utilizaciones	(395)	(4)
Diferencias de cambio y otros movimientos	159	43
Saldo al final del período (30 de junio)	**19.058**	**22.565**
De los que:		
- Determinados de forma específica	18.181	22.393
- Determinados de forma genérica	-	-
- Por cobertura de riesgo país	877	172

5.3. Cartera de inversión a vencimiento

5.3.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014:

	Miles de euros	
	30/06/2015	**31/12/2014**
Activos no deteriorados	3.855.639	6.681.683
Activos deteriorados	-	-
Total importe bruto	**3.855.639**	**6.681.683**
(Pérdidas por deterioro)	-	-
Total importe neto	**3.855.639**	**6.681.683**

No existen activos vencidos ni deteriorados dentro de esta cartera al 30 de junio de 2015 ni al 31 de diciembre de 2014.

5.4. Inversiones crediticias

5.4.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014:

	Miles de euros	
	30/06/2015	**31/12/2014**
Activos no deteriorados	35.487.354	33.974.104
Activos deteriorados	3.668.547	3.894.459
Total importe bruto	**39.155.901**	**37.868.563**
(Pérdidas por deterioro)	(2.093.826)	(2.235.685)
Total importe neto	**37.062.075**	**35.632.878**

Por otra parte, durante el primer semestre del ejercicio 2015 la Entidad ha firmado la venta de una cartera de créditos sin garantía real por un total de 210 millones de euros. Dicha cartera corresponde a créditos dudosos con garantía personal y créditos fallidos, totalmente provisionados, obteniéndose una plusvalía bruta de 9,6 millones de euros en la venta, la cual se ha registrado en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

5.4.2. Activos deteriorados y vencidos

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014:

	Miles de euros	
	30/06/2015	**31/12/2014**
Entidades de crédito	-	-
Administraciones Públicas residentes	9.456	9.459
Otros sectores residentes	3.621.916	3.834.818
Otros sectores no residentes	37.175	50.182
	3.668.547	**3.894.459**

Los activos vencidos no se consideran deteriorados hasta que la antigüedad del impago supera los tres meses. El detalle de Activos vencidos no deteriorados por clases de contrapartes al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2015	**31/12/2014**
Entidades de crédito	1	-
Administraciones Públicas residentes	2.850	4.556
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores residentes	150.120	168.422
Otros sectores no residentes	674	1.256
	153.645	**174.234**

5.4.3. Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento de las correcciones de valor por deterioro de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014 y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dichos periodos, de aquellos instrumentos de deuda clasificados como inversiones crediticias:

Movimiento para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015:

		Movimientos con reflejo en resultados				
	Saldo al 01.01.15	**Dotaciones**	**Recuperaciones**	**Utilizaciones**	**Otros**	**Saldo al 30.06.15**
Determinadas de forma específica	2.235.320	340.760	(221.751)	(215.915)	(44.906)	2.093.508
Determinadas de forma genérica	-	-	-	-	-	-
Riesgo País	365	121	(168)	-	-	318
Total Pérdidas por deterioro	**2.235.685**	**340.881**	**(221.919)**	**(215.915)**	**(44.906)**	**2.093.826**

Movimiento para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014:

		Movimientos con reflejo en resultados				
	Saldo al 01.01.14	**Dotaciones**	**Recuperaciones**	**Utilizaciones**	**Otros**	**Saldo al 30.06.14**
Determinadas de forma específica	2.276.211	400.646	(313.558)	(116.644)	(60.848)	2.185.807
Determinadas de forma genérica	-	-	-	-	-	-
Riesgo País	293	145	(87)	-	-	351
Total Pérdidas por deterioro	**2.276.504**	**400.791**	**(313.645)**	**(116.644)**	**(60.848)**	**2.186.158**

Las correcciones por deterioro estimadas individualmente ascienden a 333.513 miles de euros al 30 de junio de 2015 (376.118 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

El detalle de las pérdidas por deterioro por clases de contrapartes es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2015	**31/12/2014**
Administraciones Públicas residentes	136	-
Otros sectores residentes	2.065.079	2.193.398
Otros sectores no residentes	28.611	42.287
	2.093.826	**2.235.685**

A continuación se presentan los distintos conceptos registrados en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014 en "Pérdidas por deterioro de Inversiones crediticias", que se incluyen dentro del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios:

	Miles de euros	
	30/06/2015	**30/06/2014**
Dotaciones netas del ejercicio	118.962	87.034
Recuperaciones netas de activos fallidos	(2.515)	(720)
	116.447	**86.314**

5.5. Garantías financieras

A continuación se muestra el detalle al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 de las garantías financieras otorgadas, atendiendo al riesgo máximo asumido por el Grupo en relación con las mismas:

	Miles de euros	
	30/06/2015	**31/12/2014**
Avales y otras cauciones prestadas	**591.097**	**598.774**
Avales financieros	81.756	99.616
Otros avales y cauciones	509.341	499.158
Créditos documentarios irrevocables	**22.889**	**22.357**
Emitidos irrevocables	22.889	22.343
Confirmados irrevocables	-	14
Activos afectos a obligaciones de terceros	**929**	**929**
	614.915	**622.060**

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para las sociedades consolidadas, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Grupo.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los epígrafes "Comisiones percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y se calculan aplicando el tipo establecido contractualmente sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los correspondientes al cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance (Nota 8).

6. Pasivos financieros

6.1 Desglose de los pasivos financieros

El desglose de los pasivos financieros recogidos en el balance del Banco y en el balance consolidado del Grupo, en función de la naturaleza y categoría de los mismos, al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2015	
	Cartera de negociación	Pasivos financieros a coste amortizado
Depósitos de bancos centrales	-	2.652.073
Depósitos de entidades de crédito	-	5.462.365
Depósitos de la clientela	-	42.102.829
Débitos representados por valores negociables	-	161.143
Derivados de negociación	52.102	-
Pasivos subordinados	-	560.525
Otros pasivos financieros	-	1.052.329
TOTAL BANCO	**52.102**	**51.991.264**
Depósitos de bancos centrales	-	2.652.073
Depósitos de entidades de crédito	-	5.475.561
Depósitos de la clientela	-	38.974.246
Débitos representados por valores negociables	-	1.017.158
Derivados de negociación	52.102	-
Pasivos subordinados	-	556.519
Otros pasivos financieros	-	1.098.050
TOTAL GRUPO	**52.102**	**49.773.607**

	Miles de euros	
	31/12/2014	
	Cartera de negociación	Pasivos financieros a coste amortizado
Depósitos de bancos centrales	-	4.848.302
Depósitos de entidades de crédito	-	3.227.669
Depósitos de la clientela	-	43.060.404
Débitos representados por valores negociables	-	691.732
Derivados de negociación	48.462	-
Pasivos subordinados	-	560.582
Otros pasivos financieros	-	671.812
TOTAL BANCO	**48.462**	**53.060.501**
Depósitos de bancos centrales	-	4.848.302
Depósitos de entidades de crédito	-	3.241.613
Depósitos de la clientela	-	39.868.562
Débitos representados por valores negociables	-	1.631.249
Derivados de negociación	48.462	-
Pasivos subordinados	-	556.574
Otros pasivos financieros	-	677.860
TOTAL GRUPO	**48.462**	**50.824.160**

6.2 Emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda

El detalle y movimiento de las emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda, realizados, en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo al 31/12/2014	**(+) Emisiones**	**(-) Recompras o reembolsos**	**(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros**	**Saldo al 30/06/2015**
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que han requerido del registro de un folleto informativo.	1.778.872	-	(609.890)	(4.259)	1.164.723
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE que no han requerido del registro de un folleto informativo	408.951	-	-	3	408.954
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la UE	-	-	-	-	-
TOTAL	**2.187.823**	**-**	**(609.890)**	**(4.256)**	**1.573.677**

	Miles de euros				
	Saldo al 31/12/2013	**(+) Emisiones**	**(-) Recompras o reembolsos**	**(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros**	**Saldo al 30/06/2014**
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que han requerido del registro de un folleto informativo.	3.153.723	8.900	(210.798)	(6.484)	2.945.341
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE que no han requerido del registro de un folleto informativo	408.922	-	-	(83)	408.839
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la UE	-	-	-	-	-
TOTAL	**3.562.645**	**8.900**	**(210.798)**	**(6.567)**	**3.354.180**

Al 30 de junio de 2015 y 2014 no existían valores representativos de deuda que a dichas fechas hubieran sido emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo Ibercaja Banco) y que estuvieran garantizados por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo Ibercaja Banco.

