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 2018 e informe de gestión intermedio consolidado del periodo de seis meses finalizado en dicha fecha

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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

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 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. 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 2018 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

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 2017. Nuestra conclusión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otras cuestiones

Informe de gestión intermedio consolidado

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo 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 periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018. 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.

Preparación de este informe de revisión

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 119 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Raúl Ara Navarro

27 de julio de 2018

INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 08/18/00809

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Informe sobre trabajos distintos a la auditoría de cuentas

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

Estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2018
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 26 de julio de 2018 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 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, y el informe de gestión intermedio consolidado, correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa, y quedan refrendados con la firma a continuación de los miembros del Consejo de Administración.

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, los Estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 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 2018 incluye un análisis fiel de la evolución, resultados y posición de Ibercaja Banco, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Ibercaja Banco, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

FIRMANTES:

D. JOSÉ LUIS AGUIRRE LOASO
Presidente

D. JESÚS BUENO ARRESE
Vicepresidente 1º

D. JOSÉ IGNACIO MIJANGOS LINAZA
Vicepresidente 2º

D. VÍCTOR IGLESIAS RUIZ
Consejero Delegado

D. JESÚS BARREIRO SANZ
Secretario Consejero

Dª. GABRIELA GONZÁLEZ-BUENO LILLO
Vocal

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

D. JESÚS SOLCHAGA LOITEGUI
Vocal

D. JUAN MARÍA PEMÁN GAVÍN
Vocal

D. EMILIO JIMÉNEZ LABRADOR
Vocal

D. VICENTE CÓNDOR LÓPEZ
Vocal

D. FÉLIX LONGÁS LAFUENTE
Vocal

D. JESÚS TEJEL GIMÉNEZ
Vocal

D. ENRIQUE ARRUFAT GUERRA
Vocal

Dª. MARÍA PILAR SEGURA BAS
Vocal

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

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

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		30/06/2018	31/12/2017 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista		**1.503.432**	**3.512.477**
Activos financieros mantenidos para negociar	**5**	**7.812**	**9.378**
Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración		-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	**5**	**144.778**	
Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración		-	
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	**5**	**10.255**	**52.247**
Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración		-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	**5.2**	**8.347.442**	
Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración		*548.102*	
Activos financieros disponibles para la venta	**5.2**		**10.849.926**
Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración			*2.150.225*
Activos financieros a coste amortizado	**5.3**	**38.915.503**	
Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración		*6.184.657*	
Préstamos y partidas a cobrar	**5.3**		**35.019.799**
Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración			*5.399.359*
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	**5**		**-**
Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración			-
Derivados – contabilidad de coberturas		**167.491**	**187.456**
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		**-**	**-**
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		**102.810**	**105.313**
Negocios conjuntos		27.274	27.884
Asociadas		75.536	77.429
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		**687**	**395**
Activos tangibles	**7**	**1.007.325**	**1.029.414**
Inmovilizado material		641.277	640.977
De uso propio		*608.987*	*615.429*
Cedido en arrendamiento operativo		*32.290*	*25.548*
Inversiones inmobiliarias		366.048	388.437
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo		*161.791*	*183.232*
Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero		-	-
Activos intangibles		**192.945**	**199.680**
Fondo de comercio		144.934	144.934
Otros activos intangibles		48.011	54.746
Activos por impuestos		**1.392.451**	**1.338.472**
Activos por impuestos corrientes		21.268	25.054
Activos por impuestos diferidos		1.371.183	1.313.418
Otros activos		**271.011**	**249.656**
Existencias		217.745	225.551
Resto de los otros activos		53.266	24.105
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		**526.759**	**552.756**
TOTAL ACTIVO		**52.590.701**	**53.106.969**

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

Las notas 1 a 16 descritas en las notas explicativas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2018.

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

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

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		30/06/2018	31/12/2017 (*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	**6**	**9.736**	**7.301**
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		**-**	**-**
Pro-memoria: pasivos subordinados		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	**6**	**41.248.510**	**42.270.895**
Pro-memoria: pasivos subordinados		*598.839*	*631.751*
Derivados – contabilidad de coberturas		**120.157**	**106.702**
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		**22.752**	**11.054**
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro		**7.333.730**	**7.019.204**
Provisiones	**8**	**364.811**	**372.779**
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		120.586	120.751
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		2.780	3.863
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		12.596	12.814
Compromisos y garantías concedidos		38.039	31.656
Restantes provisiones		190.810	203.695
Pasivos por impuestos		**177.054**	**191.630**
Pasivos por impuestos corrientes		2.387	3.152
Pasivos por impuestos diferidos		174.667	188.478
Otros pasivos		**114.977**	**128.112**
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		**-**	**-**
TOTAL PASIVO		**49.391.727**	**50.107.677**

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

Las notas 1 a 16 descritas en las notas explicativas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2018.

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

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

PATRIMONIO NETO	Nota	Miles de euros	
		30/06/2018	31/12/2017 (*)
Fondos propios	**9**	**3.105.690**	**2.854.915**
Capital		2.144.276	2.144.276
Capital desembolsado		*2.144.276*	*2.144.276*
Capital no desembolsado exigido		-	-
Pro-memoria: capital no exigido		-	-
Prima de emisión		-	-
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		350.000	-
Componentes de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos		-	-
Otros instrumentos de patrimonio emitidos		*350.000*	-
Otros elementos de patrimonio neto		-	-
Ganancias acumuladas		546.378	418.783
Reservas de revalorización		3.317	3.321
Otras reservas		22.461	150.168
(Acciones propias)		-	-
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		39.258	138.367
(Dividendos a cuenta)		-	-
Otro resultado global acumulado		**92.996**	**144.077**
Elementos que no se reclasificarán en resultados		36.457	(11.607)
Ganancias/pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		*(11.607)*	*(11.607)*
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		*48.064*	
Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		-	
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)		-	
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)		-	
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito.		-	
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		56.539	155.684
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)		-	-
Conversión de divisas		-	-
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)		*(2.441)*	*(1.169)*
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		*59.353*	
Activos financieros disponibles para la venta			*157.203*
Instrumentos de deuda			*85.822*
Instrumentos de patrimonio			*71.381*
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)		-	
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas		*(373)*	*(350)*
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		**288**	**300**
Otro resultado global acumulado		-	-
Otros elementos		288	300
TOTAL PATRIMONIO NETO		**3.198.974**	**2.999.292**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**52.590.701**	**53.106.969**
Pro-memoria: exposiciones fuera de balance	**5.3.4**		
Compromisos de préstamo concedidos		**3.111.866**	**2.951.517**
Garantías financieras concedidas		**82.618**	**92.717**
Otros compromisos concedidos		**840.266**	**787.297**

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

Las notas 1 a 16 descritas en las notas explicativas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2018.

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 2018 Y 2017

	Nota	Miles de euros 30/06/2018	30/06/2017 (*)
(+) Ingresos por intereses y otros ingresos similares	14.1	328.360	360.306
(-) Gastos por intereses	14.2	51.346	81.564
(-) Gastos por capital social reembolsable a la vista		-	-
(=) A) MARGEN DE INTERESES		**277.014**	**278.742**
(+) Ingresos por dividendos	14.3	9.471	10.992
(+/-) Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		(673)	1.358
(+) Ingresos por comisiones	14.4	194.599	185.869
(-) Gastos por comisiones	14.5	7.768	6.647
(+/-) Ganancias/pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	14.6	35.431	103.485
(+/-) Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	14.6	197	758
(+/-) Ganancias/pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	14.6	(573)	
(+/-) Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	14.6	401	627
(+/-) Ganancias/pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	14.6	37	1.247
(+/-) Diferencias de cambio, netas		404	665
(+) Otros ingresos de explotación	14.7	21.270	21.846
(-) Otros gastos de explotación	14.8	27.577	25.596
(+) Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		701.159	647.538
(-) Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro		701.421	647.678
(=) B) MARGEN BRUTO		**501.971**	**573.206**
(-) Gastos de administración	14.9	335.802	368.140
(-) a) Gastos de personal		240.913	265.803
(-) b) Otros gastos de administración		94.889	102.337
(-) Amortización		25.337	25.421
(+/-) Provisiones o reversión de provisiones		(19.748)	16.471
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación		60.173	79.208
(+/-) a) Activos financieros valorados al coste			11.270
(+/-) b) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		(1.077)	
(+/-) c) Activos financieros disponibles para la venta			465
(+/-) d) Activos financieros a coste amortizado		61.250	
(+/-) e) Préstamos y partidas a cobrar			67.302
(+/-) f) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento			171
(=) C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		**100.407**	**83.966**
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas		-	-
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	14.10	1.777	3.680
(+/-) a) Activos tangibles		194	(2.132)
(+/-) b) Activos intangibles		-	-
(+/-) c) Otros		1.583	5.812
(+/-) Ganancias/pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	14.11	1.431	7.110
(+) Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		-	-
(+/-) Ganancias/pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	14.12	(35.857)	(31.039)
(=) D) GANANCIAS/PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS		**64.204**	**56.357**
(+/-) Gastos/ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas		24.944	14.637
(=) E) GANANCIAS/PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS		**39.260**	**41.720**
(+/-) Ganancias/pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-	-
= RESULTADO DEL PERIODO		**39.260**	**41.720**
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		2	(4)
Atribuible a los propietarios de la dominante		39.258	41.724

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

Las notas 1 a 16 descritas en las notas explicativas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018.

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 2018 Y 2017

	Nota	Miles de euros 30/06/2018	30/06/2017 (*)
A) RESULTADO DEL PERIODO		**39.260**	**41.720**
B) OTRO RESULTADO GLOBAL		**(48.544)**	**(45.986)**
Elementos que no se reclasificarán en resultados		**(22.814)**	**-**
a) Ganancias/pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		-	-
b) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta		-	-
c) Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	-
d) Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(32.592)	
e) Ganancias/pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas		-	
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)		-	
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)		-	
f) Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito		-	
g) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán		9.778	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		**(25.730)**	**(45.986)**
a) Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)		-	-
Ganancias/pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		-	-
Transferido a resultados		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
b) Conversión de divisas		-	-
Ganancias/pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto		-	-
Transferido a resultados		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
c) Cobertura de flujos de efectivo (parte eficaz)		(1.817)	1.076
Ganancias/pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		*(1.817)*	*1.076*
Transferido a resultados		-	-
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
d) Instrumentos de cobertura (elementos no designados)		-	
Ganancias/pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		-	
Transferido a resultados		-	
Otras reclasificaciones		-	
e) Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global		(34.907)	
Ganancias/pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		*(1.268)*	
Transferido a resultados	14.6	*(33.639)*	
Otras reclasificaciones		-	
f) Activos financieros disponibles para la venta			(66.673)
Ganancias/pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto			*40.192*
Transferido a resultados	14.6		*(106.865)*
Otras reclasificaciones			-
g) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta		-	-
Ganancias/pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		-	-
Transferido a resultados		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
h) Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(23)	(68)
i) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados		11.017	19.679
C) RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO		**(9.284)**	**(4.266)**
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		2	(4)
Atribuible a los propietarios de la dominante		(9.286)	(4.262)

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

Las notas 1 a 16 descritas en las notas explicativas forman parte integrante del estado resumido de ingresos y gastos reconocidos consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018.

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 2018
(miles de euros)

												Intereses minoritarios		
	Capital	Prima de emisión	Instrum. patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revaloriz.	Otras reservas	(Acciones propias)	Resultado atrib. a los propiet. de la dominante	(Dividendos a cuenta)	Otro resultado global acumulado	Otro resultado global acumulado	Otros elementos	Total
I. Saldo final al 31/12/2017	**2.144.276**	**-**	**-**	**-**	**418.783**	**3.321**	**150.168**	**-**	**138.367**	**-**	**144.077**	**-**	**300**	**2.999.292**
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	(115.872)	-	-	-	(2.045)	-	-	(117.917)
II. Saldo inicial ajustado	**2.144.276**	**-**	**-**	**-**	**418.783**	**3.321**	**34.296**	**-**	**138.367**	**-**	**142.032**	**-**	**300**	**2.881.375**
Resultado global total del periodo	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**39.258**	**-**	**(48.544)**	**-**	**2**	**(9.284)**
Otras variaciones de patrimonio neto	**-**	**-**	**350.000**	**-**	**127.595**	**(4)**	**(11.835)**	**-**	**(138.367)**	**-**	**(492)**	**-**	**(14)**	**326.883**
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	350.000	-	-	-	(2.883)	-	-	-	-	-	-	347.117
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	(17.500)	-	-	-	-	-	-	-	-	(17.500)
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	145.095	(4)	(6.221)	-	(138.367)	-	(503)	-	-	-
Aumento/(disminución) del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos/(disminuciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(2.731)	-	-	-	11	-	(14)	(2.734)
III. Saldo final al 30/06/2018	**2.144.276**	**-**	**350.000**	**-**	**546.378**	**3.317**	**22.461**	**-**	**39.258**	**-**	**92.996**	**-**	**288**	**3.198.974**

Las notas 1 a 16 descritas en las notas explicativas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado al 30 de junio de 2018.

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 2017 (*)
(miles de euros)

												Intereses minoritarios		
	Capital	Prima de emisión	Instrum. patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revaloriz.	Otras reservas	(Acciones propias)	Resultado atrib. a los propiet. de la dominante	(Dividendos a cuenta)	Otro resultado global acumulado	Otro resultado global acumulado	Otros elementos	Total
I. Saldo final al 31/12/2016	**2.144.276**	**-**	**-**	**-**	**311.648**	**3.329**	**150.973**	**-**	**142.897**	**-**	**223.330**	**-**	**307**	**2.976.760**
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Saldo inicial ajustado	**2.144.276**	**-**	**-**	**-**	**311.648**	**3.329**	**150.973**	**-**	**142.897**	**-**	**223.330**	**-**	**307**	**2.976.760**
Resultado global total del periodo	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**41.724**	**-**	**(45.986)**	**-**	**(4)**	**(4.266)**
Otras variaciones de patrimonio neto	**-**	**-**	**-**	**-**	**105.012**	**(4)**	**358**	**-**	**(142.897)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(37.531)**
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	(35.725)	-	-	-	-	-	-	-	-	(35.725)
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	140.737	(4)	2.164	-	(142.897)	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos/(disminuciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(1.806)	-	-	-	-	-	-	(1.806)
III. Saldo final al 30/06/2017	**2.144.276**	**-**	**-**	**-**	**416.660**	**3.325**	**151.331**	**-**	**41.724**	**-**	**177.344**	**-**	**303**	**2.934.963**

Las notas 1 a 16 descritas en las notas explicativas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado al 30 de junio de 2018.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (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 2018 Y 2017

	Miles de euros	
	30/06/2018	**30/06/2017 (*)**
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	**(2.340.118)**	**(313.069)**
1. Resultado del periodo	39.260	41.720
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	64.827	263.209
(+) Amortización	25.337	25.421
(+/-) Otros ajustes	39.490	237.788
3. Aumento/(Disminución) neto de los activos de explotación:	1.740.479	(637.051)
(+/-) Activos financieros mantenidos para negociar	(1.560)	(19.956)
(+/-) Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	(1.047)	
(+/-) Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	(360)	4.394
(+/-) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(176.763)	
(+/-) Activos financieros disponibles para la venta		(844.757)
(+/-) Activos financieros a coste amortizado	1.937.952	
(+/-) Préstamos y partidas a cobrar		310.362
(+/-) Otros activos de explotación	(17.743)	(87.094)
4. Aumento/(Disminución) neto de los pasivos de explotación:	(622.150)	(1.224.019)
(+/-) Pasivos financieros mantenidos para negociar	2.435	(21.115)
(+/-) Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
(+/-) Pasivos financieros a coste amortizado	(965.329)	(1.372.053)
(+/-) Otros pasivos de explotación	340.744	169.149
5. Cobros/(Pagos) por impuesto sobre las ganancias	(81.576)	(31.030)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	**53.150**	**462.580**
1. Pagos:	57.322	48.908
(-) Activos tangibles	27.617	13.392
(-) Activos intangibles	447	2.612
(-) Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
(-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
(-) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	29.258	11.904
(-) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		21.000
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
2. Cobros:	110.472	511.488
(+) Activos tangibles	30.129	14.760
(+) Activos intangibles	-	-
(+) Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	684	24.933
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
(+) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	79.659	72.923
(+) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		398.872
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	**282.968**	**(259.325)**
1. Pagos:	62.915	259.325
(-) Dividendos	17.500	35.725
(-) Pasivos subordinados	45.415	223.600
(-) Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
(-) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
2. Cobros:	345.883	-
(+) Pasivos subordinados	-	-
(+) Emisión de instrumentos de patrimonio propio	345.883	-
(+) Enajenación de instrumentos de patrimonio 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)	**(2.004.000)**	**(109.814)**
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	**3.467.597**	**977.757**
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	**1.463.597**	**867.943**
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
(+) Efectivo	200.767	192.194
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	1.089.015	501.702
(+) Otros activos financieros	173.815	174.047
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	**1.463.597**	**867.943**
Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo	-	-

Las notas 1 a 16 descritas en las notas explicativas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018.