La relación de Entidades del Grupo Ibercaja Banco emisoras de deuda es la siguiente:

Denominación	**Relación**	**País**
Ibercaja Banco, S.A.	Matriz	España

Las calificaciones crediticias otorgadas son las siguientes:

- Ibercaja Banco, S.A.

	Fecha		**Corto plazo**		**Largo plazo**		**Perspectiva**	
Entidad	**2015**	**2014**	**2015**	**2014**	**2015**	**2014**	**2015**	**2014**
Standard&Poors	Abril 2015	Noviembre 2014	B	B	BB	BB	Positiva	Positiva
Moody's	Junio 2015	Noviembre 2014	NP	NP	B1	Ba3	Negativa	Negativa
Fitch Ratings	Julio 2015	Noviembre 2014	B	B	BB+	BB+	Positiva	Positiva

No existen emisiones de valores representativos de deuda realizadas en el periodo comprendido entre el inicio del ejercicio económico y el 30 de junio de 2015.

La relación de emisiones de valores representativos de deuda realizadas en el periodo comprendido entre el inicio del ejercicio económico anterior y el 30 de junio de 2014 es la siguiente:

Emisión	Código ISIN	Fecha	Importe emisión	Saldo al 30/06/2014	Tipo de interés	Mercado de cotización	Garantías
3º Programa de pagarés Ibercaja Banco	(*)	En.-Jun. 2014	8.900	8.500	(**)	Mercado AIAF	*(a)*
			8.900	**8.500**			

(*) Para cada emisión de bonos o pagarés realizada en cada programa y que presenta el mismo vencimiento, se asigna un único código ISIN.
(**) El pactado entre las partes para cada pagaré o grupo de pagarés en el momento de la formalización en función de los tipos vigentes en el mercado financiero.
Respecto a las garantías otorgadas: (a) Patrimonio de Ibercaja Banco.

La relación de recompras o reembolsos de valores representativos de deuda realizadas en el periodo comprendido entre el inicio del ejercicio económico y el 30 de junio de 2015 es la siguiente:

Emisión	Código ISIN	Fecha	Importe recompra o reembolso	Tipo de interés	Mercado de cotización	Garantías
2º Programa de pagarés Ibercaja Banco	(*)	En.-Jun. 2015	14.139	(***)	Mercado AIAF	*(a)*
13º emisión Deuda Subordinada Ibercaja	ES0214954135	Abril 2015	22	0,87%	Mercado AIAF	*(a)*
14º emisión Deuda Subordinada Ibercaja	ES0214954150	Abril 2015	6	0,86%	Mercado AIAF	*(a)*
Bonos de Titulización TDA Ibercaja Banco	(*)	En.-Jun. 2015	95.705	(**)	Mercado AIAF	*(b)*
Cédulas Hipotecarias Ibercaja Abril 2010	ES0414954166	22/04/2015	500.000	3,5%	Mercado AIAF	*(b)*
Bonos subordinados variable Cajatres 18-10-21	ES0214920060	Mayo 2015	18	5,43%	Mercado AIAF	(a)
			609.890			

(*) Para cada emisión de bonos o pagarés realizada en cada programa y que presenta el mismo vencimiento, se asigna un único código ISIN.
(**) Tipo de interés de referencia (EURIBOR a 3 meses) más el margen aplicable a cada emisión.
(***) El pactado entre las partes para cada pagaré o grupo de pagarés en el momento de la formalización en función de los tipos vigentes en el mercado financiero.
Respecto a las garantías otorgadas: (a) Patrimonio de Ibercaja Banco y (b) Cartera hipotecaria.

La relación de recompras o reembolsos de valores representativos de deuda realizadas en el periodo comprendido entre el inicio del ejercicio económico anterior y el 30 de junio de 2014 es la siguiente:

Emisión	Código ISIN	Fecha	Importe recompra o reembolso	Tipo de interés	Mercado de cotización	Garantías
2º Programa de pagarés Ibercaja Banco	(*)	En.-Jun. 2014	42.921	(***)	Mercado AIAF	*(a)*
3º Programa de pagarés Ibercaja Banco	(*)	En.-Jun. 2014	8.500	(***)	Mercado AIAF	*(a)*
13º emisión Deuda Subordinada Ibercaja Banco	ES0214954135	En.-Feb 2014	15	1,20%	Mercado AIAF	*(a)*
14º emisión Deuda Subordinada Ibercaja Banco	ES0214954150	En.-Jun. 2014	10.722	1,19%	Mercado AIAF	*(a)*
Participaciones Preferentes Ibercaja Banco	ES0114954003	27/06/2014	100	1,46%	Mercado AIAF	*(a)*
Bonos de Titulización TDA Ibercaja Banco	(*)	En.-Jun. 2014	104.296	(**)	Mercado AIAF	*(b)*
Obligaciones Subordinadas variable 28-2-19 Cajatres	ES0214845036	19/06/2014	50	1,29%	Mercado AIAF	*(a)*
Obligaciones Subordinadas variable 15-6-22 Cajatres	ES0214920094	19/06/2014	1	0,90%	Mercado AIAF	*(a)*
2º Programa de pagarés Banco Grupo Cajatres	(*)	En.-Jun. 2014	8.800	(***)	Mercado AIAF	*(a)*
Obligaciones subordinadas Cajatres	(*)	29/06/2014	35.393	0,03%	Mercado AIAF	*(a)*
			210.798			

(*) Para cada emisión de bonos o pagarés realizada en cada programa y que presenta el mismo vencimiento, se asigna un único código ISIN.
(**) Tipo de interés de referencia (EURIBOR a 3 meses) más el margen aplicable a cada serie de bonos.
(***) El pactado entre las partes para cada pagaré o grupo de pagarés en el momento de la formalización en función de los tipos vigentes en el mercado financiero.
Respecto a las garantías otorgadas: (a) Patrimonio de Ibercaja Banco y (b) Cartera hipotecaria.

7. Inmovilizado material

El movimiento habido en este epígrafe del balance consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	De uso propio	**Inversiones inmobiliarias**	**Cedido en arrendamiento operativo**	**Total**
Coste				
Saldos al 1 de enero de 2015	**1.436.399**	**706.326**	**24.367**	**2.167.092**
Adiciones	1.542	1.065	6.331	8.938
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(7.460)	(5.978)	(3.109)	(16.547)
Otros traspasos y otros movimientos	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2015	**1.430.481**	**701.413**	**27.589**	**2.159.483**
Amortización acumulada				
Saldos al 1 de enero de 2015	**(708.373)**	**(117.807)**	**(8.410)**	**(834.590)**
Bajas por enajenaciones o por otros medios	6.232	990	1.974	9.196
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(15.053)	(5.236)	(2.541)	(22.830)
Otros traspasos y otros movimientos	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2015	**(717.194)**	**(122.053)**	**(8.977)**	**(848.224)**
Pérdidas por deterioro				
Saldos al 1 de enero de 2015	**(3.143)**	**(117.792)**	**-**	**(120.935)**
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	(201)	(3.102)	-	(3.303)
Recuperación con abono a resultados	-	142	-	142
Otros traspasos y otros movimientos	201	2.340	-	2.541
Saldos al 30 de junio de 2015	**(3.143)**	**(118.412)**	**-**	**(121.555)**
Activo material neto				
Saldos al 1 de enero de 2015	**724.883**	**470.727**	**15.957**	**1.211.567**
Saldos al 30 de junio de 2015	**710.144**	**460.948**	**18.612**	**1.189.704**

El movimiento habido en este epígrafe del balance consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	De uso propio	**Inversiones inmobiliarias**	**Cedido en arrendamiento operativo**	**Total**
Coste				
Saldos al 1 de enero de 2014	**1.598.589**	**566.614**	**30.935**	**2.196.138**
Adiciones	14.404	11.277	2.598	28.279
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(13.938)	(8.891)	(3.539)	(26.368)
Otros traspasos y otros movimientos	(1.940)	(16.535)	-	(18.475)
Saldos al 30 de junio de 2014	**1.597.115**	**552.465**	**29.994**	**2.179.574**
Amortización acumulada				
Saldos al 1 de enero de 2014	**(735.541)**	**(75.194)**	**(14.363)**	**(825.098)**
Bajas por enajenaciones o por otros medios	4.231	3.365	1.758	9.354
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(16.753)	(3.868)	(1.807)	(22.428)
Otros traspasos y otros movimientos	516	4.371	-	4.887
Saldos al 30 de junio de 2014	**(747.547)**	**(71.326)**	**(14.412)**	**(833.285)**
Pérdidas por deterioro				
Saldos al 1 de enero de 2014	**(2.390)**	**(83.156)**	**(150)**	**(85.696)**
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(23)	(1.675)	-	(1.698)
Recuperación con abono a resultados	2	216	-	218
Otros traspasos y otros movimientos	22	1.848	20	1.890
Saldos al 30 de junio de 2014	**(2.389)**	**(82.767)**	**(130)**	**(85.286)**
Activo material neto				
Saldos al 1 de enero de 2014	**860.658**	**408.264**	**16.422**	**1.285.344**
Saldos al 30 de junio de 2014	**847.179**	**398.372**	**15.452**	**1.261.003**

8. Provisiones

A continuación se muestra el detalle de las provisiones registradas en los epígrafes de los balances consolidados al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014:

	Miles de euros	
	30/06/2015	**31/12/2014**
Fondos para pensiones y obligaciones similares	171.065	172.755
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	10.336	10.307
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	25.748	26.027
Otras provisiones	206.981	143.094
	414.130	**352.183**

La parte más relevante del saldo existente en el epígrafe “Otras provisiones” al 30 de junio de 2015 se corresponde con el coste laboral de los expedientes de regulación de empleo de los ejercicios 2013, 2014 y 2015 pendiente de desembolso (96.402 miles de euros al 30 de junio de 2015). El resto del saldo se corresponde con la cobertura de otros riesgos ordinarios del negocio de la Sociedad.

9. Patrimonio Neto

Durante el primer semestre del ejercicio 2015 no se ha producido ninguna otra variación cuantitativa o cualitativa en los recursos propios del Grupo, más allá de las que se indican en el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y en el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado.

10. Información sobre plantilla media

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media de la Entidad matriz y del Grupo para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014:

	Ibercaja Banco		Grupo Ibercaja Banco	
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
Hombres	3.350	2.520	3.549	3.927
Mujeres	2.567	1.824	2.742	2.886
	5.917	**4.344**	**6.291**	**6.813**

11. Remuneraciones percibidas por los Administradores y la Alta Dirección

11.1 Remuneraciones al Consejo de Administración

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, exclusivamente en su calidad de Consejeros, incluyendo dietas por asistencia y desplazamiento a sesiones del Consejo de Administración y sus comisiones, así como a sesiones de los órganos de administración de sociedades del Grupo, durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014:

	Miles de euros	
	30/06/2015	30/06/2014
Concepto retributivo		
Retribución fija	376	376
Retribución variable	101	68
Dietas	165	168
Atenciones estatutarias	-	-
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	-	-
Otros	-	-
	642	**612**
Otros beneficios		
Anticipos	-	-
Créditos concedidos	-	-
Fondos y planes de pensiones: Aportaciones	-	-
Fondos y planes de pensiones: Obligaciones contraídas	-	-
Primas de seguros de vida	37	39
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	-	-
	37	**39**

11.2 Remuneraciones a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de los Estados financieros intermedios, se ha considerado como personal de Alta Dirección a los 15 empleados del equipo directivo de Ibercaja Banco, S.A. que a la fecha de emisión del informe ocupan los puestos de Directores Generales Adjuntos, Subdirectores Generales y Subdirectores. No obstante, aunque un alto directivo no haya desarrollado su actividad durante el período completo sujeto a información, la remuneración que hubiera percibido se incluye en este epígrafe. De este modo, el dato de remuneraciones recibidas por los directivos incluye información relativa a las 20 personas que han percibido remuneraciones por haber sido miembros de la alta dirección en algún momento el primer semestre de 2015.

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones devengadas por la Sociedad en favor de la Alta Dirección, tal y como se ha definido anteriormente, durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014, teniendo en cuenta que en 2014 fueron catorce las personas consideradas como alta dirección:

	Miles de euros	
	30/06/2015	30/06/2014
Total remuneraciones recibidas por los directivos	1.953	1.465

12. Transacciones con partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 11 en relación con las remuneraciones percibidas por los Administradores y la Alta Dirección, a continuación se presentan las transacciones con partes vinculadas realizadas durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015, de acuerdo a lo establecido en el apartado tercero de la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre:

	Miles de euros				
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Sociedades o Entidades multigrupo y asociadas	Otras partes vinculadas	Total
GASTOS E INGRESOS:					
1) Gastos financieros	81	149	123	4.048	4.401
2) Contratos de gestión o colaboración	478	-	-	-	478
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
4) Arrendamientos	-	-	-	-	-
5) Recepción de servicios	-	-	-	-	-
6) Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
8) Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
9) Otros gastos	-	-	-	-	-
GASTOS	**559**	**149**	**123**	**4.048**	**4.879**
10) Ingresos financieros	-	249	1.986	-	2.235
11) Contratos de gestión o colaboración	390	-	-	-	390
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
13) Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
14) Arrendamientos	-	-	-	-	-
15) Prestación de servicios	-	3	6	-	9
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
17) Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
18) Otros ingresos	-	-	-	-	-
INGRESOS	**390**	**252**	**1.992**	**-**	**2.634**

	Miles de euros				
	Accionistas significativos	**Administradores y Directivos**	**Sociedades o Entidades multigrupo y asociadas**	**Otras partes vinculadas**	**Total**
OTRAS TRANSACCIONES					
Compra de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	242	400	-	642
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	20	-	-	20
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	-	605	6.700	-	7.305
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	-	-	800	-	800
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	-	-	-	-
Compromisos/Garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	-	-	-

Las transacciones con partes vinculadas realizadas durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 son las siguientes:

	Miles de euros				
	Accionistas significativos	**Administradores y Directivos**	**Sociedades o Entidades multigrupo y asociadas**	**Otras partes vinculadas**	**Total**
GASTOS E INGRESOS:					
1) Gastos financieros	147	113	2.413	4.201	6.874
2) Contratos de gestión o colaboración	325	-	-	-	325
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
4) Arrendamientos	-	-	-	-	-
5) Recepción de servicios	-	1	8	-	9
6) Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	4.461	-	4.461
8) Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
9) Otros gastos	-	-	5	-	5
GASTOS	**472**	**114**	**6.887**	**4.201**	**11.674**
10) Ingresos financieros	-	178	1.662	-	1.840
11) Contratos de gestión o colaboración	499	-	-	-	499
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
13) Dividendos recibidos	-	-	793	-	793
14) Arrendamientos	-	-	-	-	-
15) Prestación de servicios	-	2	3	-	5
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
17) Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
18) Otros ingresos	-	-	1.545	-	1.545
INGRESOS	**499**	**180**	**4.003**	**-**	**4.682**

	Miles de euros				
	Accionistas significativos	**Administradores y Directivos**	**Sociedades o Entidades multigrupo y asociadas**	**Otras partes vinculadas**	**Total**
OTRAS TRANSACCIONES					
Compra de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	1.607	423	-	2.030
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	-	1.468	13.125	-	14.593
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	-	37	4.342	-	4.379
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	-	-	-	-
Compromisos/Garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	-	1.192	-	1.192
Otras operaciones	-	-	-	-	-

13. Hechos posteriores

Con fecha 21 de julio de 2015 Ibercaja Banco, S.A. ha fijado los términos económicos de una emisión de obligaciones subordinadas por un importe nominal de 500 millones de euros y con vencimiento previsto el 28 de julio de 2025. El precio de emisión de las Obligaciones Subordinadas es del 100% y devengarán un cupón fijo anual del 5% hasta el 28 de julio de 2020. A partir del 29 de julio de 2020 (inclusive) devengarán un interés fijo igual al tipo swap a 5 años (5 year Mid-Swap Rate) aplicable más un margen del 4,551%. El desembolso y cierre de esta emisión se realizó el 28 de julio de 2015, estando prevista la admisión a cotización y negociación de dichas Obligaciones Subordinadas en el Mercado AIAF de Renta Fija.