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

Ibercaja Banco, S.A. y sociedades dependientes

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

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. Activos tangibles
8. Provisiones
9. Patrimonio neto
10. Valor razonable de los activos y pasivos financieros
11. Información sobre plantilla media y número de oficinas
12. Remuneraciones percibidas por los Administradores y la Alta Dirección
13. Transacciones con partes vinculadas
14. Cuenta de pérdidas y ganancias
15. Hechos posteriores
16. Estados financieros resumidos individuales de Ibercaja Banco, S.A.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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 septiembre de dicho año, 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.

Tras analizar los cambios acaecidos en nuestro sistema financiero desde 2010 - y, especialmente, las modificaciones legislativas y medidas adoptadas para el reforzamiento del mismo - la Asamblea General de la Caja, en su sesión extraordinaria celebrada el 26 de julio de 2011, aprobó la creación de un nuevo banco con la denominación de Ibercaja Banco y al que traspasó la totalidad de los activos y pasivos destinados a su actividad financiera. Tras la segregación y la posterior transformación anteriormente comentada, la Fundación Bancaria Ibercaja mantiene su Obra Social y Cultural, el Monte de Piedad y el patrimonio histórico-artístico.

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.

Tiene por objeto social 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.

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" o Grupo Ibercaja Banco).

En el Anexo I de la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2017 se presenta el detalle de las sociedades que componen el Grupo.

Las actividades a las que se dedica el Grupo y el detalle de sociedades que lo componen, no han sufrido modificaciones significativas durante el primer semestre del ejercicio 2018 (Nota 3).

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 2018 (en adelante, Estados financieros intermedios) han sido formulados por los Administradores del Banco, en su reunión del Consejo de Administración celebrada el 26 de julio de 2018.

Estos Estados financieros intermedios han sido preparados de acuerdo con lo establecido 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. En su preparación se ha tomado en consideración la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, de Banco de España (en adelante, Circular 4/2017) que ha sustituido a la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, el 1 de enero de 2018; y la Circular 3/2018, de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, CNMV), que ha derogado la Circular 1/2008, de 30 de enero y la Circular 5/2015, de 28 de octubre, ambas de la CNMV. Los estados financieros contenidos en los presentes Estados financieros intermedios se incluirán en la Información financiera seleccionada correspondiente al primer semestre del ejercicio de 2018 que se remitirá a la CNMV, siguiendo los criterios de presentación de la mencionada Circular 5/2015, de acuerdo con la Disposición transitoria única de la Circular 3/2018.

La Circular 4/2017 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.

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 2017, elaboradas conforme a las NIIF-UE y la Circular 4/2004 de Banco de España, que fueron formuladas con fecha 1 de marzo de 2018 y aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 10 de abril de 2018. En consecuencia, no ha sido preciso repetir ni actualizar determinadas notas o estimaciones incluidas en las mencionadas cuentas anuales consolidadas, exceptuando los cambios normativos que han entrado en vigor el 1 de enero de 2018 y que se detallan en la Nota 2.3. 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 2017 hasta el 30 de junio de 2018.

Los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros y se han elaborado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad y por las restantes entidades integradas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo al 30 de junio de 2018 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios, para adecuarlos a las NIIF-UE aplicadas por la Sociedad.

2.2 Información referida al ejercicio 2017

Conforme a lo exigido por la normativa vigente, la información contenida en estas Notas explicativas a los Estados financieros intermedios referida al ejercicio anterior 2017 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2018.

Tal y como se indica en la Nota 2.3, el Grupo ha adoptado la NIIF 9 "Instrumentos financieros" desde el 1 de enero de 2018. La implantación de la NIIF 9 ha cubierto dos ámbitos principales de actuación. Por un lado, el análisis de los cambios establecidos por esta norma en relación con la clasificación de los instrumentos financieros a efectos de su presentación y valoración y, por otro, el análisis de los cambios en la clasificación de los activos financieros en función de su riesgo de crédito y en la estimación de las pérdidas por deterioro de los activos financieros.

De acuerdo al apartado NIIF 9.7.2.15, el Grupo se ha acogido a la posibilidad de no reexpresar el balance de apertura consolidado al 1 de enero de 2017 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017. Asimismo, los desgloses al 31 de diciembre de 2017 de determinadas partidas del balance consolidado referidas a instrumentos financieros en esta memoria consolidada no se han reexpresado, motivo por el cual no es comparativa con la información referida al 30 de junio de 2018.

A continuación se detallan los impactos de estos cambios sobre los epígrafes del balance consolidado que han sufrido modificaciones:

ACTIVO	Miles de euros				
	31/12/2017	Reclasificaciones por cambio en la denominación de los epígrafes	Otras reclasificaciones	Ajustes valoración	01/01/2018
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	**-**	**-**	**161.239**	**(11.893)**	**149.346**
Instrumentos de patrimonio	-	-	41.632	-	41.632
Valores representativos de deuda	-	-	88.748	(5.620)	83.128
Préstamos y anticipos	-	-	30.859	(6.273)	24.586
Clientela	-	-	*30.859*	*(6.273)*	*24.586*
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	**52.247**	**-**	**(41.632)**	**-**	**10.615**
Instrumentos de patrimonio	41.632	-	(41.632)	-	-
Valores representativos de deuda	10.615	-	-	-	10.615
Activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	**-**	**10.849.926**	**(2.248.320)**	**(3.197)**	**8.598.409**
Instrumentos de patrimonio	-	325.681	-	-	325.681
Valores representativos de deuda	-	10.524.245	(2.248.320)	(3.197)	8.272.728
Activos financieros disponibles para la venta	**10.849.926**	**(10.849.926)**	**-**	**-**	**-**
Instrumentos de patrimonio	325.681	(325.681)	-	-	-
Valores representativos de deuda	10.524.245	(10.524.245)	-	-	-
Activos financieros a coste amortizado	**-**	**35.019.799**	**2.128.713**	**(144.598)**	**37.003.914**
Valores representativos de deuda	-	2.296.675	2.159.572	(3.650)	4.452.597
Préstamos y anticipos	-	32.723.124	(30.859)	(140.948)	32.551.317
Entidades de crédito	-	*414.087*	-	-	*414.087*
Clientela	-	*32.309.037*	*(30.859)*	*(140.948)*	*32.137.230*
Préstamos y partidas a cobrar	**35.019.799**	**(35.019.799)**	**-**	**-**	**-**
Valores representativos de deuda	2.296.675	(2.296.675)	-	-	-
Préstamos y anticipos	32.723.124	(32.723.124)	-	-	-
Entidades de crédito	*414.087*	*(414.087)*	-	-	-
Clientela	*32.309.037*	*(32.309.037)*	-	-	-
Activos por impuestos	**1.338.472**	**-**	**-**	**50.406**	**1.388.878**
TOTAL ACTIVO	**53.106.969**	**-**	**-**	**(109.282)**	**52.997.687**

PASIVO	Miles de euros				
	31/12/2017	Reclasificaciones por cambio en la denominación de los epígrafes	Otras reclasificaciones	Ajustes valoración	01/01/2018
Provisiones	**372.779**	**-**	**-**	**8.635**	**381.414**
Compromisos y garantías concedidos	31.656	-	-	8.635	40.291
TOTAL PASIVO	**50.107.677**	**-**	**-**	**8.635**	**50.116.312**

PATRIMONIO NETO	Miles de euros				
	31/12/2017	Reclasificaciones por cambio en la denominación de los epígrafes	Otras reclasificaciones	Ajustes valoración	01/01/2018
Fondos propios	**2.854.915**	**-**	**-**	**(115.872)**	**2.739.043**
Otras reservas	150.168	-	-	(115.872)	34.296
Otro resultado global acumulado	**144.077**	**-**	**-**	**(2.045)**	**142.032**
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(11.607)	-	71.381	-	59.774
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	155.684	-	(71.381)	(2.045)	82.258
TOTAL PATRIMONIO NETO	**2.999.292**	**-**	**-**	**(117.917)**	**2.881.375**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**53.106.969**	**-**	**-**	**(109.282)**	**52.997.687**

- Los cambios derivados de las modificaciones en las carteras como consecuencia de los modelos de negocio definidos en el Grupo (Nota 2.3), han supuesto una disminución del saldo por el que estos figuran registrados en el balance consolidado al 1 de enero de 2018 por un importe de 3 millones de euros y una disminución del patrimonio neto consolidado por un importe de 2 millones de euros.

- Tal como se detalla en la Nota 2.3, determinados activos financieros que al 31 de diciembre de 2017 no cumplían con la tenencia de condiciones contractuales que dieran lugar a flujos de efectivo que sean sólo pago de principal e intereses (Test SPPI), han pasado a clasificarse tras la entrada en vigor de la NIIF 9, en la cartera de *"Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados"* por un importe de 108 millones de euros, que ha supuesto una disminución del saldo por el que estos figuraban registrados en el balance consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2017 de 12 millones de euros y una disminución del patrimonio neto consolidado de 8 millones de euros.

- La entrada en vigor de la NIIF 9 ha supuesto un incremento de las correcciones de valor por deterioro de activos de 153 millones de euros, incluyendo un incremento de las provisiones para riesgos y compromisos contingentes por importe de 8 millones de euros. Este aumento de las correcciones de valor ha supuesto un incremento en el ratio de cobertura de 6 puntos porcentuales y una disminución del patrimonio neto consolidado de 107 millones de euros.

Los cambios establecidos en relación con la clasificación de los instrumentos financieros a efectos de su presentación y valoración y los nuevos requerimientos de coberturas de insolvencias exigidos por la entrada en vigor de la NIIF 9, así como el incremento de los activos fiscales por impuestos diferidos debido a dicho incremento de coberturas, han supuesto una reducción del patrimonio neto consolidado de 118 millones de euros.

2.3 Principios y políticas contables

Durante el primer semestre del ejercicio 2018, se han producido modificaciones en la normativa contable aplicable al Grupo con respecto a la aplicada en el período anterior. A continuación se presenta una relación de los cambios que pueden considerarse más relevantes.

Las normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2018, las cuales, excepto por los impactos derivados de la adopción de la NIIF 9 detallados en la Nota 2.2, no han supuesto un impacto significativo para el Grupo, son las siguientes:

Normas e interpretaciones	Título
NIIF 9	Instrumentos financieros
NIIF 15	Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes
Modificación de la NIIF 4	Aplicación de NIIF 9 "Instrumentos financieros" con la NIIF 4 "Contratos de seguro"
Modificación de la NIIF 15	Aclaraciones a la NIIF 15 "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes"
Modificación de la NIIF 2	Clasificación y valoración de las transacciones con pagos basados en acciones
Modificación de la NIC 40	Transferencias de inversiones inmobiliarias

A la fecha de formulación de estos Estados financieros intermedios, existen normas e interpretaciones que han sido publicadas por el International Accounting Standards Board (IASB) y no han entrado en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de estos Estados financieros intermedios, 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 2017 se incluye una descripción de estas normas e interpretaciones.

Aprobadas para su aplicación en la UE

Normas e interpretaciones	**Título**
NIIF 16 (*)	Arrendamientos
Modificación de la NIIF9 (*)	Características de pago anticipado con compensación negativa

(*) Aplicables para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019.

No aprobadas para su aplicación en la UE

Normas e interpretaciones	**Título**
Modificación de la NIIF10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos
CNIIF 22 (*)	Transacciones y contraprestaciones anticipadas en moneda extranjera
NIIF 17 (***)	Contratos de seguros
CNIIF 23 (**)	Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre las ganancias
Modificación de la NIC 28 (**)	Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos
Modificación de la NIC 19 (**)	Modificación, reducción o liquidación del plan

(*) Aplicables para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018.
(**) Aplicables para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019.
(***) Aplicables para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2021.

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

Adopción de la NIIF 9 "Instrumentos financieros"

Con fecha 1 de enero de 2018 entró en vigor la NIIF 9 "Instrumentos financieros", que ha sustituido a la NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración", y que ha supuesto la modificación del conjunto de requerimientos contables para el registro y la valoración de los activos y pasivos financieros. Asimismo, la aplicación de esta norma ha dado lugar a modificaciones significativas en la NIIF 7 "Instrumentos financieros: información a revelar".

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2017 incluyen una descripción de las principales características del proyecto de implantación de tres años llevado a cabo por el Grupo.

A continuación se detallan los principios, políticas contables y criterios de valoración relativos a instrumentos financieros que, tras la adopción de NIIF 9, han sido aplicados por el Grupo en la elaboración de estos Estados financieros intermedios.

Principios y criterios contables aplicados:

Registro inicial de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance consolidado cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de dicho contrato. En concreto, los instrumentos de deuda tales como los créditos y los depósitos de dinero se registran en la fecha en la que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Por su parte, los derivados financieros, con carácter general, se registran en la fecha de su contratación.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales se registran en la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquiriente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación, las operaciones realizadas con instrumentos de patrimonio negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

Baja de los instrumentos financieros

Un activo financiero se da de baja del balance consolidado cuando se produce alguna de las siguientes circunstancias:

- los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que genera han expirado, o
- se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente sus riesgos y beneficios.

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que genera o cuando se readquiere por parte del Grupo.

Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha determinada el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes interesadas, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que lleva asociados.

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos, incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"), utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

Todas las inversiones en instrumentos de patrimonio y en contratos sobre estos instrumentos se valoran a valor razonable. No obstante, en ciertas circunstancias el Grupo estima que el coste es una estimación adecuada del valor razonable de estos instrumentos, cuando la información disponible reciente es insuficiente para determinar el valor razonable o cuando existen una serie de valoraciones posibles para las cuales el coste representa la mejor estimación de entre todas ellas.

Por coste amortizado se entiende el importe por el cual se valora un activo o pasivo financiero en el reconocimiento inicial, corregido por los reembolsos de principal y por la amortización acumulada de toda diferencia existente entre ese importe inicial y el importe al vencimiento de dichos instrumentos financieros, utilizando el método del tipo de interés efectivo. En el caso de los activos financieros el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor por pérdidas por deterioro.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el importe en libros bruto de un activo financiero o el importe en libros de un pasivo financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, sin considerar pérdidas crediticias esperadas. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo a lo dispuesto en la normativa vigente, formen parte integral del rendimiento o coste efectivo del instrumento y por tanto deban incluirse en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la operación.

Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Modelo de negocio y características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros

Los activos financieros se clasifican en distintas categorías en función del modelo de negocio bajo el que son gestionados y de las características contractuales de sus flujos de efectivo.
Por modelo de negocio se entiende la forma en que el Grupo gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo, considerando cómo se gestionan conjuntamente grupos de activos financieros para alcanzar un objetivo concreto. Es decir, el modelo de negocio no depende de las intenciones del Grupo para un instrumento individual, sino que se determina para un conjunto de instrumentos.
En particular, los modelos de negocio utilizados por el Grupo consisten en mantener los activos financieros para percibir sus flujos de efectivo contractuales, en la venta de estos activos o en una combinación de ambos objetivos (modelo mixto):

- *Mantenimiento de los activos financieros para percibir sus flujos de efectivo contractuales:* el objetivo del Grupo es mantener los activos financieros para percibir sus flujos de efectivo contractuales. De acuerdo con los requerimientos establecidos por la norma, los instrumentos de deuda gestionados bajo este modelo presentan ventas poco frecuentes o poco significativas, es decir, son accesorias, y se establecen limitaciones a su realización, si bien el Grupo considera que las ventas de activos financieros próximos al vencimiento y las motivadas por el incremento del riesgo de crédito de los activos financieros o para gestionar el riesgo de concentración son consistentes con este modelo de negocio.

- *Venta de los activos financieros:* el objetivo del Grupo es la realización de los activos financieros.

- *Modelo mixto:* el objetivo del Grupo combina la percepción de flujos de efectivo contractuales y la realización de los activos financieros. En los instrumentos financieros gestionados con el modelo mixto las ventas de activos financieros son esenciales y no accesorias, por lo que no se han establecido limitaciones a su realización.

Asimismo, en función de las características de sus flujos de efectivo contractuales, un activo financiero se clasifica en el momento inicial en una de las siguientes categorías:

- Aquellos cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que consisten solamente en pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

- Resto de activos financieros.

A efectos de esta clasificación, el principal de un activo financiero es su valor razonable en el momento del reconocimiento inicial. Dicho importe puede cambiar a lo largo de la vida del activo financiero; por ejemplo, si hay reembolsos de principal. Asimismo, se entiende por interés la suma de la contraprestación por el valor temporal del dinero, por los costes de financiación y estructura, y por el riesgo de crédito asociado al importe de principal pendiente de cobro durante un período concreto, más un margen de ganancia.