Ibercaja solicitará el tratamiento de las Obligaciones Subordinadas como instrumentos de capital de nivel 2 (Tier 2) a efectos de los requisitos de fondos propios a que esté sujeto conforme al Reglamento (UE) 575/2013, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión.

IBERCAJA BANCO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO IBERCAJA BANCO)

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015

1. Descripción del Grupo Ibercaja

El Grupo Ibercaja Banco tiene como actividad principal la banca minorista, desarrollando prácticamente la totalidad de su negocio en el territorio nacional. Su objeto social es la realización de toda clase de actividades, operaciones, actos, contratos y servicios propios del negocio de banca en general que le estén permitidos por la legislación vigente en cada momento, incluida la prestación de servicios de inversión y servicios auxiliares.

Ibercaja Banco se constituyó al amparo de lo dispuesto en el Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, sobre creación de bancos, actividad transfronteriza y otras cuestiones relativas al régimen jurídico de las entidades de crédito, ejerciendo la función financiera desarrollada hasta 2011 por la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja. Figura inscrito en el Registro Mercantil de Zaragoza, Tomo 3865, Libro 0, Folio 1, Hoja Z-52186, Inscripción 1, y en el Registro Especial del Banco de España con el número 2085. Su domicilio social está en Zaragoza, Plaza Basilio Paraíso, número 2.

El Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes. Las sociedades que componen el grupo consolidable de Ibercaja Banco llevan a cabo actividades de distinta naturaleza. Destacan por su importancia, tanto desde el punto de vista de la diversificación de la oferta de productos bancarios como de la rentabilidad, las del Grupo Financiero, formado por sociedades especializadas en fondos de inversión, planes de ahorro y pensiones, bancaseguros, patrimonios y leasing-renting.

2. Evolución y resultados del negocio

2.1. Entorno económico

La economía española ha acelerado su ritmo de crecimiento en el primer semestre del año, confirmando las buenas expectativas con las que se cerró 2014. El avance del PIB para el conjunto de 2015 superará, según las estimaciones más recientes, el 3%, impulsado por factores tanto internos como externos. Las reformas implementadas en los últimos años, el incremento de la competitividad y la corrección de los desequilibrios acumulados antes de la crisis comienzan a dar frutos, lo que se traduce en la mejora del mercado del mercado laboral y, como consecuencia, de la confianza de los consumidores. Adicionalmente, el notable descenso del precio del petróleo, la depreciación del euro respecto al dólar, la política monetaria expansiva del BCE y el mayor dinamismo de las principales economías de la eurozona favorecen el crecimiento.

La demanda interna lidera la recuperación. El consumo de los hogares crece a tasas próximas al 3%, favorecido por el aumento de la renta disponible de las familias y la creación de empleo, mientras, se consolida la fortaleza de la inversión en bienes de equipo con un avance en torno al 8%. A todo ello hay que añadir una política fiscal más expansiva que empuja al alza la demanda pública.

Los datos de empleo son positivos, la afiliación a la Seguridad Social registra en junio un crecimiento interanual del 3,4% y el número de parados inscritos en las Oficinas de Empleo se reduce un 7,8%. No obstante, la tasa de paro, 23,78%, es todavía muy elevada. Por actividades, el sector servicios ha recuperado el nivel de empleo previo a la crisis, no así industria y construcción. Como dato esperanzador cabe destacar que el número de empresas con trabajadores dentro del Sistema de la Seguridad Social ha aumentado en más de 45.000 durante el último año.

El IPC, tras moverse durante doce meses en terreno negativo, cambia la tendencia en junio con una variación interanual del 0,1%. Se explica por el mejor tono de la demanda doméstica y por la depreciación del euro respecto al dólar. Aun con este pequeño repunte, la inflación en España mantiene un diferencial favorable en relación a la zona euro que protege la competitividad de las exportaciones.

El déficit de las Administraciones Publicas se ha moderado, con datos del primer cuatrimestre se situaría próximo al 1% de PIB, porcentaje compatible con la consecución del objetivo del 4,2% para 2015. Sin embargo, este buen comportamiento relativo responde más al crecimiento de la recaudación impositiva, un 6,7% interanual hasta abril, que al recorte del gasto.

El mercado inmobiliario se recupera paulatinamente. En mayo la compraventa de viviendas avanza un 9,7% interanual. Al mismo tiempo, los precios se están estabilizando, de modo que las caídas en los primeros meses de 2015 son ya muy reducidas.

En la eurozona se consolida la recuperación, tras anotar al finalizar el primer trimestre un crecimiento interanual del 1%, sustentado en el avance del consumo privado y, en menor medida, del consumo público y la inversión. Las exportaciones se benefician de la depreciación del euro, logrando un avance interanual, con datos de abril, por encima del 6%. La mejora de las variables macroeconómicas es casi general en todos los países, a excepción de Grecia, lo que está favoreciendo el paulatino repunte de la inflación, que podría superar el 1% al concluir el año.

El BCE mantiene el tipo de interés de referencia en el 0,05% y los estímulos a la economía, proporcionando liquidez al sistema a través de la financiación condicionada a la banca (TLTROs) y el programa de compra de activos. En este sentido, ha incluido compras de bonos corporativos de empresas con participación de capital público abriendo el abanico de activos elegibles. Mientras, en EEUU, la Fed se propone normalizar su política monetaria mediante un proceso de subidas de tipos que podría iniciarse en los últimos meses de 2015 si la actividad económica, el empleo y la inflación lo aconsejan.

El mercado de renta variable, después de un excelente primer trimestre con revalorizaciones de alrededor del 20%, ha vivido momentos de importante volatilidad, especialmente a causa de la situación en Grecia y por la incertidumbre sobre la evolución de los tipos norteamericanos. El recrudecimiento de la crisis en el país heleno ha provocado también tensiones en los mercados de deuda soberana de algunos países periféricos como España, con repuntes de la prima de riesgo que han sido, hasta ahora, de moderada magnitud.

El sector bancario español se está beneficiando de la mejora de las condiciones macroeconómicas. La contracción del crédito se modera gracias al crecimiento de la nueva concesión, especialmente a pymes y consumo. El entorno de bajos tipos de interés acelera el trasvase desde depósitos a productos fuera de balance, ganando protagonismo los fondos de inversión que crecen a tasa de doble dígito, recuperando el volumen de patrimonio anterior a la crisis. La calidad de los activos sigue mejorando con el descenso de los saldos dudosos y la estabilización de los activos inmobiliarios. La rentabilidad es el gran reto al que se enfrenta el sector ante el contexto de tipos desfavorable y un nivel de actividad que despega lentamente.

En el ámbito regulatorio se ha dado un nuevo paso hacia la Unión Bancaria al entrar en vigor el 1 de enero la Directiva sobre Resolución de Entidades de Crédito que ha sido traspuesta al derecho español por la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión.

2.2. Aspectos más relevantes del periodo

Los resultados del primer semestre confirman la buena evolución del negocio típicamente bancario apoyada en el desarrollo de la actividad comercial, la fortaleza de la posición del Grupo en la industria de gestión de activos, la racionalización de la estructura de la Entidad, la política de ahorro de costes y la captura de sinergias, una vez concluida la integración de Banco Grupo Cajatres. Los aspectos más destacables del periodo se sintetizan en:

- El Grupo refuerza su elevado nivel de solvencia con un ratio de capital de primer nivel o CET1 del 11,54%, superior en 41 p.b. al de diciembre de 2014, cumpliendo ampliamente los requerimientos de Basilea III. La mejora se ha visto impulsada, tanto por la generación orgánica de capital vía resultados, como por la optimización de la estructura de balance que ha supuesto una disminución de los activos ponderados por riesgo.