Aunque dada la naturaleza del negocio del Grupo la práctica totalidad de sus instrumentos de deuda no contiene características que den lugar a flujos de efectivo distintos de los correspondientes al pago de principal e intereses, la Entidad evalúa el cumplimiento de las mencionadas condiciones contractuales de sus activos financieros (test SPPI), clasificando éstos en función de dicha evaluación.

Clasificación y carteras de los instrumentos financieros a efectos de su valoración

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance consolidado del Grupo de acuerdo a las siguientes categorías:

- **Activos financieros a coste amortizado**: en esta categoría se incluyen los activos financieros que se gestionan con un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlos para percibir sus flujos de efectivo contractuales y cuyas condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo en fechas especificadas, que son solamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.
  Ésta cartera incluye la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo, los valores representativos de deuda que cumplan las dos condiciones anteriormente señaladas, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios. Se incluyen también las operaciones de arrendamiento financiero en las que se actúa como arrendador.

  Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Con posterioridad a su adquisición, los activos incluidos en esta categoría se valoran a su coste amortizado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

  Los ingresos y gastos de los instrumentos financieros a coste amortizado se reconocen con los siguientes criterios:

  - Los intereses devengados se registran en el epígrafe “Ingresos por intereses y otros ingresos similares” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, utilizando el tipo de interés efectivo de la operación sobre el importe en libros bruto de la operación (excepto en el caso de activos dudosos que se aplica sobre el valor neto contable).

  - Los restantes cambios de valor se reconocen como ingreso o gasto cuando el instrumento financiero cause baja del balance; cuando se reclasifica; y cuando se producen pérdidas por deterioro de valor o ganancias por su posterior recuperación.

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global**: en esta categoría se incluyen fundamentalmente instrumentos de deuda adquiridos para gestionar el balance consolidado del Grupo que son gestionados con un modelo de negocio mixto cuyo objetivo combina la percepción de sus flujos de efectivo contractuales y la venta, y cuyas condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo en fechas especificadas, que son solamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

  Asimismo, el Grupo ha optado por incluir en ésta cartera las inversiones que mantiene en instrumentos de patrimonio que no deban clasificarse en la cartera de “Activos financieros mantenidos para negociar” y que se clasificarían como activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados de no ejercitarse esta opción. Dicha opción se ejercita instrumento a instrumento.

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable con cambios en otro resultado global.

Los ingresos y gastos de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global se reconocen de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los intereses devengados o, cuando corresponda, los dividendos devengados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

- Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias si se trata de activos financieros monetarios, y en otro resultado global, netos del efecto impositivo, cuando se trata de activos financieros no monetarios.

- Para el caso de los instrumentos de deuda, las pérdidas por deterioro de valor o las ganancias por su posterior recuperación se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

- Los restantes cambios de valor se reconocen, netos del efecto impositivo, en otro resultado global.

Cuando un instrumento de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global se da de baja del balance, la pérdida o ganancia acumulada en otro resultado global acumulado se reclasifica pasando al resultado del período. En cambio, cuando un instrumento de patrimonio neto a valor razonable con cambios en otro resultado global se da de baja del balance, el importe de la pérdida o ganancia registrada en otro resultado global acumulado no se reclasifica a la cuenta de pérdidas y ganancias, sino a una partida de reservas.

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:** en esta categoría se integran los siguientes instrumentos financieros:

  - **Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar:** aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo, los que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados que no cumplen con la definición de contrato de garantía financiera y no han sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la normativa vigente.
    También se considera cartera de negociación las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo.

  - **Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados:** aquellos activos financieros cuyas condiciones contractuales incumplen el test SPPI, es decir, no dan lugar a flujos de efectivo que consisten solamente en pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, tal y como se define en el apartado anterior.

  - **Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados:** con el objetivo de evitar diferencias entre los criterios de valoración de los activos y los pasivos asociados, el Grupo clasifica en esta cartera los instrumentos de deuda que se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguro (“Unit linked”) valorados por su valor razonable.

Un activo financiero se clasifica en la cartera de activos financieros mantenidos para negociar o en la cartera de activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados siempre que por el modelo de negocio del Grupo para su gestión o por las características de sus flujos de efectivo contractuales no sea procedente clasificarlo en alguna de las carteras de activos financieros descritas anteriormente.

Los instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable, reconociendo inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias los costes de transacción directamente atribuibles.

Los ingresos y gastos de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen de acuerdo a los siguientes criterios:

- Los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registran como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto, que se registra como resultados de operaciones financieras con contrapartida en los epígrafes "Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (netas)", "Ganancias/pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (netas)" y "Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (netas)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Los intereses devengados correspondientes a los instrumentos de deuda se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

En relación a los instrumentos derivados, tanto los calificados como "Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar" como los calificados como derivados de cobertura, el Grupo los gestiona sobre la base de su exposición neta al riesgo de crédito de los mismos, por lo que se ha estimado su valor razonable teniendo en cuenta dicha exposición neta, de acuerdo a lo indicado por el apartado 48 de la NIIF 13.

- **Pasivos financieros a coste amortizado**: en esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no pertenecen a ninguna de las categorías anteriores, y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras.
  Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a su emisión. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

  Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación de dicho método, se registran en el epígrafe "Gastos por intereses" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No obstante a lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta de acuerdo a lo dispuesto en normativa vigente, se presentan registrados en los estados financieros consolidados de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.18 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017.

Deterioro del valor de los activos financieros

Un activo financiero u otra exposición que comporte riesgo de crédito se considera deteriorado cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (préstamos y anticipos, y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.

- En el caso de otras exposiciones que comporten riesgo de crédito, distintas de los instrumentos de deuda, un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se deberían en el caso de la disposición del compromiso de préstamo y los flujos de efectivo que se espera recibir si se dispone del mismo, o en el caso de garantías financieras concedidas, en los pagos que la entidad espera realizar.

Las pérdidas por deterioro del período en los instrumentos de deuda se reconocen como un gasto en el epígrafe “Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En los instrumentos de deuda clasificados como activos financieros a coste amortizado dichas pérdidas por deterioro se reconocen contra una cuenta correctora que reduce el importe en libros del activo, mientras que en los instrumentos de deuda clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado global las pérdidas por deterioro se reconocen contra “otro resultado global acumulado”.

Las coberturas por pérdidas por deterioro en las exposiciones que comportan riesgo de crédito distintas de los instrumentos de deuda se registran en el pasivo del balance como una provisión. Las pérdidas por deterioro del período para estas exposiciones se registran como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las reversiones posteriores de las coberturas por pérdidas por deterioro previamente reconocidas, se registran inmediatamente como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período.

El cálculo del deterioro de los activos financieros se realiza en función del tipo de instrumento y de otras circunstancias que puedan afectarles, una vez tenidas en cuenta las garantías recibidas. Para los instrumentos de deuda valorados a coste amortizado, el Grupo reconoce tanto cuentas correctoras, cuando se constituyen provisiones por insolvencias para cubrir las pérdidas estimadas, como saneamientos directos contra el activo, cuando se estima que la recuperación es remota.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del devengo de intereses se realiza aplicando el tipo de interés efectivo al importe en libros bruto de la operación, en el caso de las operaciones clasificadas como riesgo normal (stage 1) y riesgo normal en vigilancia especial (stage 2); mientras que se realiza aplicando el tipo de interés efectivo al coste amortizado, es decir, ajustado por cualquier corrección de valor por deterioro, en el caso de las operaciones clasificadas como riesgo dudoso (stage 3).

A continuación se presentan los criterios aplicados por el Grupo para determinar las pérdidas por deterioro existentes en cada una de las distintas categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para el cálculo de las coberturas contabilizadas por dicho deterioro.

Instrumentos de deuda y otras exposiciones que comportan riesgo de crédito

En el marco de las NIIF-UE, la Norma Internacional de Información Financiera 9, "Instrumentos financieros", en la que se regulan los criterios de valoración y deterioro de los activos financieros, se considera importante la vinculación entre las políticas de seguimiento del Riesgo de Crédito y el registro contable de provisiones bajo NIIF.

La gestión del Riesgo de Crédito constituye una prioridad para el Grupo con el objetivo de facilitar un crecimiento sostenible y equilibrado, garantizar en todo momento la solidez financiera y patrimonial y optimizar la relación rentabilidad riesgo. Estos principios se recogen en el Manual de Políticas y Procedimientos para la Gestión del Riesgo de la Inversión Crediticia.

Con el objetivo de determinar las pérdidas por deterioro, el Grupo lleva a cabo un seguimiento de los deudores de carácter individual, al menos para todos aquellos que sean significativos, y colectivo, para los grupos de activos financieros que presentan características de riesgo de crédito similares indicativas de la capacidad de los deudores para pagar los importes pendientes. Cuando un instrumento concreto no se puede incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analiza exclusivamente de forma individual para estimar la pérdida por deterioro.

El Grupo cuenta con políticas, métodos y procedimientos para estimar las pérdidas esperadas como consecuencia de los riesgos de crédito que mantiene, tanto por la insolvencia atribuible a las contrapartes como por riesgo país. Dichas políticas, métodos y procedimientos son aplicados en la concesión, el estudio y la formalización de los instrumentos de deuda y exposiciones fuera de balance, así como en la identificación de su posible deterioro y, en su caso, en el cálculo de los importes necesarios para la cobertura de las pérdidas estimadas.

El Grupo ha establecido criterios que permiten identificar los acreditados que presenten incrementos significativos de riesgo o evidencias objetivas de deterioro y clasificarlos en función de su riesgo de crédito.

En los siguientes apartados se desarrollan los principios y la metodología de clasificación utilizados por el Grupo.

<u>Definición de las categorías de clasificación</u>

Las exposiciones crediticias se clasifican, en función del riesgo de crédito, en:

- Riesgo normal (stage 1): se entenderá que una operación se encuentra en esta fase cuando no haya tenido lugar un incremento significativo del riesgo desde su reconocimiento inicial. En su caso, la corrección valorativa por pérdidas (o provisión) reflejará las pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles *defaults* en el transcurso de los 12 meses siguientes a la fecha de reporte.

- Riesgo normal en vigilancia especial (stage 2): en caso de que haya tenido lugar un incremento significativo del riesgo desde la fecha en que se reconoció inicialmente, sin que se haya materializado el deterioro, la operación se encuadrará dentro de esta fase. En este caso, el importe relativo a la corrección valorativa por pérdidas reflejará las pérdidas esperadas por *defaults* a lo largo de la vida residual del instrumento financiero.

- Riesgo dudoso (stage 3): una operación se catalogará dentro de esta fase cuando muestre signos efectivos de deterioro como resultado de uno o más eventos ya ocurridos que se materializarán en una perdida. En este caso, el importe relativo a la corrección valorativa por pérdidas reflejará las pérdidas esperadas por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada del instrumento financiero.

    - Por razón de la morosidad del titular: operaciones con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con carácter general, con más de 90 días de antigüedad, salvo que proceda clasificarlas como fallidas. También se incluyen en esta categoría las garantías concedidas cuando el avalado haya incurrido en morosidad de la operación avalada. Asimismo, se incluyen los importes de todas las operaciones de un titular cuando las operaciones con importes vencidos con carácter general, según se ha indicado anteriormente, de más de 90 días de antigüedad, sean superiores al 20% de los importes pendientes de cobro.

    - Por razones distintas de la morosidad del titular: operaciones en las que, sin concurrir las circunstancias para clasificarlas en las categorías de fallidos o dudosos por razón de la morosidad, se presenten dudas razonables sobre su reembolso total en los términos pactados contractualmente; así como las exposiciones fuera de balance no calificadas como dudosas por razón de la morosidad cuyo pago por el Grupo sea probable y su recuperación dudosa.

- Riesgo fallido: operaciones para los que después de un análisis individualizado se considera remota su recuperación debido a un deterioro notorio o irrecuperable de la solvencia de la operación o del titular. Dentro de esta categoría se incluyen los riesgos de los clientes que estén declarados en concurso de acreedores para los que conste que se haya declarado o se vaya declarar la fase de liquidación, así como las operaciones clasificadas como dudosas por razones de morosidad con una antigüedad superior a los cuatro años, salvo aquellos saldos que cuenten con garantías eficaces suficientes. Igualmente se incluyen operaciones que, sin presentar ninguna de las dos situaciones anteriores, sufren un deterioro notorio e irrecuperable de su solvencia. En las situaciones anteriores, el Grupo da de baja del balance consolidado cualquier importe registrado junto con su provisión, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevarse a cabo para intentar conseguir su cobro hasta que no se hayan extinguido definitivamente los derechos a percibirlo, ya sea por prescripción, condonación u otras causas.

Criterios de clasificación de operaciones

El Grupo aplica una diversidad de criterios para clasificar los acreditados y las operaciones en las distintas categorías en función de su riesgo crediticio. Entre ellos, se encuentran:

- Criterios automáticos;

- Criterios específicos para las refinanciaciones; y

- Criterios basados en indicadores.

Los factores automáticos y los criterios de clasificación específicos para las refinanciaciones constituyen el algoritmo de clasificación y cura y se aplican sobre la totalidad de la cartera.

Asimismo, con el objetivo de permitir una temprana identificación del incremento significativo del riesgo o de los indicios de deterioro de las operaciones, el Grupo ha definido una serie de indicadores, diferenciando entre acreditados significativos y no significativos, que recogen todos los eventos de default e indicios de los mismos en base a la composición de su cartera. Esta metodología se basa en la experiencia del Grupo en la gestión del Riesgo de Crédito, en la composición de su cartera y en los eventos de pérdida identificados por el Grupo y pretende anticipar proactivamente la potencial existencia de eventos de deterioro. En particular, los acreditados no significativos que una vez hayan superado el algoritmo de clasificación automática no cumplan ninguna de sus condiciones para su pase a dudoso o en vigilancia especial, son evaluados mediante indicadores cuyo objetivo es la identificación de debilidades que pueden suponer asumir pérdidas superiores a otras operaciones similares clasificadas como riesgo normal. Estos indicadores se basan en la mejor estimación actual de probabilidad de caída a dudoso asociada a cada operación.

Para la evaluación del incremento significativo del riesgo de crédito, se tienen en cuenta los indicadores cuantitativos de medición utilizados en la gestión ordinaria del riesgo de crédito, como es el aumento del riesgo de que se produzca un incumplimiento en alguno de los indicadores clave para los que previamente se ha definido un umbral; por ejemplo, se consideran impagos de entre 30 y 90 días o incrementos de la Probabilidad de Default (PD) de reporting con respecto a la PD en el momento de originación, en base a unos umbrales establecidos. También son consideradas otras variables cualitativas tales como la indicación de si una operación no deteriorada se considera como refinanciada, o la consideración de operaciones incluidas en un acuerdo especial de sostenibilidad de la deuda.

La definición de default se basa en el impago superior a 90 días, si bien, de acuerdo a la EBA (4.3.1.89 a – 4.3.1.90), también se ha definido una definición de mora subjetiva (*unlikeliness to pay events*) tales como la inclusión de un acreditado no curado en concurso de acreedores.

Las operaciones clasificadas como dudosas se reclasifican a riesgo normal cuando, como consecuencia del cobro total o parcial de los importes impagados en el caso de dudosos por razones de morosidad, o por haber superado el periodo de cura en el caso de dudosos por razones distintas de la morosidad, desaparezcan las causas que en su día motivaron su clasificación en dudoso, salvo que subsistan otras razones que aconsejen su mantenimiento en esta categoría.

Como resultado de estos procedimientos, el Grupo clasifica sus acreditados en las categorías de riesgo normal en vigilancia especial o dudoso por razones de la morosidad del titular, o las mantiene como riesgo normal.

Clasificación individual

El Grupo ha establecido un umbral en términos de exposición para considerar a los acreditados como significativos, basado en niveles según el parámetro de exposición al incumplimiento (EAD).

La Sociedad, sobre la base de los criterios de gestión y seguimiento de riesgo de crédito, ha considerado identificar como acreditados individualmente significativos, los siguientes:

- Acreditados/emisores con exposición (EAD) superior a 3 millones de euros.
- Acreditados clasificados en dudoso por razones distintas de la morosidad por factores no automáticos (mora manual).
- Acreditados sin riesgo apreciable clasificados contablemente en dudoso, independientemente de la exposición (EAD).

Para los acreditados significativos evaluados mediante análisis individualizado, se ha establecido un sistema de *triggers* de incremento significativo del riesgo o de indicios de deterioro. En el sistema de *triggers* se cubren los indicios de deterioro o de debilidades mediante la definición de:

- *Triggers* con diferentes umbrales de prealerta que permiten la identificación del incremento de riesgo e indicios de deterioro
- *Triggers* específicos que indiquen incremento significativo de riesgo;
- *Triggers* específicos que indiquen indicios de deterioro.