- Crecen con fuerza las formalizaciones de crédito en segmentos estratégicos, como pymes y consumo. Los recursos de clientes minoristas avanzan favorablemente, con mención especial para los fondos de inversión, cuyo patrimonio gestionado alcanza niveles record en la historia de Ibercaja Gestión, consolidándose la entidad como la octava gestora de fondos en el ranking nacional.

- Los saldos dudosos siguen la tendencia descendente observada en los últimos meses de 2014, reduciéndose tanto por las menores entradas como por la actividad de recuperación. De esta forma, la ratio de morosidad mejora 45 p.b. desde diciembre situándose en el 10,34%. Al mismo tiempo, la cobertura de los saldos dudosos representa el 57,22%. La venta de inmuebles en el primer semestre del año ha crecido más de un 65% sobre igual periodo del año anterior.

- La posición de liquidez asciende al 18,18% del balance y cubre holgadamente los vencimientos de los próximos ejercicios. Dentro del programa TLTRO del BCE el Grupo ha obtenido 2.051 millones de euros en las subastas de diciembre, marzo y junio. Esta cantidad se destina a las nuevas operaciones de crédito.

- La presentación del Plan Estratégico 2015-2017 abre una nueva etapa en la Entidad y ha sido uno de los acontecimientos más sobresalientes del semestre. En él se desarrollan los proyectos y acciones para el próximo trienio. Su objetivo es impulsar, dentro de un mercado cada vez más exigente, un modelo de negocio competitivo y creador de valor que resulte atractivo para clientes e inversores en la proyectada salida a bolsa. Las líneas de actuación pueden resumirse en: lograr la máxima calidad en la atención al cliente, potenciar los segmentos de banca personal y de empresas, trasladando a éstas el liderazgo que Ibercaja tiene en financiación a vivienda, proseguir en la política de ahorro de costes y favorecer el desarrollo de los recursos tecnológicos apostando por la banca digital. Las metas más destacadas al final del nuevo Plan son: alcanzar el 10% de capital propio de máxima calidad (CET1 fully loaded), lograr una rentabilidad (ROTE) del 10%, situar la ratio de eficiencia por debajo del 50% y ganar 10 p.b. de cuota de mercado cada año.

2.3. Análisis de las principales magnitudes del balance

Principales epígrafes del balance consolidado:

	Millones de euros		
	30/06/2015	**31/12/2014**	**Variación**
Tesorería y entidades de crédito	1.863	1.596	267
Crédito a la clientela neto	33.394	33.830	(436)
Cartera de valores	21.434	22.320	(886)
Activo material	1.190	1.212	(22)
Activo intangible	206	207	(1)
Resto de activos	3.131	3.157	(26)
Total activo	**61.218**	**62.322**	**(1.104)**
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales	8.128	8.090	38
Recursos de clientes en balance	47.460	49.161	(1.701)
Depósitos de la clientela	38.974	39.869	(895)
Débitos representados por valores negociables	1.017	1.631	(614)
Pasivos subordinados	557	557	-
Pasivos por contratos de seguros	6.912	7.104	(192)
Provisiones	414	352	62
Resto de pasivos	2.501	1.898	603
Total pasivo	58.503	59.501	(998)
Patrimonio neto	2.715	2.821	(106)
Total pasivo y patrimonio neto	**61.218**	**62.322**	**(1.104)**

Los activos totales del balance consolidado alcanzan 61.218 millones de euros, un 1,77% menos que al cierre de 2014.

El crédito a la clientela bruto se eleva a 35.488 millones de euros, con una variación en el año del -1,59%. Es de destacar que el ritmo de desapalancamiento de familias y empresas se ha suavizado respecto al ejercicio precedente, como consecuencia de la mejora del entorno económico, el dinamismo que ofrecen las nuevas operaciones de préstamos y créditos y la estrategia del Grupo de incrementar el flujo del crédito nuevo, principalmente a pymes y financiación al consumo. Las formalizaciones para actividades productivas distintas de la inmobiliaria suben un 54,70% interanual y concentran el 64% de los préstamos concedidos en lo que va de año. Con el fin de apoyar a la financiación a pymes, Ibercaja ha diseñado una oferta de productos para este segmento en condiciones muy competitivas y mantiene acuerdos de colaboración con distintos organismos, tanto públicos como privados, en la Comunidad de Madrid, Aragón y Burgos. La Entidad avanza así hacia la consecución de su objetivo estratégico de financiación a pymes en 2015.

La cartera de Ibercaja está destinada esencialmente a la financiación minorista, particulares y pymes. En la evolución del crédito para adquisición de vivienda, la nueva producción es inferior a las amortizaciones, por lo que su saldo, 22.753 millones de euros, se reduce un 2,51%, mientras que los préstamos al consumo se incrementan el 6,67%, básicamente por la reactivación de la demanda de bienes de consumo duradero. El crédito para actividades productivas distintas de la inmobiliaria, 6.621 millones de euros, supone un 19% del total. El crecimiento en el volumen de formalizaciones a este sector refleja el compromiso de la Entidad con la financiación del tejido productivo y la clara orientación del Grupo de potenciar la concesión de nuevo crédito a segmentos clave que contribuyen a la diversificación de la inversión. Finalmente, los préstamos y créditos vinculados con promoción inmobiliaria, 3.107 millones de euros, representan un porcentaje reducido, 9%, con un decremento en el ejercicio de casi el 6%, consecuencia tanto de la evolución del sector como de la gestión llevada a cabo por la Entidad en relación a esta financiación.

Distribución del crédito a la clientela por finalidades:

	Millones de euros			Variación (%)
	30/06/2015	31/12/2014	Variación	
Crédito a particulares	24.470	24.979	(509)	(2,04)
Vivienda	23.090	23.685	(595)	(2,51)
Consumo y otros	1.380	1.294	86	6,65
Crédito a empresas	9.728	10.016	(288)	(2,88)
Promoción inmobiliaria	3.107	3.301	(194)	(5,88)
Actividades productivas no inmobiliarias	6.621	6.715	(94)	(1,40)
Sector público y otros	1.290	1.066	224	21,01
Crédito a la clientela bruto	**35.488**	**36.061**	**(573)**	**(1,59)**

En función de las garantías, la inversión crediticia con garantía real, principalmente para la adquisición de primera vivienda de particulares, cede un 2,91%, mientras que el crédito comercial lo hace en un 7,89%. Al mismo tiempo, los arrendamientos financieros suben un 5,73% y el epígrafe “otros deudores a plazo” permanece prácticamente invariable en relación al cierre de 2014.

En cuanto a la calidad crediticia, los saldos dudosos, siguiendo la tendencia ya observada en el último trimestre de 2014, descienden 220 millones de euros desde diciembre, tanto por el menor volumen de las nuevas entradas en mora como por la actividad de recuperación de activos. Así, la ratio de mora se ha reducido 45 p.b. en el primer semestre hasta el 10,34%, manteniendo un gap positivo respecto al sistema del 10%. Sin tener en cuenta la actividad inmobiliaria y construcción, la morosidad baja al 6,35% y la tasa de dudosidad del crédito a particulares para adquisición de vivienda, la exposición de mayor peso en la cartera de Ibercaja se mantiene contenida en el 3,94%.

El total de provisiones para insolvencias, incluidas las asociadas a riesgos y compromisos contingentes, suma 2.139 millones de euros, lo que representa un grado de cobertura sobre los riesgos dudosos del 57,22%.

El valor contable neto de la cartera de inmuebles del Grupo, adjudicados o adquiridos en pago de deudas, asciende a 924 millones de euros, cifra muy similar a la de diciembre de 2014. La mayor parte corresponde a vivienda terminada, el 95% primeras residencias, y promociones en curso. La cobertura asociada a estos activos inmobiliarios (incluye los saneamientos iniciales y las provisiones registradas con posterioridad a la adjudicación de los inmuebles) es del 50,96%. La política de la Entidad está enfocada a favorecer el cumplimiento de las obligaciones de los acreditados mediante la renegociación de la deuda, siendo la adjudicación la última solución cuando no se aprecia posibilidad de recuperación del importe financiado. Adicionalmente, Ibercaja apoya a los promotores una vez terminadas las promociones, colaborando en la gestión y agilización de las ventas. El fin último es la puesta en valor de los inmuebles en cartera a través de su enajenación, de modo que al mismo tiempo se impulse la captación y vinculación de clientes a los que se otorga financiación para estas operaciones. Se consolida la tendencia positiva en la comercialización de inmuebles, con un incremento en el número de unidades vendidas superior al 65% respecto al primer semestre de 2014.

El riesgo promotor, crédito y activos inmobiliarios procedentes de financiación a construcción y promoción inmobiliaria, se ha reducido un 4,18% en el ejercicio. La cobertura de los activos problemáticos (dudosos, subestándar y adjudicados) vinculados al sector inmobiliario alcanza el 53,45%.

Detalle activos adjudicados o adquiridos en pago de deudas – Junio 2015

	Millones de euros		
	Valor contable bruto	**Cobertura**	**% Cobertura**
Procedentes de financiación construcción y promoción inmobiliaria	1.351,8	734,0	54,30
Edificios terminados	403,6	172,7	42,79
Vivienda	290,9	124,1	42,66
Resto	112,7	48,4	42,95
Edificios en construcción	54,2	27,2	50,18
Suelo	893,9	534,1	59,75
Terrenos urbanizados	526,1	313,7	59,63
Resto suelo	367,8	220,3	59,90
Procedentes de financiación hogares adq. vivienda	442,7	183,0	41,34
Resto activos adjudicados	88,9	42,7	48,03
Total activos adjudicados	**1.883,4**	**959,7**	**50,96**

Los saldos refinanciados, 4.733 millones de euros, descienden un 2,60% en relación a diciembre de 2014, mientras que las coberturas asociadas a los riesgos dudosos y subestándar suben al 39,62%.

La cartera de valores de renta fija, acciones y participaciones en empresas suma 21.433 millones de euros. La renta fija, 20.733 millones de euros, representa el 97% del total, con un descenso desde diciembre de 853 millones de euros, consecuencia de los vencimientos que han tenido lugar en el ejercicio y de las ventas realizadas. La renta variable, 700 millones de euros, decrece 34 millones de euros. Está integrada mayoritariamente por acciones cotizadas de compañías domésticas y extranjeras, además de participaciones en empresas no cotizadas. El Grupo sale ordenadamente del capital de aquellas compañías que no sean estratégicas para su negocio o no generen una rentabilidad adecuada al capital que consumen. Banco Grupo Cajatres, en el marco de su reestructuración, se comprometió a desprenderse escalonadamente hasta 2015 de diversas participaciones. A cierre del primer semestre de 2015 se ha formalizado la desinversión en el 95% de las sociedades no inmobiliarias y, mediante la enajenación o liquidación de las compañías, de la totalidad de las participaciones en sociedades inmobiliarias objeto del acuerdo firmado con las autoridades comunitarias.

Detalle de la cartera de valores

	Millones de euros			Variación (%)
	30/06/2015	**31/12/2014**	**Variación**	
Cartera de negociación	2	1	1	100,00
Valores representativos de deuda	2	1	1	100,00
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	57	61	(4)	(6,56)
Valores representativos de deuda	5	8	(3)	(37,50)
Otros instrumentos de capital	52	53	(1)	(1,89)
Activos financieros disponibles para la venta	15.143	14.778	365	2,47
Valores representativos de deuda	14.639	14.254	385	2,70
Otros instrumentos de capital	504	524	(20)	(3,82)
Inversiones crediticias	2.232	642	1.590	247,66
Valores representativos de deuda	2.232	642	1.590	247,66
Cartera de inversión a vencimiento	3.856	6.682	(2.826)	(42,29)
Participaciones	144	156	(12)	(7,69)
Total cartera de valores	**21.434**	**22.320**	**(886)**	**(3,97)**
Renta fija	20.734	21.586	(852)	(3,95)
Renta variable	700	734	(34)	(4,63)
Participaciones	144	156	(12)	(7,69)
Otros instrumentos de capital	556	578	(22)	(3,81)

El saldo activo en entidades de crédito y efectivo es de 1.863 millones de euros, con un incremento de 267 millones de euros debido al mayor volumen de cuentas a plazo. Las posiciones pasivas en entidades de crédito y bancos centrales, 8.128 millones de euros, aumentan 38 millones de euros. La financiación con el BCE se ha reducido hasta situarse en 2.652 millones de euros a junio, lo que implica un descenso de los depósitos de bancos centrales de 2.196 millones de euros en el ejercicio o un 45,30% en términos relativos. La Entidad ha acudido a las subastas de liquidez con objetivo específico (TLTROs) obteniendo 2.051 millones de euros. Por otro lado, los depósitos de entidades de crédito han aumentado 2.234 millones de euros, en su mayor parte repos contratados con otras entidades.

El activo material neto de amortizaciones asciende a 1.190 millones de euros, correspondiendo el 61% a inmovilizado de uso propio. El activo intangible, 206 millones de euros, comprende principalmente el fondo de comercio y otros conceptos generados en la adquisición de Banco Grupo Cajatres, así como aplicaciones informáticas.

Los recursos de clientes totalizan 62.367 millones de euros. Entre ellos, los de balance, que comprenden los depósitos de la clientela, débitos representados por valores negociables, pasivos subordinados y pasivos por contratos de seguros, suman 47.460 millones de euros, al tiempo que los de intermediación ascienden a 14.907 millones de euros. En su evolución cabe reseñar el vencimiento de emisiones mayoristas no renovadas (cédulas hipotecarias) y la buena trayectoria de los recursos de la red minorista. Estos últimos, 49.182 millones de euros, crecen un 2,61% interanual. El entorno de bajos tipos canaliza el ahorro hacia productos de intermediación (+11,07%), destacando el fuerte impulso de los fondos de inversión (+24,62%) y planes de pensiones (+5,80%).

Ibercaja ofrece inversiones alternativas a los depósitos tradicionales que permiten mejorar la rentabilidad del ahorro de sus clientes. Como resultado, los recursos fuera de balance y cuentas a la vista aumentan su peso en la estructura de recursos minoristas frente a las imposiciones a plazo tradicionales logrando un mix más rentable.

Merece subrayarse que el patrimonio administrado en fondos de inversión por Ibercaja Gestión supera por primera vez desde su creación la cota de los 8.000 millones de euros y que las aportaciones de clientes en la primera mitad del año marcan también un record histórico. El resultado obtenido por la gestora del Grupo se debe en un 85% a las aportaciones procedentes de acuerdos de gestión de carteras, un servicio en el que los especialistas de la Entidad se encargan de seleccionar y gestionar la cartera más adecuada para cada perfil de cliente.

Detalle de los recursos de clientes de la red minorista

	Millones de euros			Variación (%)
	30/06/2015	30/06/2014	Variación	
Ahorro vista	15.754	13.745	2.009	14,62
Recursos a plazo	15.486	18.003	(2.516)	(13,98)
Cesión temporal de activos	11	39	(29)	(73,11)
Recursos de clientes minoristas en balance	**31.251**	**31.787**	**(536)**	**(1,69)**
Cesión de activos a vencimiento	192	261	(69)	(26,42)
Fondos de inversión	9.054	7.265	1.789	24,62
Planes de pensiones	3.365	3.181	184	5,80
Seguros	5.320	5.436	(116)	(2,14)
Recursos de clientes minoristas fuera de balance	**17.931**	**16.143**	**1.788**	**11,07**
Total recursos de clientes minoristas	**49.182**	**47.930**	**1.252**	**2,61**

El patrimonio neto es de 2.715 millones de euros, con una variación en el año de -107 millones de euros, que se deriva de la contribución positiva de los resultados del semestre y la evolución decreciente de los ajustes por valoración.