Un equipo de analistas de riesgo expertos analiza los acreditados con *triggers* activados para concluir sobre la existencia de incremento significativo de riesgo o de evidencia objetiva de deterioro y, para el caso de evidencia de deterioro, si ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de ellos.

Este sistema de indicadores de los acreditados significativos está automatizado y contempla las especificidades de segmentos de comportamiento diferenciado de la cartera crediticia. A continuación se enumeran los aspectos que pretende identificar el sistema de indicadores:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado.
- Incumplimiento de cláusulas contractuales, impagos o retrasos en el pago de intereses.
- Por dificultades financieras se le otorgan al acreditado concesiones o ventajas que no se considerarían de otro modo.
- Probabilidad de que el prestatario entre en concurso de acreedores: en casos en los que existe una elevada probabilidad de que el prestatario entre en quiebra o reestructuración.

El Grupo realiza una revisión anual de la razonabilidad de los umbrales y de las coberturas de análisis individualizado alcanzadas con su aplicación, salvo que se produzcan modificaciones sustanciales de su situación financiera que obliguen a realizar una revisión del mismo.

Los niveles definidos ubican por encima del umbral de significatividad y, por tanto, debiendo quedar sujetos a un análisis experto individualizado, un volumen de acreditados que permite una cobertura razonable sobre el total de exposición crediticia.

Clasificación colectiva

Para los acreditados que no superan el umbral de significatividad y que, además, no hayan sido clasificados como dudosos o en vigilancia especial por el algoritmo automático de clasificación, el Grupo tiene definido un indicador sintético mediante el cual identifica aquellas exposiciones que presentan incremento significativo de riesgo o debilidades que pueden suponer pérdidas superiores a las de otras operaciones similares clasificadas como riesgo normal. En este sentido, el Grupo ha establecido umbrales que, una vez superados, suponen su clasificación automática como riesgo normal en vigilancia especial por incremento significativo del riesgo o debilidades asociadas.

Para los acreditados evaluados bajo aproximación colectiva, se han definido unos umbrales a partir de la comparativa de PD PIT 12 meses actual versus la de PD *PIT 12 meses* de originación para dicho periodo. Dichos umbrales se han determinado de tal manera que las tasas de morosidad observadas, para un periodo suficientemente largo, son estadísticamente diferentes.

Refinanciaciones y reestructuraciones

Una vez que la operación ha sido identificada como refinanciación, refinanciada o reestructurada, su clasificación inicial solo puede ser dudosa o vigilancia especial.

Se clasificarán en dudoso las siguientes refinanciaciones o reestructuraciones:

- Operaciones que proceden de dudoso o que se refinancien para evitar su clasificación como dudosas por razón de la morosidad.
- Operaciones con plazo de carencia en capital superior a 24 meses.
- Operaciones con quitas superiores al deterioro que le correspondería si se considerara como vigilancia especial.

- Operaciones sustentadas en un plan de pagos inadecuado, bien porque se haya incumplido de manera reiterada, porque se haya modificado para evitar su incumplimiento o porque se sustente en expectativas no refrendadas por las previsiones macroeconómicas.

Para que una refinanciación o reestructuración clasificada como dudosa pase a vigilancia especial será necesario que, además de verificarse todos los criterios que, con carácter general, determinan la clasificación de las operaciones fuera de la categoría de riesgo dudoso, se verifique:

- Que se haya concluido, tras una revisión exhaustiva de la situación patrimonial y financiera del titular, que no es previsible que pueda tener dificultades financieras.

- Que haya transcurrido un año desde la fecha de refinanciación o reestructuración.

- Que haya pagado las cuotas devengadas de principal e intereses, reduciendo el capital renegociado. En consecuencia, la operación no puede tener importes vencidos.

- Que se hayan satisfecho los importes de principal e intereses que se hallasen vencidos en el momento de la refinanciación o que se hubieran dado de baja como consecuencia de la misma, o bien que se verifiquen otros criterios objetivos que demuestren la capacidad de pago del titular. La existencia de cláusulas que dilaten el reembolso, como las carencias de principal, implicará que la operación siga clasificada en riesgo dudoso.

- Que el titular no tenga ninguna otra operación con importes vencidos de más de 90 días en la fecha de la posible reclasificación.

Se clasificarán en vigilancia especial las refinanciaciones o reestructuraciones que no cumplan las características anteriores para clasificarse como dudosas. Deberán permanecer en vigilancia especial durante un periodo de prueba hasta que cumplan los siguientes requisitos:

- Que se haya concluido, tras una revisión exhaustiva de la situación patrimonial y financiera del titular, que no es previsible que pueda tener dificultades financieras.

- Que haya transcurrido un plazo mínimo de 2 años desde la formalización de la operación o desde su reclasificación desde la categoría de riesgo dudoso.

- Que el titular haya pagado las cuotas devengadas de principal e intereses desde la fecha de la refinanciación o si fuese posterior desde la fecha de reclasificación desde riesgo dudoso.

- Que se hayan satisfecho los importes de principal e intereses que se hallasen vencidos en el momento de la refinanciación o que se hubieran dado de baja como consecuencia de la misma, o bien que se verifiquen otros criterios objetivos que demuestren la capacidad de pago del titular. La existencia de cláusulas que dilaten el reembolso, como las carencias de principal, implicará que la operación siga en vigilancia especial.

- Que el titular no tenga ninguna otra operación con importes vencidos de más de 30 días al final del periodo de prueba.

Durante el periodo de prueba descrito, una nueva refinanciación o reestructuración de las operaciones refinanciadas o reestructuradas o la existencia de importes vencidos con una antigüedad superior a 30 días, supondrá la reclasificación de estas operaciones a riesgos dudosos por razones distintas de la morosidad, siempre que estuvieran clasificadas como dudosas antes del periodo de prueba.

Las políticas y los procedimientos en materia de gestión del riesgo de crédito aplicadas por el Grupo garantizan un seguimiento pormenorizado de los acreditados poniendo de manifiesto la necesidad de realizar provisiones cuando se evidencien indicios de deterioro en la solvencia de los mismos. Por ello, el Grupo constituye las provisiones de insolvencias requeridas para aquellas operaciones en las que la situación de su acreditado así lo exija antes de formalizar las operaciones de reestructuración/refinanciación.

Para las operaciones refinanciadas el algoritmo establece su clasificación inicial en función de sus características, principalmente que se den dificultades financieras en el acreditado y que concurran determinadas cláusulas como periodos dilatados de carencia; posteriormente el algoritmo modifica la clasificación inicial en función de los periodos de cura fijados.

Las políticas de refinanciación, reestructuración, renovación y renegociación establecidas por el Grupo se detallan en la Nota 3.1.5.2 de las cuentas anuales del ejercicio 2017, y en la nota 2.6.6. de los presentes estados financieros intermedios.

Determinación de coberturas

Una vez determinada la clasificación contable del acreditado y consecuentemente de sus operaciones, se calculan las coberturas de las pérdidas por riesgo de crédito. Estas coberturas se pueden obtener por análisis individual o análisis colectivo.

Las operaciones de aquellos acreditados en los que -fruto del análisis individual- se determine que no existe un incremento significativo del riesgo desde el reconocimiento inicial de la operación ni una evidencia objetiva de deterioro, se incluyen (sean o no significativas) en un grupo de operaciones con similares características de riesgo de crédito, y se evalúan de forma colectiva para determinar el deterioro del valor.

Por el contrario, las operaciones de los acreditados individualmente significativos que se hayan considerado dudosos o en vigilancia especial, no se incluyen en la evaluación colectiva del deterioro.

Los criterios para la selección de carteras para desarrollo de modelos internos en la evaluación colectiva del deterioro, han seguido los principios de significatividad y complejidad, y ofrecen resultados adecuados a la realidad de las operaciones en el entorno económico vigente.

En el caso de no desarrollarse metodologías internas en el Grupo para las estimaciones colectivas, se utilizan a modo de solución alternativa, las estimaciones elaboradas por Banco de España sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español.

El Grupo aplica los criterios descritos seguidamente para el cálculo de las coberturas de las pérdidas por riesgo de crédito:

El importe de las coberturas por pérdidas por deterioro se calcula en función de si se ha producido o no un incremento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de la operación, y de si se ha producido o no un evento de incumplimiento. De este modo, la cobertura por pérdidas por deterioro de las operaciones es igual a:

- Las pérdidas crediticias esperadas en doce meses, cuando el riesgo de que ocurra un evento de incumplimiento en la operación no haya aumentado de forma significativa desde su reconocimiento inicial (stage 1).

- Las pérdidas crediticias esperadas en la vida de la operación, si el riesgo de que ocurra un evento de incumplimiento en la operación ha aumentado de forma significativa desde su reconocimiento inicial (stage 2).

- Las pérdidas crediticias esperadas en la vida de la operación, cuando se ha producido un evento de incumplimiento en la operación (stage 3).

El Grupo incorpora información *forward looking* en el cálculo de la pérdida esperada, para lo que utiliza modelos de proyección de escenarios.

La aplicación de diferentes escenarios para recoger el efecto de la no linealidad de las pérdidas conlleva la estimación de las coberturas necesarias ante diferentes escenarios, incluso aquellos que son poco probables pero plausibles. En concreto se han considerado 3 escenarios macroeconómicos, un escenario central, un escenario adverso y un escenario favorable, los cuales han sido definidos a nivel de Grupo, siendo sus probabilidades de ocurrencia del 60%, 20% y 20% respectivamente. Para la realización de las proyecciones de estos escenarios se consideran horizontes temporales a 3 años, siendo las variables consideradas la evolución del PIB, la tasa de paro y el precio de la vivienda, entre otras.

Asimismo, el Grupo ha estimado las tasas de prepago para diferentes productos y segmentos en base a datos históricos observados. Dichas tasas de prepago se aplican en la determinación de la pérdida esperada de las exposiciones clasificadas en Stage 1 y Stage 2. Adicionalmente, se aplica el cuadro de amortización pactado para cada operación.

Por otro lado, a las operaciones identificadas sin riesgo apreciable (fundamentalmente, las realizadas con bancos centrales, administraciones y empresas y públicas y entidades financieras, todos ellos pertenecientes a la Unión Europea o a ciertos países considerados sin riesgo), se les aplica un porcentaje de cobertura del 0%, salvo en el caso de las operaciones clasificadas como dudosas, en que se realiza una estimación individualizada del deterioro. En el proceso de estimación se calcula el importe necesario para la cobertura, por un lado, del riesgo de crédito imputable al titular y, por otro, del riesgo país. Cuando se dan simultáneamente razones para la cobertura por riesgo de crédito del titular y del riesgo país se aplican los criterios de cobertura más exigentes.

El Grupo considera como métrica de exposición para su cobertura los saldos dispuestos actualmente y la estimación de las cuantías que se espera desembolsar en caso de entrada en mora de las exposiciones fuera de balance mediante la aplicación de un factor de conversión (Credit Conversion Factor o CCF).

Para las operaciones calificadas como dudosas, se realiza una estimación de las pérdidas esperadas, entendidas como la diferencia entre el importe actual de exposición y los flujos futuros de efectivo estimados, según se describe más adelante.

Posteriormente, dichos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo actual del activo financiero (si su tipo contractual es fijo) o al tipo de interés contractual efectivo en la fecha de la actualización (cuando este sea variable).

En los siguientes apartados se describen las distintas metodologías del Grupo.

Estimaciones individualizadas de las coberturas

Son objeto de estimación individualizada:

- Las coberturas de las operaciones dudosas o en vigilancia especial de los acreditados individualmente significativos.

- Las coberturas de las operaciones dudosas por razones distintas de la morosidad, excepto aquellas que se clasifiquen en esta categoría considerando exclusivamente factores automáticos de clasificación; así como las coberturas de las operaciones clasificadas como normales en vigilancia especial como consecuencia de un análisis individual de la operación en el que algún factor distinto de los automáticos haya tenido una influencia decisiva.

- En su caso, las operaciones o acreditados cuyas características no permitan un cálculo colectivo de deterioro.

- Las coberturas de las operaciones identificadas como sin riesgo apreciable clasificadas como dudosas.

El Grupo ha desarrollado una metodología para la estimación de dichas coberturas, calculando la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se espera cobrar (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados al tipo de interés efectivo actual del activo financiero. Asimismo, el cálculo del valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de un activo financiero con garantía reflejará los flujos de efectivo que podrían resultar de la ejecución de la misma, menos los costes de obtención y venta de la garantía, con independencia de que la ejecución de ésta sea probable o no, a través de la aplicación de un recorte (haircut) sobre la garantía.

Se establecen los siguientes métodos para el cálculo del valor recuperable en activos evaluados a nivel individual:

a) Generación de flujos de caja por la propia actividad (Going Concern): se aplicará para aquellos acreditados para los que se estima capacidad de generar flujos de caja futuros con el desarrollo del propio negocio que permitan la devolución de parte o de la totalidad de la deuda contraída. Adicionalmente, es posible que dichos flujos puedan ser complementados con potenciales ventas de activos patrimoniales no esenciales para la generación de los mencionados flujos de caja.

b) Ejecución de garantías (Gone Concern): se aplicará para aquellos acreditados que no tienen capacidad de generar flujos de caja con el desarrollo de su propio negocio, siendo la única forma de recuperar la inversión, la ejecución y posterior liquidación de sus activos.

c) Enfoque mixto: análisis individual del acreditado en el que se combinan los dos enfoques anteriores, ejecutando garantías secundarias (no esenciales).

La Entidad incorpora la aplicación de escenarios macroeconómicos en su metodología del cálculo de provisiones para acreditados individualmente significativos, a través de la incorporación de un *add-on* calculado a partir de los modelos internos de la Entidad.

Estimaciones colectivas de las coberturas

Son objeto de estimación colectiva:

- Las exposiciones clasificadas como riesgo normal, y las exposiciones clasificadas como riesgo normal en vigilancia especial que no se evalúen a través de la estimación individualizada de coberturas.

- Las exposiciones clasificadas como dudosas que no se evalúen a través de la estimación individualizada de coberturas.

Los criterios para la selección de carteras para desarrollo de modelos internos, han seguido los principios de significatividad, complejidad y ofrecen resultados adecuados a la realidad de las operaciones en el entorno económico vigente.

La Sociedad ha realizado un estudio previo de las operaciones sujetas a cálculo colectivo de coberturas. Como resultado de este estudio, el Grupo ha elegido las siguientes carteras a ser objeto de desarrollo de metodologías internas:

- Adquisición de vivienda.

- Tarjetas de crédito.

- Empresas

Quedan excluidas de utilizar modelos internos las siguientes carteras:

- Consumo
- Autónomos
- Grandes Empresas
- Promotores

Al realizar el cálculo de la pérdida por deterioro colectiva, el Grupo, atendiendo a lo establecido en la NIIF 9 y tomando en consideración la Circular 4/2017 de Banco de España, toma en consideración, principalmente, los siguientes aspectos:

- El proceso de estimación del deterioro tiene en cuenta todas las exposiciones crediticias, excepto las sin riesgo apreciable no dudosas para las que se utilizan los métodos establecidos por Banco de España en base a los datos y modelos estadísticos que agregan el comportamiento medio de las entidades del sector bancario en España. El Grupo reconoce una pérdida por deterioro igual a la mejor estimación por modelos internos disponible, teniendo en cuenta toda la información relevante de que se disponga sobre las condiciones existentes al final del periodo sobre el que se calcula. El Grupo ha identificado las siguientes operaciones sin riesgo apreciable para la estimación de cobertura por riesgo de crédito:

    - Las operaciones con los bancos centrales.
    - Las operaciones con Administraciones Públicas de países de la Unión Europea, incluidas las derivadas de préstamos de recompra inversa de valores representativos de deuda pública.
    - Las operaciones con Administraciones Centrales de países clasificados en el grupo 1 a efectos de riesgo-país.
    - Las operaciones a nombre de fondos de garantía de depósitos y fondos de resolución, siempre que sean homologables por su calidad crediticia a los de la Unión Europea.
    - Las operaciones que estén a nombre de las entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito de países de la Unión Europea y, en general, de países clasificados en el grupo 1 a efectos de riesgo-país.
    - Las operaciones con sociedades de garantía recíproca españolas y con organismos o empresas públicas de otros países clasificadas en el grupo 1 a efectos de riesgo-país cuya actividad principal sea el aseguramiento o aval de crédito.
    - Las operaciones con sociedades no financieras que tengan la consideración de sector público.
    - Los anticipos sobre pensiones y nóminas correspondientes al mes siguiente, siempre que la entidad pagadora sea una administración pública y estén domiciliadas en la entidad, y
    - Los anticipos distintos de préstamos.

- Al objeto de realizar una evaluación colectiva del deterioro, los activos financieros se agrupan en función de la similitud en las características relativas al riesgo de crédito con el fin de estimar parámetros de riesgo diferenciados para cada grupo homogéneo. Esta segmentación es distinta según el parámetro de riesgo estimado. La segmentación tiene en cuenta la experiencia histórica de pérdidas observadas para un grupo homogéneo de activos (segmento), una vez condicionada a la situación económica actual, que es representativa de las pérdidas incurridas no reportadas que acontecerán en ese segmento. Dicha segmentación discrimina el riesgo, estando alineada con la gestión y siendo utilizada en los modelos internos del Grupo con varios usos contrastados por las unidades de control interno y el supervisor. Finalmente, está sometida a pruebas de back-test recurrentes y a la actualización y revisión frecuente de las estimaciones para incorporar toda la información disponible.

El Grupo ha desarrollado modelos internos para el cálculo colectivo de las pérdidas por deterioro en los que se determina el importe agregado de una pérdida por riesgo de crédito a partir de los siguientes parámetros:

- Probabilidad de deterioro (PD): probabilidad que se produzca el deterioro de un activo (correspondiente a un acreditado o conjunto homogéneo de acreditados) en un determinado horizonte temporal (adecuado al periodo de identificación/emergencia del deterioro).

- Probabilidad de Recuperación: porcentaje de recuperación sobre el activo, en caso que se produzca el evento de deterioro (determinado por el parámetro anterior, de probabilidad de deterioro).

- Descuento de garantías: porcentaje de pérdida de valor que tienen las garantías.

- Exposición en el momento de Default: exposición al riesgo que tendrá el Grupo en el momento en que se produzca el deterioro del acreditado (a partir del que se determina la probabilidad de deterioro anteriormente citada).

Clasificación y Cobertura por riesgo de crédito por razón de riesgo país

Por riesgo país se considera el riesgo que concurre en las contrapartes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual (riesgo soberano, riesgo de transferencia o riesgos derivados de la actividad financiera internacional). El Grupo clasifica las operaciones realizadas con terceros en diferentes grupos en función de la evolución económica de los países, su situación política, marco regulatorio e institucional, capacidad y experiencia de pagos.

Se consideran activos dudosos por materialización del riesgo país aquellos instrumentos de deuda o exposiciones fuera de balance con obligados finales residentes en países que presentan dificultades prolongadas para hacer frente al servicio de su deuda, considerándose dudosa la posibilidad de recobro, así como las exposiciones fuera de balance cuya recuperación se considere remota, salvo que se deban clasificar como riesgos fallidos.

La estimación de las coberturas se realiza en dos etapas: primero se estima la cobertura por riesgo de insolvencia y, a continuación, la cobertura adicional por riesgo-país. De este modo, el importe del riesgo no cubierto con el importe a recuperar de las garantías reales eficaces ni con el importe de las coberturas por riesgo de insolvencia se cubre aplicando los porcentajes de cobertura establecidos por la Circular 4/2017 en función del grupo por riesgo-país en el que se incluya la operación y de su clasificación contable por riesgo de crédito.

Los niveles de provisión por este concepto no resultan significativos en relación con las coberturas por deterioro constituidas por el Grupo.

Garantías

Se consideran eficaces aquellas garantías reales y personales para las que el Grupo demuestra su validez como mitigante del riesgo de crédito. El análisis de la eficacia de las garantías tiene en cuenta, entre otros, el tiempo necesario para la ejecución de las garantías y la capacidad y experiencia de realización de las mismas por parte del Grupo.

En ningún caso se consideran admisibles como garantías eficaces aquellas cuya eficacia dependa sustancialmente de la calidad crediticia del deudor o del grupo económico del que, en su caso, forme parte.

El Grupo tiene criterios de valoración de las garantías reales para los activos ubicados en España alineados con la normativa vigente. En particular, el Grupo aplica criterios de selección y contratación de proveedores de valoraciones orientados a garantizar la independencia de los mismos y la calidad de las valoraciones, siendo todos ellos sociedades y agencias de tasación inscritas en el Registro Especial de Sociedades de Tasación del Banco de España y las valoraciones se llevan a cabo según los criterios establecidos en la Orden ECO/805/2003 sobre normas de valoración de bienes inmuebles y determinados derechos para ciertas finalidades financieras.

Las garantías inmobiliarias de operaciones de crédito y los inmuebles se tasan en el momento de su concesión o alta, estos últimos ya sea a través de la compra, adjudicación o dación en pago y cuando el activo sufre una caída de valor significativo. Adicionalmente se aplican criterios de actualización mínima que garantizan una frecuencia anual en el caso de los activos deteriorados (vigilancia especial, dudosos e inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas) o trienal para las deudas de elevado importe en situación normal. Se utilizan metodologías estadísticas para la actualización de las tasaciones cuando la normativa lo permite, especialmente para los anteriores activos cuando son de reducida exposición y riesgo.

Coberturas contables

El Grupo ha optado por ejercer la opción permitida en NIIF 9 y continuar aplicando los requerimientos de la NIC 39, por lo que en este aspecto los principios y políticas contables no han sufrido cambios con respecto a los revelados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017.

2.4 Estimaciones realizadas

En los Estados financieros intermedios correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 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 y la estimación de las garantías asociadas,
- 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, así como las empleadas en el cálculo de los pasivos por contratos de seguro,
- la valoración de los fondos de comercio y otros activos intangibles,
- la vida útil de los activos tangibles 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 financieros no cotizados,
- el gasto por impuesto sobre sociedades del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018, que de acuerdo a la NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el grupo espera para su periodo anual, 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 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 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 aprobó el "Manual de políticas y procedimientos para la gestión del riesgo de la Inversión Crediticia" desarrollado por la Sociedad 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 Sociedad 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 2018 este ratio era del 40,65% (42,36% al 31 de diciembre de 2017).

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 garantiza el cumplimiento de sus compromisos de pago.

El grado de sobrecolateralización o de respaldo de las cédulas hipotecarias por toda la cartera hipotecaria es al 30 de junio de 2018 del 246,00% (236,09% al 31 de diciembre de 2017).

A dicha fecha, el 99,35% de las operaciones de la cartera hipotecaria se ha formalizado mediante préstamos (99,35% al 31 de diciembre de 2017); de éstos el 97,07% tiene una periodicidad mensual en el cobro de cuotas (96,77% al 31 de diciembre de 2017). Las operaciones formalizadas a tipo de interés variable son el 99,51% del total (99,52% al 31 de diciembre de 2017) y de éstas el 83,78% está referenciado al Euribor (84,05% al 31 de diciembre de 2017).

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	
	30/06/2018	31/12/2017
Total préstamos	**25.217.780**	**25.608.203**
Participaciones hipotecarias emitidas	**1.432.586**	**1.521.181**
De los cuales: préstamos reconocidos en el activo	1.387.100	1.471.143
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	**1.914.118**	**1.983.627**
De los cuales: préstamos reconocidos en el activo	1.890.245	1.957.952
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	**-**	-
Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	**21.871.076**	**22.103.395**
Préstamos no elegibles	4.542.557	4.713.590
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto límite del art. 5.1 del RD 716/2009	3.778.263	3.936.299
Resto de préstamos no elegibles	764.294	777.291
Préstamos elegibles	17.328.519	17.389.805
Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios	-	-
Préstamos aptos para cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias	17.328.519	17.389.805
Importes no computables	51.336	52.787
Importes computables	17.277.183	17.337.018
Pro-memoria	**Valor actualizado**	
Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios	-	-

- Información sobre los préstamos y créditos hipotecarios elegibles:

	Miles de euros				
	30/06/2018				
	Riesgo dispuesto sobre el importe de la última tasación disponible (loan to value)				
	Inferior o igual al 40%	**Superior al 40% e inferior o igual al 60%**	**Superior al 60% e inferior o igual al 80%**	**Superior al 80%**	**Total**
Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias					**17.328.519**
Sobre vivienda	4.356.574	6.612.914	4.987.403	12.308	15.969.199
Sobre resto de bienes inmuebles	765.923	532.001	61.396		1.359.320

	Miles de euros				
	31/12/2017				
	Riesgo dispuesto sobre el importe de la última tasación disponible (loan to value)				
	Inferior o igual al 40%	**Superior al 40% e inferior o igual al 60%**	**Superior al 60% e inferior o igual al 80%**	**Superior al 80%**	**Total**
Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias					**17.389.805**
Sobre vivienda	4.307.725	6.455.014	5.177.090	11.150	15.950.979
Sobre resto de bienes inmuebles	771.195	585.757	81.874		1.438.826

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

	Miles de euros			
	30/06/2018		31/12/2017	
	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	**21.871.076**	**17.328.519**	**22.103.395**	**17.389.805**
Origen de las operaciones	**21.871.076**	**17.328.519**	**22.103.395**	**17.389.805**
Originadas por la entidad	14.552.613	10.959.902	14.530.219	10.830.569
Subrogadas de otras entidades	466.150	452.188	488.539	474.913
Resto	6.852.313	5.916.429	7.084.637	6.084.323
Moneda	**21.871.076**	**17.328.519**	**22.103.395**	**17.389.805**
Euro	21.868.683	17.328.519	22.100.970	17.389.805
Resto de monedas	2.393	-	2.425	-
Situación en el pago	**21.871.076**	**17.328.519**	**22.103.395**	**17.389.805**
Normalidad de pago	19.939.391	16.750.791	20.053.610	16.743.051
Otras situaciones	1.931.685	577.728	2.049.785	646.754
Vencimiento medio residual	**21.871.076**	**17.328.519**	**22.103.395**	**17.389.805**
Hasta diez años	3.543.200	2.100.619	3.682.877	2.175.527
Más de diez años y hasta veinte años	7.644.106	6.348.017	7.665.958	6.333.859
Más de veinte años y hasta treinta años	8.764.394	7.272.008	8.610.033	7.087.321
Más de treinta años	1.919.376	1.607.875	2.144.527	1.793.098
Tipo de interés	**21.871.076**	**17.328.519**	**22.103.395**	**17.389.805**
Tipo de interés fijo	290.421	59.583	286.707	62.787
Tipo de interés variable	19.891.682	15.876.349	20.217.876	16.013.490
Tipo de interés mixto	1.688.973	1.392.587	1.598.812	1.313.528
Titulares	**21.871.076**	**17.328.519**	**22.103.395**	**17.389.805**
Personas jurídicas y empresarios individuales (actividades empresariales)	4.146.292	2.150.236	4.285.738	2.186.413
De los cuales: constitución y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	*1.897.471*	*788.924*	*1.919.102*	*740.435*
Resto de hogares	*17.724.784*	*15.178.283*	*17.817.657*	*15.203.392*
Tipo de garantía	**21.871.076**	**17.328.519**	**22.103.395**	**17.389.805**
Activos/edificios terminados	20.364.077	16.867.300	20.508.158	16.911.329
Viviendas	19.405.884	16.222.663	19.487.804	16.221.986
De las cuales: viviendas de protección oficial	*1.658.178*	*1.562.395*	*1.747.410*	*1.639.231*
Oficinas y locales comerciales	488.682	315.023	532.114	352.478
Restantes edificios y construcciones	469.511	329.614	488.240	336.865
Activos/edificios en construcción	502.399	250.393	525.497	250.814
Viviendas	147.514	32.736	165.666	31.157
De las cuales: viviendas de protección oficial	*3.523*	*2.524*	*3.639*	*2.605*
Oficinas y locales comerciales	123	123	0	0
Restantes edificios y construcciones	354.762	217.534	359.831	219.657
Terrenos	1.004.600	210.826	1.069.740	227.662
Suelo urbano consolidado	660.311	4.033	713.828	12.248
Resto de terrenos	344.289	206.793	355.912	215.414

- Valor nominal de cédulas emitidas por la Entidad:

	Miles de euros	
	Valor nominal	
	30/06/2018	31/12/2017
Cédulas hipotecarias	**4.650.000**	**4.650.000**
Ibercaja Abril II 2010	100.000	100.000
Ibercaja Diciembre 2011	1.000.000	1.000.000
Ibercaja Marzo 2012 II	750.000	750.000
Ibercaja Septiembre 2012	800.000	800.000
Ibercaja Octubre 2023	500.000	500.000
Ibercaja Septiembre 2017 I	750.000	750.000
Ibercaja Septiembre 2017 II	750.000	750.000
Cédulas hipotecarias AYT	**1.273.384**	**1.593.384**
Cédula Singular AYT 5 (15 años)	101.613	101.613
Cédula Singular AYT 8 (15 años)	104.634	104.634
Cédula Singular AYT 9 (15 años)	216.667	216.667
Cédula Singular AYT 10 (20 años)	341.026	341.026
Cédula Singular AYT Global 2021	225.000	225.000
Cédula Singular AYT Global 2018	-	270.000
Cédula Singular AYT Global 2022 Serie III	19.444	19.444
Cédula Cajas Global AYT 2018 Serie IV	-	50.000
Cédula Cajas Global AYT 2023 Serie X	75.000	75.000
Cédula Cajas Global AYT 2027 Serie XIII	165.000	165.000
Cédula Cajas Global AYT 2019 Serie XIV	25.000	25.000
Cédulas hipotecarias TDA	**1.100.000**	**1.100.000**
Cédula Singular TDA 5	300.000	300.000
Cédula Singular TDA 6	250.000	250.000
Cédula Singular TDA 6 (Ampliación)	250.000	250.000
Cédula Singular TDA Serie A4	300.000	300.000

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

	Miles de euros			
	30/06/2018		31/12/2017	
	Valor nominal	Vto. Residual medio (meses)	Valor nominal	Vto. Residual medio (meses)
Bonos hipotecarios emitidos	**-**	**-**	-	-
De los cuales: reconocidos en el pasivo	-	-	-	-
Cédulas hipotecarias emitidas	**7.023.384**	**-**	**7.343.384**	**-**
De las cuales: reconocidos en el pasivo	2.973.384	-	*3.293.384*	-
Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	-	-	-	-
Valores representativos de deuda. Resto de emisiones	4.650.000	-	4.650.000	-
Vencimiento residual hasta un año	2.550.000	-	1.000.000	-
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	-	-	1.550.000	-
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	600.000	-	600.000	-
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	750.000	-	750.000	-
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	750.000	-	750.000	-
Vencimiento residual mayor de diez años	-	-	-	-
Depósitos	2.373.384	-	2.693.384	-
Vencimiento residual hasta un año	126.613	-	421.613	-
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	621.301	-	429.634	-
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	525.000	-	216.667	-
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	19.444	-	544.444	-
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	1.081.026	-	1.081.026	-
Vencimiento residual mayor de diez años	-	-	-	-
Participaciones hipotecarias emitidas	**1.387.100**	**100**	**1.471.143**	**101**
Emisiones mediante oferta pública	-	-	-	-
Resto de emisiones	1.387.100	100	1.471.143	101
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	**1.890.245**	**116**	**1.957.952**	**117**
Emisiones mediante oferta pública	-	-	-	-
Resto de emisiones	1.890.245	116	1.957.952	117

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			
	2018		2017	
	Préstamos elegibles	Préstamos no elegibles	Préstamos elegibles	Préstamos no elegibles
Saldo de apertura al 1 de enero	**17.389.805**	**4.713.590**	**17.685.304**	**5.328.508**
Bajas en el periodo	**789.709**	**330.043**	**737.363**	**366.157**
Principal vencido cobrado en efectivo	522.073	197.100	512.697	220.906
Cancelaciones anticipadas	207.573	102.079	169.477	92.567
Subrogaciones por otras entidades	1.590	185	2.585	369
Resto de bajas	58.473	30.679	52.604	52.315
Altas en el periodo	**728.423**	**159.010**	**610.899**	**154.322**
Originadas por la entidad	595.264	131.778	503.282	130.547
Subrogaciones de otras entidades	4.272	232	7.950	347
Resto de altas	128.887	27.000	99.667	23.428
Saldo de cierre al 30 de junio	**17.328.519**	**4.542.557**	**17.558.840**	**5.116.673**

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

	Miles de euros	
	30/06/2018	31/12/2017
Total	**181.529**	**166.929**
Potencialmente elegibles	148.856	128.456
No elegibles	32.673	38.473

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Grupo no tenía activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias y de bonos hipotecarios.