2.4. Cuenta de resultados

Principales epígrafes de la cuenta de resultados

	Millones de euros			Variación (%)
	30/06/2015	30/06/2014	Variación	
Margen de intereses	**335**	**350**	**(15)**	**(4,34)**
Comisiones productos financieros no bancarios	80	71	9	12,08
Margen de los productos financieros	**415**	**421**	**(7)**	**(1,57)**
Resto de comisiones netas	84	85	(1)	(0,73)
Otros resultados de explotación	21	10	11	105,99
Margen bruto ex ROF	**519**	**516**	**3**	**0,65**
Resultado de operaciones financieras	94	424	(330)	(77,79)
Margen bruto	**613**	**940**	**(326)**	**(34,73)**
Gastos de explotación	311	355	(44)	(12,40)
Resultado antes de saneamientos	**302**	**585**	**(282)**	**(48,28)**
Provisiones de crédito e inmuebles	146	100	46	45,66
Otras provisiones	63	4	59	1.475,00
Otras ganancias y pérdidas	5	5	-	–
Resultado antes de impuestos	**99**	**486**	**(388)**	**(79,73)**
Impuestos	29	144	(116)	(79,96)
Resultado consolidado del ejercicio	**70**	**342**	**(272)**	**(79,63)**
Resultado atribuido a la entidad dominante	**70**	**342**	**(272)**	**(79,63)**

* Margen de intereses + comisiones netas - gastos de explotación recurrentes

NOTA: como consecuencia de la aplicación de la IFRIC21 sobre la contabilización de gravámenes, en 2015 la contribución al FGD se reflejará en la cuenta de resultados como un único pago al final del año, en lugar de realizar su devengo a lo largo del ejercicio. Para facilitar la comparación, los datos del 1S14 han sido reexpresados.

El Grupo ha obtenido un beneficio neto de 70 millones de euros. En un contexto de tipos de interés extremadamente reducidos es de subrayar la buena evolución del negocio recurrente como resultado de la mejora del coste del pasivo, el aumento de los ingresos procedentes de la gestión de productos fuera de balance y la caída de los gastos de explotación. Sin embargo, la menor dependencia de ingresos de naturaleza no recurrente, como el resultado de operaciones financieras, hacen que el beneficio después de impuestos sea inferior al del primer semestre de 2014, año en el que se contabilizaron importantes ingresos extraordinarios por ventas de carteras.

El margen de intereses totaliza 335 millones de euros, un 4,34% menos que en 2014. Aislando el efecto de la homogenización de criterios contables tras la integración de CAI Vida y Pensiones en Ibercaja Vida, por el que parte de los costes de aquella compañía han pasado a registrarse en margen de intereses, el descenso se reduciría al 1,88%.

El margen de los productos financieros, 415 millones de euros, baja un 1,57%. Los ingresos procedentes del crédito se han visto afectados por el descenso en volúmenes y por la disminución del rendimiento de la cartera, especialmente de la hipotecaria referenciada al Euribor, índice que ha marcado mínimos históricos. Por otro lado, la menor aportación de la cartera de renta fija al sustituirse referencias vencidas por otras de rentabilidad en línea con la actual en los mercados financieros ha contribuido al estrechamiento del margen. Estos condicionantes se han compensado en parte por los tipos de la nueva producción, el abaratamiento del coste del pasivo y las comisiones originadas en la gestión de activos. La variación interanual de estas comisiones, 12,08%, es debida al aumento del patrimonio gestionado en fondos de inversión, planes de pensiones y seguros, consecuencia de la canalización del ahorro hacia esos productos. El diferencial de la clientela ha seguido mejorando hasta situarse en el último trimestre en el 1,18%, lo que supone 19 p.b. más que en igual trimestre de 2014 y 3 p.b. más en relación al primer trimestre de 2015.

Las comisiones derivadas de prestación de servicios retroceden un 0,73%, principalmente por las generadas en el uso de medios de pago debido a la rebaja de las tasas de intercambio a partir del 1 de septiembre del pasado año.

Los resultados de operaciones financieras se elevan a 94 millones de euros, mientras que en el primer semestre del año anterior el Grupo obtuvo 424 millones de euros. Estos resultados proceden en su mayor parte de la rotación de la cartera de renta fija y de la venta de una cartera de fallidos, totalmente provisionada, por importe de 210 millones, de la que se han obtenido unas plusvalías de 9,6 millones de euros.

El margen bruto se sitúa en 613 millones de euros. Sin tener en cuenta los resultados de operaciones financieras, es decir considerando el negocio típicamente bancario, se habría incrementado en casi un 1% en relación al mismo periodo de 2014.

Los gastos de explotación suman 311 millones de euros, con un descenso del 12,40%. Esta buena evolución es consecuencia del proceso de racionalización llevado a cabo por el Grupo tras la adquisición de Banco Grupo Cajatres.

El resultado antes de saneamientos es de 302 millones de euros, con una variación en doce meses, sin tener en cuenta el resultado de operaciones financieras, del 29,43%. Una vez detraído el conjunto de dotaciones y saneamientos, 209 millones de euros, de las que 146 millones de euros corresponden a crédito e inmuebles y el resto a otras provisiones, el beneficio antes de impuestos alcanza 99 millones de euros.

3. Liquidez y recursos de capital

Ibercaja gestiona la liquidez diversificando las fuentes de financiación de forma prudente y equilibrada, anticipándose a sus necesidades para cumplir puntualmente sus obligaciones y que no condicione la actividad inversora.

El volumen de activos líquidos del Grupo al cierre del semestre supera los 11.100 millones de euros, el 18,13% del activo. Adicionalmente, la capacidad de emisión de cédulas hipotecarias y territoriales asciende a más de 7.500 millones de euros. Esta sólida posición permite atender holgadamente los vencimientos mayoristas de los próximos ejercicios.

La Entidad cuenta con un cómodo perfil de amortizaciones. Los vencimientos de emisiones mayoristas en lo que resta de año totalizan 16 millones de euros, mientras que para los dos próximos ejercicios ascienden a 802 y 937 millones de euros respectivamente.

La ratio crédito sobre financiación minorista (loan to deposits) se sitúa en el 92%, poniéndose de manifiesto la capacidad de autofinanciación del negocio minorista.

Con la mejor información disponible a la fecha de formulación de las cuentas semestrales, el total de recursos propios computables del Grupo Ibercaja, 2.900 millones de euros, representa un coeficiente de solvencia del 11,95%. El capital ordinario de nivel 1 (CET1) es de 2.801 millones de euros, con una ratio del 11,54%, que supone un exceso de 1.709 millones de euros sobre el mínimo regulatorio exigido. Desde diciembre de 2014 dicha ratio se ha incrementado en 41 puntos básicos.

4. Gestión de los riesgos

La gestión global de riesgos es esencial para preservar la solvencia de la Entidad. Entre las prioridades estratégicas se encuentra el desarrollo de sistemas, herramientas y estructuras que permitan en todo momento la medición, seguimiento y control de los niveles de exposición al riesgo asegurando una adecuada relación con los recursos propios y dando respuesta a las exigencias de los organismos reguladores y de los mercados.

El riesgo de crédito es el de mayor relevancia dentro de la actividad bancaria, si bien la gestión del riesgo contempla asimismo el de contraparte, concentración, mercado, liquidez, tipo de interés, operacional, negocio, reputacional, de seguros y otros.

Las acciones que impulsa la Entidad en este área tienen como objetivos: cuantificar los riesgos con mayor precisión, avanzar en la integración de la medición del riesgo en la gestión, incrementar la eficiencia del proceso de toma de decisiones y optimizar la relación rentabilidad / riesgo.

5. Recursos humanos y red de oficinas

Al 30 de junio de 2015, el Grupo Ibercaja cuenta con una plantilla de 6.290 personas, de las que 5.895 desarrollan su trabajo en la matriz. Durante el año la reducción del número de empleados en Ibercaja Banco ha sido de 106 profesionales. Esta evolución se enmarca dentro del proceso de reconversión que afecta al sistema financiero español y supone adecuar la estructura de personal a las necesidades actuales del negocio. En este sentido, Ibercaja Banco firmó en abril pasado un acuerdo laboral para la aplicación de un expediente de regulación de empleo que podría afectar hasta un máximo de 350 personas. El gasto previsto de este ERE se reconoció en la cuenta de resultados de 2014.