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

2.6.1 Financiación vinculada a actividades promotoras e inmobiliarias.

El detalle de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Miles de euros							
	Importe en libros bruto		Exceso de la exposición bruta sobre el importe máximo recuperable de las garantías reales eficaces (*)		Deterioro de valor acumulado		Valor neto	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	**1.718.059**	**1.695.006**	**504.318**	**485.606**	**411.329**	**418.776**	**1.306.730**	**1.276.230**
De las cuales: con incumplimientos/dudosos	711.746	775.480	395.974	366.982	398.323	405.365	313.423	370.115
Pro memoria: activos fallidos	**152.730**	**150.031**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

(*) Exceso de la exposición bruta sobre el importe máximo recuperable de las garantías reales eficaces calculadas según Circular 04/2017. Es decir, importe de la diferencia positiva entre el importe en libros bruto de los activos financieros y el importe máximo recuperable de las garantías reales eficaces.

	Miles de euros	
Pro memoria: Datos del balance consolidado público	**30/06/2018**	**31/12/2017**
Valor en libros total de la financiación concedida a la clientela	32.012.104	32.309.037
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	31.283.209	31.616.720
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	52.590.701	53.106.969
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)	165.712	82.989

El desglose del epígrafe de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo), al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Importe en libros bruto	
	30/06/2018	31/12/2017
Sin garantía inmobiliaria	**98.646**	**91.692**
Con garantía inmobiliaria (desglosado según el tipo de activo recibido en garantía)	**1.619.413**	**1.603.314**
Edificios y otras construcciones terminados	489.960	469.394
Vivienda	*438.986*	*418.728*
Resto	*50.974*	*50.666*
Edificios y otras construcciones en construcción	584.691	558.270
Vivienda	*583.802*	*556.923*
Resto	*889*	*1.347*
Suelo	544.762	575.650
Suelo urbano consolidado	*510.117*	*550.886*
Resto de suelo	*34.645*	*24.764*
Total	**1.718.059**	**1.695.006**

A continuación se muestra un detalle de las garantías recibidas y garantías financieras concedidas en relación con la financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

Garantías recibidas:

	Miles de euros	
	30/06/2018	**31/12/2017**
Valor de las garantías reales	1.481.946	1.502.417
Del que: garantiza riesgos con incumplimientos/dudosos	*432.392*	*499.061*
Valor de otras garantías	395.321	364.575
Del que: garantiza riesgos con incumplimientos/dudosos	*93.055*	*95.656*
Total valor de las garantías recibidas	**1.877.267**	**1.866.992**

Garantías financieras concedidas:

	Miles de euros	
	30/06/2018	**31/12/2017**
Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria	**9.013**	**18.371**
Importe registrado en el pasivo del balance	3.844	4.156

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el desglose de préstamos a los hogares para adquisición de vivienda, es el siguiente:

	Miles de euros			
	Importe en libros bruto		De los cuales: con incumplimientos/dudosos	
	30/06/2018	**31/12/2017**	**30/06/2018**	**31/12/2017**
Préstamo para adquisición de vivienda	**20.204.837**	**20.429.959**	**833.970**	**857.096**
Sin hipoteca inmobiliaria	260.719	260.209	28.647	29.422
Con hipoteca inmobiliaria	19.944.118	20.169.750	805.323	827.674

El desglose de los préstamos con hipoteca inmobiliaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el importe en libros bruto sobre el importe de la última tasación (loan to value) al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Miles de euros					
	30/06/2018					
	Importe en libros bruto sobre el importe de la última tasación (loan to value)					
	Inferior o igual al 40%	**Superior al 40% e inferior o igual al 60%**	**Superior al 60% e inferior o igual al 80%**	**Superior al 80% e inferior o igual al 100%**	**Superior al 100%**	**Total**
Importe en libros bruto	4.856.859	7.732.468	6.184.749	802.765	367.277	**19.944.118**
De los cuales: con incumplimientos/dudosos	49.839	143.474	245.075	122.684	244.251	**805.323**

	Miles de euros					
	31/12/2017					
	Importe en libros bruto sobre el importe de la última tasación (loan to value)					
	Inferior o igual al 40%	**Superior al 40% e inferior o igual al 60%**	**Superior al 60% e inferior o igual al 80%**	**Superior al 80% e inferior o igual al 100%**	**Superior al 100%**	**Total**
Importe bruto	4.793.165	7.664.247	6.501.391	903.213	307.734	**20.169.750**
De los cuales: con incumplimientos/dudosos	50.973	156.602	293.739	144.996	181.364	**827.674**

Al 30 de junio de 2018, el 94% del crédito para adquisición de vivienda con garantía hipotecaria tiene un LTV inferior al 80% (94% al 31 de diciembre de 2017).

2.6.2 Distribución de los préstamos a la clientela por actividad

A continuación se ofrece un detalle del valor en libros de la distribución de los préstamos y partidas a cobrar por sujeto y actividad al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

	Miles de euros							
	30/06/2018							
				Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible (loan to value)				
	Total	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	Inferior o igual al 40%	Sup. al 40 % e inferior o igual al 60%	Sup. al 60 % e inferior o igual al 80%	Sup. al 80% e inferior o igual al 100%	Sup. al 100%
Administraciones Públicas	**299.078**	**75.472**	**-**	**4.455**	**21.357**	**18.840**	**889**	**29.931**
Otras instituciones financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	**1.092.051**	**3.039**	**965.988**	**1.135**	**1.216**	**683**	**965.959**	**34**
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	**8.066.596**	**3.257.790**	**27.180**	**925.400**	**778.958**	**1.020.432**	**178.932**	**381.248**
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	1.288.917	1.226.625	719	102.092	151.408	678.432	54.938	240.474
Construcción de obra civil	22.422	-	-	-	-	-	-	-
Resto de finalidades	6.755.257	2.031.165	26.461	823.308	627.550	342.000	123.994	140.774
Grandes empresas	*1.077.073*	*24.875*	*205*	*5.348*	*10.133*	*7.466*	*1.318*	*815*
Pymes y empresarios individuales	*5.678.184*	*2.006.290*	*26.256*	*817.960*	*617.417*	*334.534*	*122.676*	*139.959*
Resto de hogares	**22.124.562**	**20.768.092**	**13.151**	**5.338.995**	**8.014.043**	**6.289.891**	**804.454**	**333.860**
Viviendas	20.410.292	20.152.280	4.930	5.048.688	7.831.292	6.184.000	780.261	312.969
Consumo	661.423	153.764	5.643	99.459	38.033	13.597	4.801	3.517
Otros fines	1.052.847	462.048	2.578	190.848	144.718	92.294	19.392	17.374
Total	**31.582.287**	**24.104.393**	**1.006.319**	**6.269.985**	**8.815.574**	**7.329.846**	**1.950.234**	**745.073**
Pro memoria: operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	**1.507.150**	**1.330.666**	**4.410**	**176.807**	**266.478**	**310.404**	**174.693**	**406.694**

	Miles de euros							
	31/12/2017							
				Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible (loan to value)				
	Total	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	Inferior o igual al 40%	Sup. al 40 % e inferior o igual al 60%	Sup. al 60 % e inferior o igual al 80%	Sup. al 80% e inferior o igual al 100%	Sup. al 100%
Administraciones Públicas	**335.074**	**78.587**	**-**	**4.835**	**15.107**	**27.680**	**26.615**	**4.350**
Otras instituciones financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	**1.108.901**	**3.045**	**981.018**	**1.310**	**1.119**	**616**	**981.018**	**-**
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	**8.205.375**	**3.417.647**	**19.790**	**1.000.206**	**836.352**	**972.968**	**190.828**	**437.083**
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	1.255.420	1.202.292	724	106.920	173.306	591.781	61.753	269.256
Construcción de obra civil	23.651	321	-	321	-	-	-	-
Resto de finalidades	6.926.304	2.215.034	19.066	892.965	663.046	381.187	129.075	167.827
Grandes empresas	*1.099.616*	*49.610*	*-*	*34.398*	*7.446*	*5.092*	*1.239*	*1.435*
Pymes y empresarios individuales	*5.826.688*	*2.165.424*	*19.066*	*858.567*	*655.600*	*376.095*	*127.836*	*166.392*
Resto de hogares	**22.302.444**	**21.087.017**	**11.480**	**5.291.033**	**7.993.151**	**6.634.733**	**908.334**	**271.246**
Viviendas	20.249.383	20.018.763	4.287	4.796.551	7.655.816	6.454.645	869.291	246.747
Consumo	648.145	163.675	5.057	104.003	42.067	14.997	4.764	2.901
Otros fines	1.404.916	904.579	2.136	390.479	295.268	165.091	34.279	21.598
Total	**31.951.794**	**24.586.296**	**1.012.288**	**6.297.384**	**8.845.729**	**7.635.997**	**2.106.795**	**712.679**
Pro memoria: operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	**1.831.642**	**1.617.822**	**4.047**	**234.924**	**342.341**	**437.014**	**208.771**	**398.819**

2.6.3 Concentración de las exposiciones por actividad y área geográfica

Seguidamente se detalla el valor en libros de las exposiciones clasificadas por actividad y área geográfica, incluyendo préstamos y anticipos a entidades, valores representativos de deuda, instrumentos de patrimonio, derivados mantenidos para negociar, derivados de cobertura, inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas y garantías concedidas.

- Actividad total:

	Miles de euros				
	30/06/2018				
	España	**Resto de la UE**	**América**	**Resto del mundo**	**Total**
Bancos centrales y entidades de crédito	**2.627.959**	**151.290**	**2.592**	**8.547**	**2.790.388**
Administraciones Públicas	**9.714.643**	**1.093.788**	**21.488**	**-**	**10.829.919**
Administración Central	8.751.349	1.093.788	21.488	-	9.866.625
Otras Administraciones Públicas	963.294	-	-	-	963.294
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	**3.132.566**	**152.450**	**4.487**	**-**	**3.289.503**
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	**9.667.447**	**804.172**	**45.948**	**13.504**	**10.531.071**
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	1.618.462	-	-	-	1.618.462
Construcción de obra civil	20.215	-	-	2.206	22.421
Resto de finalidades	8.028.770	804.172	45.948	11.298	8.890.188
Grandes empresas	*1.253.625*	*69.445*	*28.316*	*10.383*	*1.361.769*
Pymes y empresarios individuales	*6.775.145*	*734.727*	*17.632*	*915*	*7.528.419*
Resto de hogares	**22.227.607**	**68.172**	**11.459**	**35.878**	**22.343.116**
Viviendas	20.296.517	67.500	10.893	35.382	20.410.292
Consumo	660.283	411	317	413	661.424
Otros fines	1.270.807	261	249	83	1.271.400
Total	**47.370.222**	**2.269.872**	**85.974**	**57.929**	**49.783.997**

	Miles de euros				
	31/12/2017				
	España	**Resto de la UE**	**América**	**Resto del mundo**	**Total**
Bancos centrales y entidades de crédito	**4.826.129**	**110.823**	**150**	**6.377**	**4.943.479**
Administraciones Públicas	**8.018.912**	**912.166**	**-**	**-**	**8.931.078**
Administración Central	7.026.476	910.121	-	-	7.936.597
Otras Administraciones Públicas	992.436	2.045	-	-	994.481
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	**3.409.166**	**143.952**	**-**	**-**	**3.553.118**
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	**9.661.745**	**660.537**	**38.980**	**7.275**	**10.368.537**
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	1.537.448	-	-	-	1.537.448
Construcción de obra civil	21.348	-	1.493	2.303	25.144
Resto de finalidades	8.102.949	660.537	37.487	4.972	8.805.945
Grandes empresas	*1.303.199*	*58.157*	*17.679*	*3.948*	*1.382.983*
Pymes y empresarios individuales	*6.799.750*	*602.380*	*19.808*	*1.024*	*7.422.962*
Resto de hogares	**22.361.226**	**64.462**	**11.762**	**33.294**	**22.470.744**
Viviendas	20.142.233	63.481	11.096	32.573	20.249.383
Consumo	646.915	409	318	504	648.146
Otros fines	1.572.078	572	348	217	1.573.215
Total	**48.277.178**	**1.891.940**	**50.892**	**46.946**	**50.266.956**

- Actividad en España:

	Miles de euros								
	30/06/2018								
	Aragón	**Madrid**	**Cataluña**	**Comun. Valenc.**	**Andalucía**	**Castilla León**	**Castilla La Mancha**	**Resto**	**Total**
Bancos centrales y entidades de crédito	**1.283.845**	**1.224.976**	**-**	**34.925**	**26.328**	**1**	**-**	**57.884**	**2.627.959**
Administraciones Públicas	**95.600**	**146.149**	**12.905**	**109.101**	**116.483**	**76.512**	**25.703**	**380.841**	**9.714.643**
Administración Central (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	8.751.349
Otras Administraciones Públicas	95.600	146.149	12.905	109.101	116.483	76.512	25.703	380.841	963.294
Otras instituciones financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	**17.907**	**3.107.339**	**3.275**	**539**	**793**	**1.135**	**354**	**1.224**	**3.132.566**
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	**3.081.601**	**2.177.982**	**1.080.363**	**605.934**	**555.686**	**603.783**	**320.601**	**1.241.497**	**9.667.447**
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	371.102	681.013	87.484	81.210	121.833	81.270	75.226	119.324	1.618.462
Construcción de obra civil	2.035	17.653	29	-	-	326	-	172	20.215
Resto de finalidades	2.708.464	1.479.316	992.850	524.724	433.853	522.187	245.375	1.122.001	8.028.770
Grandes empresas	*216.806*	*371.712*	*249.152*	*90.923*	*74.432*	*57.175*	*27.557*	*165.868*	*1.253.625*
Pymes y empresarios individuales	*2.491.658*	*1.107.604*	*743.698*	*433.801*	*359.421*	*465.012*	*217.818*	*956.133*	*6.775.145*
Resto de hogares	**6.237.119**	**5.448.865**	**2.018.340**	**1.888.827**	**1.404.726**	**1.044.246**	**1.410.494**	**2.774.990**	**22.227.607**
Viviendas	5.160.539	5.203.610	1.904.763	1.802.852	1.352.376	959.445	1.332.546	2.580.386	20.296.517
Consumo	254.762	106.415	46.027	36.743	24.115	42.796	36.831	112.594	660.283
Otros fines	821.818	138.840	67.550	49.232	28.235	42.005	41.117	82.010	1.270.807
Total	**10.716.072**	**12.105.311**	**3.114.883**	**2.639.326**	**2.104.016**	**1.725.677**	**1.757.152**	**4.456.436**	**47.370.222**

(*) El riesgo correspondiente a la Administración Central no se distribuye por Comunidades Autónomas.

	Miles de euros								
	31/12/2017								
	Aragón	**Madrid**	**Cataluña**	**Comun. Valenc.**	**Andalucía**	**Castilla León**	**Castilla La Mancha**	**Resto**	**Total**
Bancos centrales y entidades de crédito	**1.484.398**	**3.223.236**	**-**	**23.764**	**28.725**	**1**	**-**	**66.005**	**4.826.129**
Administraciones Públicas	**104.269**	**141.665**	**13.983**	**116.322**	**136.372**	**69.370**	**33.631**	**376.824**	**8.018.912**
Administración Central (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	7.026.476
Otras Administraciones Públicas	104.269	141.665	13.983	116.322	136.372	69.370	33.631	376.824	992.436
Otras instituciones financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	**22.519**	**3.355.574**	**26.565**	**560**	**783**	**1.430**	**395**	**1.340**	**3.409.166**
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	**3.099.688**	**2.128.782**	**1.071.435**	**589.590**	**557.736**	**629.514**	**330.815**	**1.254.185**	**9.661.745**
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	352.830	584.348	106.304	66.804	136.522	79.995	85.275	125.370	1.537.448
Construcción de obra civil	2.021	19.231	-	-	-	-	-	96	21.348
Resto de finalidades	2.744.837	1.525.203	965.131	522.786	421.214	549.519	245.540	1.128.719	8.102.949
Grandes empresas	*224.762*	*441.197*	*224.769*	*84.544*	*66.356*	*59.828*	*27.686*	*174.057*	*1.303.199*
Pymes y empresarios individuales	*2.520.075*	*1.084.006*	*740.362*	*438.242*	*354.858*	*489.691*	*217.854*	*954.662*	*6.799.750*
Resto de hogares	**6.152.214**	**5.499.747**	**2.037.123**	**1.927.786**	**1.428.538**	**1.069.384**	**1.432.397**	**2.814.037**	**22.361.226**
Viviendas	5.142.926	5.153.728	1.867.391	1.804.215	1.345.136	968.221	1.326.768	2.533.848	20.142.233
Consumo	249.887	103.308	45.451	35.174	23.212	42.662	35.171	112.050	646.915
Otros fines	759.401	242.711	124.281	88.397	60.190	58.501	70.458	168.139	1.572.078
Total	**10.863.088**	**14.349.004**	**3.149.106**	**2.658.022**	**2.152.154**	**1.769.699**	**1.797.238**	**4.512.391**	**48.277.178**

(*) El riesgo correspondiente a la Administración Central no se distribuye por Comunidades Autónomas.

2.6.4 Activos adjudicados o adquiridos en pago de deudas

A continuación se detalla la siguiente información sobre los activos inmobiliarios adjudicados o adquiridos en pago de deudas al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

	Miles de euros			
	30/06/2018			
	Importe en libros brutos (*)	**Correcciones totales de valor por deterioro**	**Del que: Correcciones de valor por deterioro desde el momento de la adjudicación**	**Valor en libros**
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	**1.084.885**	**(643.955)**	**(391.150)**	**440.930**
Edificios y otras construcciones terminados	243.199	(106.814)	(51.893)	136.385
Vivienda	*101.306*	*(46.960)*	*(21.362)*	*54.346*
Resto	*141.893*	*(59.854)*	*(30.531)*	*82.039*
Edificios y otras construcciones en construcción	57.007	(28.574)	(13.128)	28.433
Vivienda	*53.245*	*(27.040)*	*(12.766)*	*26.205*
Resto	*3.762*	*(1.534)*	*(362)*	*2.228*
Terrenos	784.679	(508.567)	(326.129)	276.112
Suelo urbano consolidado	*333.589*	*(212.157)*	*(117.023)*	*121.432*
Resto de terrenos	*451.090*	*(296.410)*	*(209.106)*	*154.680*
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	**346.542**	**(166.559)**	**(67.804)**	**179.983**
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	**58.057**	**(32.677)**	**(9.896)**	**25.380**
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	**-**	**-**	**-**	**-**
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	**-**	**-**	**-**	**-**
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	**-**	**-**	**-**	**-**
	1.489.484	**(843.191)**	**(468.850)**	**646.293**

(*) Importe antes de deducir las correcciones de valor por deterioro

	Miles de euros			
	31/12/2017			
	Importe en libros brutos (*)	**Correcciones totales de valor por deterioro**	**Del que: Correcciones de valor por deterioro desde el momento de la adjudicación**	**Valor en libros**
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	**1.146.289**	**(686.178)**	**(423.728)**	**460.111**
Edificios y otras construcciones terminados	263.412	(122.509)	(61.129)	140.903
Vivienda	*126.787*	*(61.532)*	*(28.488)*	*65.255*
Resto	*136.625*	*(60.977)*	*(32.641)*	*75.648*
Edificios y otras construcciones en construcción	61.559	(33.574)	(16.070)	27.985
Vivienda	*57.349*	*(31.751)*	*(15.492)*	*25.598*
Resto	*4.210*	*(1.823)*	*(578)*	*2.387*
Terrenos	821.318	(530.095)	(346.529)	291.223
Suelo urbano consolidado	*361.309*	*(228.223)*	*(131.397)*	*133.086*
Resto de terrenos	*460.009*	*(301.872)*	*(215.132)*	*158.137*
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	**358.918**	**(167.700)**	**(66.048)**	**191.218**
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	**61.148**	**(33.122)**	**(9.582)**	**28.026**
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	**-**	**-**	**-**	**-**
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	**-**	**-**	**-**	**-**
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	**-**	**-**	**-**	**-**
	1.566.355	**(887.000)**	**(499.358)**	**679.355**

(*) Importe antes de deducir las correcciones de valor por deterioro

2.6.5 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 del Grupo 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, procurando 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 tiene acuerdos con terceros o 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 https://portalinmobiliario.ibercaja.es como una de las principales herramientas con las que dar a conocer al público interesado dichos activos.

2.6.6 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. La política definida está encaminada 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.

<u>Admisión operaciones:</u>

Con carácter general las operaciones de refinanciación/reestructuración 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.
- Adecuación de las cuotas a la capacidad real de pago del cliente, tras un análisis actualizado de la situación económico-financiera del acreditado que la soporte.
- Valoración del historial del 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 patrimonio 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.

Sanción:

La Red comercial carece de atribuciones para la sanción de operaciones de refinanciación/reestructuración.

La sanción corresponde a las distintas unidades de la Dirección de Área de Riesgo de Crédito, reduciéndose de manera significativa las atribuciones cuando la refinanciación/reestructuración supone la calificación de la operación como dudosa.

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.

Los saldos de refinanciaciones y reestructuraciones al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

	Miles de euros			
	30/06/2018		31/12/2017	
	Total	**Del que: con incumplimientos/ dudoso**	**Total**	**Del que: con incumplimientos/ dudoso**
Importe bruto	**2.232.257**	**1.613.086**	**2.500.207**	**1.719.964**
Correcciones de valor por deterioro de activos	**725.107**	**684.170**	**668.565**	**640.466**
Del que: colectivas	287.274	255.652	224.920	196.821
Del que: individuales	437.833	428.518	443.645	443.645
Importe neto	**1.507.150**	**928.916**	**1.831.642**	**1.079.498**
Valor de las garantías recibidas	**2.195.896**	**1.575.458**	**2.467.915**	**1.672.912**
Valor de garantías reales	1.604.919	1.160.027	1.817.991	1.257.875
Valor de otras garantías	590.977	415.431	649.924	415.037

El valor en libros total de la financiación concedida a la clientela al 30 de junio de 2018 asciende a 32.012.104 miles de euros (32.309.037 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

A continuación se presenta el movimiento de las operaciones refinanciadas y reestructuradas durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y el 30 de junio de 2017:

	Miles de euros	
	2018	2017
Saldo al 1 de enero	**2.500.207**	**2.933.170**
(+) Refinanciaciones y reestructuraciones del periodo	33.454	123.491
Pro-memoria: impacto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo	*6.814*	*18.934*
(-) Amortizaciones de deuda	158.687	184.297
(-) Adjudicaciones	17.501	9.421
(-) Baja de balance (reclasificación a fallidos)	18.537	28.010
(+)/(-) Otras variaciones (*)	(106.679)	(5.119)
Saldo al 30 de junio	**2.232.257**	**2.829.814**

(*) Incluye las operaciones que han dejado de estar identificadas como refinanciación, refinanciada o reestructurada, por haber cumplido los requisitos para su reclasificación de riesgo normal en vigilancia especial a riesgo normal.

A continuación se detallan los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones al 30 de junio de 2018:

	Miles de euros							
	Total							
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	Valor en libros
	Nº de operaciones	Importe en libros bruto	Nº de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse			
					Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales		
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	**8**	**15.895**	**10**	**5.558**	**4.470**	**-**	**1.543**	**19.910**
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	**7**	**230**	**3**	**134**	**124**	**-**	**196**	**168**
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	**1.996**	**252.772**	**2.918**	**1.078.126**	**598.837**	**440**	**580.582**	**750.316**
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	*117*	*61.058*	*578*	*640.935*	*319.811*	*-*	*360.959*	*341.034*
Resto de hogares	**5.467**	**49.485**	**8.980**	**830.057**	**668.764**	**77**	**142.786**	**736.756**
Total	**7.478**	**318.382**	**11.911**	**1.913.875**	**1.272.195**	**517**	**725.107**	**1.507.150**
Información adicional								
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

	Miles de euros							
	Del cual: Con incumplimientos/Dudosos							
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	Valor en libros
	Nº de operaciones	Importe en libros bruto	Nº de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse			
					Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales		
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	**3**	**2.031**	**4**	**2.159**	**1.070**	**-**	**1.543**	**2.647**
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	**5**	**192**	**2**	**99**	**91**	**-**	**192**	**99**
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	**1.148**	**140.229**	**2.034**	**901.384**	**448.211**	**184**	**558.736**	**482.877**
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	*111*	*43.854*	*514*	*585.273*	*270.494*	*-*	*352.444*	*276.683*
Resto de hogares	**2.554**	**29.418**	**5.477**	**537.574**	**410.241**	**22**	**123.699**	**443.293**
Total	**3.710**	**171.870**	**7.517**	**1.441.216**	**859.613**	**206**	**684.170**	**928.916**
Información adicional								
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Se detallan a continuación los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones al 31 de diciembre de 2017:

	Miles de euros							
	Total							
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	Valor en libros
	Nº de operaciones	Importe en libros bruto	Nº de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse			
					Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales		
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	8	19.349	6	3.490	2.560	-	1.428	21.411
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	8	241	3	135	134	-	171	205
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	2.288	301.859	3.218	1.192.141	747.559	-	557.817	936.183
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	*214*	*54.741*	*621*	*708.310*	*382.017*	*-*	*359.886*	*403.165*
Resto de hogares	6.714	58.469	10.036	924.523	793.186	24	109.149	873.843
Total	9.018	379.918	13.263	2.120.289	1.543.439	24	668.565	1.831.642
Información adicional								
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-

	Miles de euros							
	Del cual: Con incumplimientos/Dudosos							
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	Valor en libros
	Nº de operaciones	Importe en libros bruto	Nº de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse			
					Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales		
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	3	5.634	4	2.175	1.244	-	1.428	6.381
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	5	198	1	9	9	-	170	37
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	1.105	157.076	2.099	964.068	547.727	-	536.697	584.447
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	*150*	*44.837*	*523*	*629.932*	*314.236*	*-*	*351.128*	*323.641*
Resto de hogares	2.510	29.671	5.626	561.133	462.302	-	102.171	488.633
Total	3.623	192.579	7.730	1.527.385	1.011.282	-	640.466	1.079.498
Información adicional								
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-

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 2018 y durante el ejercicio 2017:

	Miles de euros	
	30/06/2018	31/12/2017
Administración públicas	**-**	**-**
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	**29.509**	**137.668**
Del que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	13.302	98.113
Resto de personas físicas	**26.373**	**93.347**
Total	**55.882**	**231.015**

2.6.7 Exposición a deuda soberana

A continuación se detalla la siguiente información sobre la exposición a deuda soberana al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

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

	Miles de euros	
	30/06/2018	**31/12/2017**
España	9.704.805	8.006.169
Italia	953.461	768.008
Portugal	106.446	109.765
Francia	24.082	24.077
Estados Unidos	21.488	-
Resto	9.184	9.705
	10.819.466	**8.917.724**
Del que: de la compañía de seguros	4.753.930	4.460.485

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

	Miles de euros	
	30/06/2018	**31/12/2017**
Activos financieros mantenidos para negociar	-	304
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	6.225	6.414
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.970.973	
Activos financieros disponibles para la venta		8.514.202
Activos financieros a coste amortizado	4.842.268	
Préstamos y partidas a cobrar		396.804
	10.819.466	**8.917.724**
Del que: de la compañía de seguros	4.753.930	4.460.485

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					
	30/06/2018					
	Hasta 3 meses	**De 3 meses a 1 año**	**De 1 a 3 años**	**De 3 a 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	1.589	4.636	**6.225**
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	98.581	135.157	2.067.257	856.911	2.813.067	**5.970.973**
Activos financieros a coste amortizado	30.688	206.451	204.215	551.195	3.849.719	**4.842.268**
Total	**129.269**	**341.608**	**2.271.472**	**1.409.695**	**6.667.422**	**10.819.466**
Del que: de la compañía de seguros	109.491	135.157	1.358.022	765.582	2.385.678	4.753.930

	Miles de euros					
	31/12/2017					
	Hasta 3 meses	**De 3 meses a 1 año**	**De 1 a 3 años**	**De 3 a 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Activos financieros mantenidos para negociar	18	170	37	39	40	**304**
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	6.414	**6.414**
Activos financieros disponibles para la venta	176.946	2.217.496	2.040.996	752.384	3.326.380	**8.514.202**
Préstamos y partidas a cobrar	29.150	33.306	48.021	81.888	204.439	**396.804**
Total	**206.114**	**2.250.972**	**2.089.054**	**834.311**	**3.537.273**	**8.917.724**
Del que: de la compañía de seguros	170.617	1.192.420	888.376	631.158	1.577.914	4.460.485

- Otra información

  - Valor razonable. El valor razonable de los instrumentos incluidos en la cartera de activos financieros mantenidos para negociar, en la cartera de activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados y en la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (cartera de activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2017) coincide con el valor en libros indicado anteriormente.

    En la Nota 10 se indica la metodología de valoración de la cartera de activos financieros a coste amortizado (cartera de préstamos y partidas a cobrar al 31 de diciembre de 2017), en la que se observa que el valor razonable detallado no difiere significativamente del valor en libros. Excepto para dicha cartera, el resto de valor razonable asociado al riesgo soberano se obtiene mediante técnicas de valoración de nivel 1 (la descripción de las mismas se detalla en la Nota 10).

  - El efecto de una variación de 100 puntos básicos en los tipos de interés tendría un efecto en el valor razonable del 6,44% (5,36% en el ejercicio 2017).

2.7 Otra información

Importancia relativa

A efectos de la elaboración de los Estados financieros intermedios al 30 de junio de 2018, 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

- Beneficio básico por acción: se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en el ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación, excluido el número medio de acciones propias mantenidas, durante ese periodo.

- Beneficio diluido por acción: para su cálculo, tanto el importe del resultado atribuible a los accionistas ordinarios, como el promedio ponderado de las acciones en circulación, neto de las acciones propias, se ajustan por todos los efectos dilutivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible).

A continuación se detalla información al 30 de junio de 2018 y 2017 sobre el beneficio básico y diluido por acción:

	30/06/2018	30/06/2017
Numerador del beneficio por acción		
Resultado atribuido a la entidad dominante (miles de euros)	39.258	41.724
Resultado ajustado (miles de euros)	39.258	41.724
Denominador del beneficio por acción		
Número medio ponderado de acciones	2.144.275.998	2.144.275.998
Beneficio básico y diluido por acción (euros)	**0,02**	**0,02**

Información sobre dividendos pagados

Seguidamente, se detalla información al 30 de junio de 2018 y 2017 sobre los dividendos pagados:

	30/06/2018			30/06/2017		
	% sobre nominal	**Euros por acción**	**Importe (miles de euros)**	**% sobre nominal**	**Euros por acción**	**Importe (miles de euros)**
Acciones ordinarias	0,82%	0,01	17.500	1,67%	0,02	35.725
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)				-	-	-
Dividendos totales pagados	**0,82%**	**0,01**	**17.500**	**1,67%**	**0,02**	**35.725**
a) Dividendos con cargo a resultados	0,82%	0,01	17.500	1,67%	0,02	35.725
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	-	-	-	-	-	-
c) Dividendos en especie	-	-	-	-	-	-

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.

Información de solvencia

Al 30 de junio de 2018 el Grupo Ibercaja Banco cumple con los coeficientes mínimos de solvencia (Pilar I de Basilea) exigidos por la normativa vigente, como se detalla en los siguientes cuadros:

	30/06/2018	31/12/2017
Coeficientes de capital		
Capital ordinario computable de nivel 1 (miles de euros) (a)	2.572.019	2.610.227
Capital adicional computable de nivel 1 (miles de euros) (b)	350.000	-
Capital computable de nivel 2 (miles de euros) (c)	499.862	492.087
Riesgos (miles de euros) (d)	22.156.440	22.266.290
Coeficiente de capital ordinario de nivel 1 (CET 1) (A)=(a)/(d)	11,61%	11,72%
Coeficiente de capital adicional de nivel 1 (AT 1) (B)=(b)/(d)	1,58%	-
Coeficiente de capital de nivel 1 (Tier 1) (A)+(B)	13,19%	11,72%
Coeficiente de capital de nivel 2 (Tier 2) (C)=(c)/(d)	2,25%	2,21%
Coeficiente de capital total (A)+(B)+(C)	**15,44%**	**13,93%**

	30/06/2018	31/12/2017
Apalancamiento		
Capital de nivel 1 (miles de euros) (a)	2.922.019	2.610.227
Exposición (miles de euros) (b)	47.397.986	48.239.586
Ratio de apalancamiento (a)/(b)	**6,16%**	**5,41%**

De acuerdo con los requerimientos establecidos en el CRR, las entidades de crédito deberán en todo momento cumplir con una ratio CET1 del 4,5%, Tier I del 6% y Coeficiente de solvencia del 8%. No obstante, los reguladores pueden bajo el nuevo marco normativo requerir a las entidades el mantenimiento de niveles adicionales de capital.

En este sentido, el Banco Central Europeo (BCE) comunicó su decisión respecto a los requisitos mínimos prudenciales de capital para 2018 aplicables a Ibercaja Banco, tras el proceso de evaluación y revisión supervisora (SREP).

La decisión supone que Ibercaja Banco debe mantener un ratio de Common Equity Tier 1 (CET1) phased-in del 8,125% y un ratio de capital total del 11,625%. Este requerimiento de capital total incluye el mínimo exigido por Pilar 1 (4,5% de CET 1 y 8% de capital total), el requerimiento de Pilar 2 (1,75%) y el colchón de conservación de capital (1,875%).

Al 30 de junio de 2018, las ratios de Ibercaja Banco en base consolidada, CET1 del 11,61% y capital total del 15,44%, se sitúan en 3,49 y 3,82 puntos, respectivamente, por encima de los requerimientos regulatorios establecidos para 2018. La ratio de capital total incluye la emisión de participaciones preferentes por importe nominal de 350 millones de euros llevada a cabo por la Entidad en abril de 2018, que computa como capital adicional de nivel 1 (AT1) (Nota 9).