Al finalizar el primer semestre de 2015, el número de sucursales es de 1.330, con una disminución en el semestre de 26 oficinas. Para el conjunto del año se prevé que el cierre alcance a 65 oficinas, la mayor parte de ellas situadas en Aragón, a causa de los solapamientos con la antigua red de Banco Grupo Cajatres.

El Grupo mantiene una posición de liderazgo en su Zona Tradicional de actuación (Aragón, La Rioja y Guadalajara, Burgos y Badajoz), donde se concentra más del 65% de la red. Asimismo, es Entidad de referencia en Madrid y en otras provincias, como Barcelona, Valencia y Lérida, su presencia es muy destacada.

Apoyando a la red de oficinas, existen más de un centenar de gestores especializados en banca de empresas, doscientos en banca personal y centros específicos de banca privada.

6. Investigación y desarrollo

Ibercaja implementa proyectos tecnológicos o mejora los recursos ya existentes con el fin de incrementar la eficiencia, optimizar la calidad del servicio al cliente, agilizar la gestión operativa de las oficinas y dar respuesta a los requerimientos regulatorios.

De los proyectos actualmente en curso muchos de ellos tienen una duración plurianual y por lo tanto se desarrollan en varias etapas.

En contratación de valores se sigue trabajando en la adaptación a la reforma promovida por las autoridades europeas con el fin de unificar sistemas con el resto de países de la Unión. La primera fase, que afecta a las operaciones de renta variable, entrará previsiblemente en servicio durante el último trimestre del año, mientras que la segunda fase, que afecta a la renta fija, se iniciará a lo largo de 2016.

La CIRBE (Central de Información de Riesgos del Banco de España) ha introducido cambios en relación al modelo anterior que afectan tanto al contenido como a los formatos de intercambio de información. Ibercaja se ha adherido al proyecto PYRAMID-CIRBE que desarrolla conjuntamente varias entidades financieras coordinadas por CECA.

En el ámbito de la gestión de procesos están en desarrollo diversas iniciativas que tienen como denominador común mejorar la gestión operativa de servicios centrales y oficinas, así como potenciar la capacidad comercial de estas últimas.

En el negocio de empresas se han introducido mejoras en las herramientas de riesgo y operatoria comercial con el propósito de agilizar la preclasificación de clientes y la tramitación de operaciones.

La transformación del modelo de gestión de riesgo de crédito se desarrolla en tres grandes líneas: elevar la calidad de la información, construcción y calibración de modelos internos y digitalización de los expedientes de riesgo.

Entre los objetivos del Plan Estratégico 2015-2017 se presta especial importancia a la banca digital, lo que supone un gran esfuerzo de renovación de infraestructuras tecnológicas y de las funcionalidades ofrecidas a los clientes. Por su complejidad este proyecto estratégico requerirá una implantación gradual hasta 2017.

7. Medio ambiente

El Grupo es consciente de la necesidad de conciliar el desarrollo empresarial con la preservación y cuidado del medio ambiente. Para ello, ha definido una política que constituye el marco de referencia de todas las actuaciones relacionadas con dicho ámbito. Está basada en el cumplimiento de la normativa de carácter general, la prevención de la contaminación en sus propios procesos, la gestión adecuada de los residuos, la concienciación de su plantilla en el uso responsable de los recursos naturales y la difusión de las actuaciones realizadas entre clientes y proveedores.

La Entidad tiene el Certificado del Sistema de Gestión Ambiental, otorgado por AENOR, que acredita la adecuación del edificio de Servicios Centrales a los requisitos de la Norma UNE-EN ISO 14001:2004.

El Grupo considera que cumple sustancialmente con las leyes medio ambientales y que mantiene procedimientos para fomentar y garantizar su cumplimiento. Durante el primer semestre de 2015 no se han realizado inversiones dignas de reseñar, ni se considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

8. Otra información

8.1. Calificaciones de las agencias de rating

La evolución de las magnitudes macroeconómicas y las perspectivas favorables de la economía española han llevado a las principales agencias de calificación a ratificar el rating del Reino de España, mejorando la visión en el que operan las entidades financieras.

En abril de 2014 el Parlamento Europeo aprobó la Directiva sobre el Mecanismo Único de Resolución Bancaria que ha entrado en vigor el 1 de enero de 2015. La norma implica la disminución del apoyo que pueden prestar los Estados de la Unión Europea a las entidades en dificultades. La implementación de esta Directiva ha ocasionado la revisión del rating de las entidades financieras europeas. Adicionalmente, algunas agencias han modificado su metodología con el fin de adaptarla a esta nueva situación.

Standard & Poor´s y Fitch han corroborado las calificaciones crediticias de la Entidad manteniendo la perspectiva positiva. Moody´s ha situado el rating de los depósitos a plazo de Ibercaja Banco en B1 con outlook negativo. Esta acción se produce en el contexto de la implementación de la nueva metodología de la agencia como consecuencia de la aprobación de la Directiva BRRD, ya mencionada, y que supone la disminución de la probabilidad de apoyo financiero por parte del Estado.

Calificaciones crediticias agencias de rating

	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
Standard&Poors	BB	B	Positiva
Moody's	B1	NP	Negativa
Fitch Ratings	BB+	B	Positiva

8.2. Acciones propias

Durante el primer semestre de 2015 no se han realizado operaciones con acciones propias.

9. Perspectivas

Los buenos datos económicos que se han conocido en este primer semestre afianzan las expectativas de que la expansión de la economía española podría prolongarse en los próximos trimestres aunque a un ritmo más moderado de lo que hemos visto en la primera mitad del año. El clima de mayor confianza, la recuperación del mercado laboral, las mejores condiciones de financiación y la rebaja fiscal adelantada en los primeros días de julio favorecerán el gasto de las familias, mientras que el buen tono de las economías de los principales socios europeos y la depreciación del euro impulsarán las exportaciones. No obstante, hay que mencionar algunos factores que podrían empañar este benigno panorama. Entre ellos, la crisis griega que afecta a la estabilidad europea y los procesos electorales pendientes hasta finalizar el año.

La situación macroeconómica relanzará la actividad del sistema financiero, apoyada por las medidas del BCE, que reducen los costes de financiación y favorecen la concesión de crédito. Los tipos de interés extremadamente bajos, el proceso de desapalancamiento que todavía no ha finalizado en algunos segmentos y el aumento de la competencia en la captación de nuevas operaciones presionarán la rentabilidad de la cartera de crédito, compensándose en parte por el abaratamiento del coste de los depósitos. La racionalización de estructuras y gastos, junto a las menores pérdidas por deterioro, serán claves para impulsar la rentabilidad.

En este marco, y dentro del Plan Estratégico 2015-2017, Ibercaja ha iniciado una nueva etapa con el reto de salir a bolsa y consolidar a la Entidad como operador relevante en el sector financiero español. Las metas más destacadas al final del nuevo Plan son: alcanzar el 10% de capital propio de máxima calidad (CET1 fully loaded), lograr una rentabilidad (ROTE) del 10%, situar la ratio de eficiencia por debajo del 50% y ganar 10 p.b. de cuota de mercado cada año. Las líneas de actuación se pueden resumir en lograr la máxima calidad en la atención al cliente, potenciar los segmentos de banca personal y de empresas, proseguir en la política de ahorro de costes y favorecer el desarrollo de los recursos tecnológicos apostando por la banca digital.

10. Hechos posteriores al cierre

El 21 de julio Ibercaja ha cerrado con éxito la colocación de una emisión de deuda subordinada (Tier II) por importe de 500 millones, que hubiera situado su ratio de capital total por encima del 14% al 30 de junio de 2015. La Entidad se convierte en el primer banco español no cotizado en realizar una emisión pública de deuda subordinada desde el inicio de la reestructuración del sistema financiero. La operación se enmarca dentro de la estrategia de optimización de la base de capital previa a la salida a bolsa prevista antes de diciembre de 2018.
.