Otros hechos

En el semestre finalizado el 30 de junio de 2018 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 2017 se describen los criterios seguidos por el Grupo para considerar a una entidad como dependiente, 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 dependientes, 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 2018, los criterios aplicados para considerar a una empresa dependiente, 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 2017.

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 se han producido las siguientes adquisiciones u otros aumentos de participaciones en entidades dependientes, negocios conjuntos y/o inversiones en asociadas:

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)		
CAI Seguros Generales, Seg. y Reaseg., S.A.	Grupo	06/04/2018	-	-	50,00%	100,00%
Ibercaja Global International, S.I.C.A.V.	Grupo	16/05/2018	-	-	100,00%	100,00%
Concessia Cartera y Gestión de Infraest., S.A.	Asociada	01/06/2018	-	-	2,50%	30,15%

A continuación se ofrece el detalle de la disminución al 30 de junio de 2018 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 de voto totales en la entidad con posterioridad a la enajenación	Beneficio / (Pérdida) generado (miles de euros)
CAI Seguros Generales, Seg. y Reaseg., S.A.	Asociada / Venta	26/04/2018	100,00%	-	(9.001)
Ibercaja Viajes, S.A.	Grupo / Venta	23/05/2018	100,00%	-	77

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 se han obtenido las autorizaciones administrativas preceptivas para la materialización de los acuerdos suscritos en diciembre de 2017, tanto para la compra de las participaciones representativas del restante 50% de CAI Seguros Generales, Seguros y Reaseguros, S.A. como para la posterior venta de la totalidad de las participaciones.

4. Información segmentada

La máxima instancia de toma de decisiones para definir los segmentos operativos es el Comité de Dirección del Grupo. El Grupo ha concluido que no existen segmentos diferenciados ya que los resultados de las actividades que desarrolla no se examinan de manera independiente 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 2018 y 2017:

Área geográfica	Miles de euros			
	Ibercaja Banco		Grupo Ibercaja Banco	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Mercado interior	**257.317**	**290.183**	**313.870**	**347.243**
Mercado exterior:	**8.282**	**6.045**	**14.490**	**13.063**
a) Unión Europea	7.450	5.261	12.263	11.320
b) Países O.C.D.E.	569	503	1.972	1.454
c) Resto de países	263	281	255	289
TOTAL	**265.599**	**296.228**	**328.360**	**360.306**

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 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Miles de euros				
	30/06/2018				
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado
Derivados	5.966	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	365.508	-
Valores representativos de deuda	-	13.554	-	1.543.716	6.464.103
Préstamos y anticipos	-	22.713	-	-	32.931.868
Bancos centrales	-	-	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-	-	313.336
Clientela	-	22.713	-	-	32.618.532
TOTAL BANCO	**5.966**	**36.267**	**-**	**1.909.224**	**39.395.971**
Derivados	7.812	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	39.372	-	400.542	-
Valores representativos de deuda	-	82.693	10.255	7.946.900	6.484.581
Préstamos y anticipos	-	22.713	-	-	32.430.922
Bancos centrales	-	-	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-	-	418.818
Clientela	-	22.713	-	-	32.012.104
TOTAL GRUPO	**7.812**	**144.778**	**10.255**	**8.347.442**	**38.915.503**

	Miles de euros			
	31/12/2017			
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar
Derivados	9.054	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	320.239	-
Valores representativos de deuda	324	-	4.432.750	2.094.340
Préstamos y anticipos	-	-	-	33.258.981
Bancos centrales	-	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-	338.073
Clientela	-	-	-	32.920.908
TOTAL BANCO	**9.378**	**-**	**4.752.989**	**35.353.321**
Derivados	9.054	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	41.632	325.681	-
Valores representativos de deuda	324	10.615	10.524.245	2.296.675
Préstamos y anticipos	-	-	-	32.723.124
Bancos centrales	-	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-	414.087
Clientela	-	-	-	32.309.037
TOTAL GRUPO	**9.378**	**52.247**	**10.849.926**	**35.019.799**

5.2. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global

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 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

	Miles de euros		
	30/06/2018	01/01/2018 (*)	31/12/2017 (**)
Valores representativos de deuda	7.952.576	8.279.487	10.527.316
Activos no deteriorados	*7.952.576*	*8.279.487*	*10.527.316*
Activos deteriorados	-		-
Instrumentos de patrimonio	400.542	325.681	325.681
Total importe bruto	**8.353.118**	**8.605.168**	**10.852.997**
(Pérdidas por deterioro)	(5.676)	(6.759)	(3.071)
Total importe neto	**8.347.442**	**8.598.409**	**10.849.926**

(*) Saldo al 1 de enero de 2018 tras primera aplicación de NIIF 9 (Nota 2.2)
(**) Saldos clasificados en el epígrafe “Activos financieros disponibles para la venta” (Nota 2.2)

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.

En el primer semestre del ejercicio 2018, el Grupo, sobre la base del último Plan de Negocio aprobado por la Sociedad de Gestión de Activos procedentes de la Reestructuración Bancaria (SAREB), ha disminuido el valor de la participación que mantiene en esta entidad por importe de 25.733 miles de euros, que se han registrado con cargo al patrimonio neto consolidado. Al 30 de junio de 2018 la disminución en el valor razonable de dicha participación asciende a 41.482 miles de euros, siendo su importe en libros 7.146 miles de euros (32.879 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

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 2018 y 2017:

	Miles de euros			
	2018			2017
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Saldo al 1 de enero	**6.759**	**-**	**-**	**2.533**
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	1.340	-	-	258
Recuperación con abono al resultado del ejercicio	(2.417)	-	-	(222)
Utilizaciones	-	-	-	(27)
Otros movimientos	(6)	-	-	-
Saldo al 30 de junio	**5.676**	**-**	**-**	**2.542**
De los que:				
Determinados individualmente	-	-	-	-
Determinados colectivamente	5.676	-	-	2.542

5.3. Activos financieros a coste amortizado

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 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

	Miles de euros		
	30/06/2018	01/01/2018 (*)	31/12/2017 (**)
Valores representativos de deuda	6.484.853	4.452.973	2.296.816
Activos no deteriorados	*6.484.853*	*4.452.973*	*2.296.816*
Activos deteriorados	-	-	-
Préstamos y anticipos	33.622.834	33.782.680	33.813.349
Entidades de crédito	418.818	414.087	414.087
Clientela	33.204.016	33.368.593	33.399.262
Activos no deteriorados	*30.772.085*	*30.811.644*	*30.834.437*
Activos deteriorados	*2.431.931*	*2.556.949*	*2.564.825*
Total importe bruto	**40.107.687**	**38.235.653**	**36.110.165**
(Pérdidas por deterioro)	(1.192.184)	(1.231.739)	(1.090.366)
Total importe neto	**38.915.503**	**37.003.914**	**35.019.799**

(*) Saldo al 1 de enero de 2018 tras primera aplicación de NIIF 9 (Nota 2.2)
(**) Saldos clasificados en el epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar" (Nota 2.2)

5.3.2 Activos deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como activos financieros a coste amortizado (préstamos y partidas a cobrar al 31 de diciembre de 2017) y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

	Miles de euros	
	30/06/2018	31/12/2017
Administraciones Públicas residentes	4.233	8.044
Otros sectores residentes	2.419.630	2.548.826
Otros sectores no residentes	8.068	7.955
	2.431.931	**2.564.825**

5.3.3 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 2018 y 2017 y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dichos periodos, de aquellos instrumentos de deuda clasificados en esta cartera (miles de euros):

	Miles de euros			
	2018			2017
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Saldo al 1 de enero	**58.672**	**112.704**	**1.060.363**	**1.350.348**
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	49.831	31.666	204.679	199.516
Recuperación con abono al resultado del ejercicio	(44.304)	(56.146)	(120.705)	(124.480)
Utilizaciones	-	-	(85.886)	(91.208)
Otros movimientos	(6.488)	435	(12.637)	(7.039)
Saldo al 30 de junio	**57.711**	**88.659**	**1.045.814**	**1.327.137**
De los que:				
Determinados individualmente	-	12.314	504.396	660.646
Determinados colectivamente	57.711	76.345	541.418	666.491

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

	Miles de euros	
	30/06/2018	31/12/2017
Administraciones Públicas residentes	1.573	1.455
Otros sectores residentes	1.187.049	1.084.860
Otros sectores no residentes	3.562	4.051
	1.192.184	**1.090.366**

A continuación se presentan los distintos conceptos registrados en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017 en el epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación – Activos financieros a coste amortizado" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios:

	Miles de euros	
	30/06/2018	30/06/2017 (*)
Pérdidas por deterioro con abono a correcciones de valor de activos	65.021	75.036
Recuperaciones de activos fallidos	(3.771)	(7.734)
	61.250	**67.302**

(*) Saldos clasificados en el epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados – Préstamos y partidas a cobrar" (Nota 2.2)

5.3.4 Calidad crediticia de la cartera de activos financieros a coste amortizado

A continuación se detalla la calidad crediticia de la cartera de activos financieros a coste amortizado al 30 de junio de 2018:

	Miles de euros			
	30/06/2018			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Importe bruto	**35.932.638**	**1.743.118**	**2.431.931**	**40.107.687**
Correcciones de valor por deterioro de activos	**57.711**	**88.659**	**1.045.814**	**1.192.184**
Del que: calculadas colectivamente	57.711	76.345	541.418	675.474
Del que: calculadas individualmente	-	12.314	504.396	516.710
Importe neto	**35.874.927**	**1.654.459**	**1.386.117**	**38.915.503**

Por su parte, la calidad crediticia de la cartera de activos financieros a coste amortizado al 1 de enero de 2018, tras la primera aplicación de NIIF 9, era la siguiente:

	Miles de euros			
	01/01/2018			
	Stage 1	**Stage 2**	**Stage 3**	**Total**
Importe bruto	**33.614.785**	**2.063.919**	**2.556.949**	**38.235.653**
Correcciones de valor por deterioro de activos	**58.672**	**112.704**	**1.060.363**	**1.231.739**
Del que: calculadas colectivamente	58.672	96.231	524.892	679.795
Del que: calculadas individualmente	-	16.473	535.471	551.944
Importe neto	**33.556.113**	**1.951.215**	**1.496.586**	**37.003.914**

A continuación se presenta el movimiento de las exposiciones clasificadas en stage 3 durante el periodo:

	Miles de euros
	2018
Saldo al 1 de enero	**2.556.949**
(+) Refinanciaciones y reestructuraciones	80.766
(+) Otras entradas del periodo	153.459
(-) Adjudicaciones	(70.964)
(-) Regularizaciones	(83.939)
(-) Baja de balance (reclasificación a fallidos)	(71.886)
(+)/(-) Otras variaciones	(132.454)
Saldo al 30 de junio	**2.431.931**

Por otro lado, en lo que respecta a las garantías recibidas y a las garantías financieras concedidas, a continuación se detallan al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

	Miles de euros	
	30/06/2018	**31/12/2017**
Valor de las garantías reales	23.949.779	24.350.886
Del que: garantiza riesgos en vigilancia especial	*1.319.583*	*722.531*
Del que: garantiza riesgos dudosos	*1.663.053*	*1.793.335*
Valor de otras garantías	7.558.015	7.627.724
Del que: garantiza riesgos en vigilancia especial	*566.552*	*300.926*
Del que: garantiza riesgos dudosos	*647.150*	*635.809*
Total valor de las garantías recibidas	**31.507.794**	**31.978.610**

	Miles de euros	
	30/06/2018	**31/12/2017**
Compromisos de préstamos concedidos	**3.111.866**	**2.951.517**
Del que: importe clasificado como dudoso	*20.740*	*28.024*
Importe registrado en el pasivo del balance	10.491	6.739
Garantías financieras concedidas	**82.618**	**92.717**
Del que: importe clasificado como dudoso	*7.499*	*9.151*
Importe registrado en el pasivo del balance	6.420	6.843
Otros compromisos concedidos	**840.266**	**787.297**
Del que: importe clasificado como dudoso	*34.358*	*35.203*
Importe registrado en el pasivo del balance	21.128	18.074

5.4. Calidad crediticia de los valores representativos de deuda

A continuación se detalla la concentración del riesgo por calidad crediticia de los valores representativos de deuda en base al rating de la contraparte al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

	Miles de euros			
	30/06/2018			
	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	**Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados**	**Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global**	**Activos financieros a coste amortizado**
AAA / AA	30.463	-	147.752	12.149
A	31.919	6.225	5.268.826	4.441.214
BBB	20.311	2.131	2.442.424	1.974.470
BB	-	1.899	87.898	56.748
B	-	-	-	-
CCC	-	-	-	-
Sin calificación	-	-	-	-
Total	**82.693**	**10.255**	**7.946.900**	**6.484.581**

	Miles de euros			
	31/12/2017			
	Activos financieros mantenidos para negociar	**Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados**	**Activos financieros disponibles para la venta**	**Préstamos y partidas a cobrar**
AAA / AA	20	-	132.506	37.694
A	304	6.414	5.532.189	175.414
BBB	-	2.322	4.699.081	2.047.799
BB	-	1.879	160.469	35.768
B	-	-	-	-
CCC	-	-	-	-
Sin calificación	-	-	-	-
Total	**324**	**10.615**	**10.524.245**	**2.296.675**

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 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2018	
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros a coste amortizado
Derivados	6.862	-
Posiciones cortas	-	-
Depósitos	-	40.534.926
Bancos centrales	-	3.349.659
Entidades de crédito	-	1.253.622
Clientela	-	35.931.645
Valores representativos de deuda emitidos	-	1.213.899
Otros pasivos financieros	-	627.710
TOTAL BANCO	**6.862**	**42.376.535**
Derivados	9.736	-
Posiciones cortas	-	-
Depósitos	-	38.837.549
Bancos centrales	-	3.349.659
Entidades de crédito	-	1.261.310
Clientela	-	34.226.580
Valores representativos de deuda emitidos	-	1.686.031
Otros pasivos financieros	-	724.930
TOTAL GRUPO	**9.736**	**41.248.510**

	Miles de euros	
	31/12/2017	
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros a coste amortizado
Derivados	7.301	-
Posiciones cortas	-	-
Depósitos	-	41.519.151
Bancos centrales	-	3.353.508
Entidades de crédito	-	1.228.568
Clientela	-	36.937.075
Valores representativos de deuda emitidos	-	1.242.260
Otros pasivos financieros	-	716.322
TOTAL BANCO	**7.301**	**43.477.733**
Derivados	7.301	-
Posiciones cortas	-	-
Depósitos	-	39.666.819
Bancos centrales	-	3.353.508
Entidades de crédito	-	1.236.216
Clientela	-	35.077.095
Valores representativos de deuda emitidos	-	1.827.266
Otros pasivos financieros	-	776.810
TOTAL GRUPO	**7.301**	**42.270.895**

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 2018 y 2017, es el siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo al 01/01/2018	**(+) Emisiones**	**(-) Recompras o reembolsos**	**(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros**	**Saldo al 30/06/2018**
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que han requerido del registro de un folleto informativo.	1.827.266	-	(158.161)	16.926	1.686.031
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE que no han requerido del registro de un folleto informativo	-	-	-	-	-
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la UE	-	-	-	-	-
TOTAL	**1.827.266**	**-**	**(158.161)**	**16.926**	**1.686.031**

	Miles de euros				
	Saldo al 01/01/2017	**(+) Emisiones**	**(-) Recompras o reembolsos**	**(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros**	**Saldo al 30/06/2017**
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que han requerido del registro de un folleto informativo.	1.922.457	-	(44.060)	11.527	1.889.924
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE que no han requerido del registro de un folleto informativo	224.795	-	(223.600)	(1.195)	-
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la UE	-	-	-	-	-
TOTAL	**2.147.252**	**-**	**(267.660)**	**10.332**	**1.889.924**

Con fecha 24 de marzo de 2017 el Banco Central Europeo autorizó a Ibercaja Banco la amortización anticipada de 224 millones de euros de las obligaciones contingentemente convertibles (CoCos), cuya materialización estaba prevista para diciembre de 2017. Con el referido reembolso anticipado, la Sociedad reintegró en su totalidad las ayudas públicas recibidas por Banco Grupo Cajatres, que fueron de 407 millones de euros.

Al 30 de junio de 2018 y 2017 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	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**
Standard & Poors	Mayo 2018	Agosto 2017	B	B	BB+	BB+	Positiva	Positiva
Moody's	Mayo 2018	Mayo 2017	NP	NP	Ba3	Ba3	Estable	Estable
Fitch Ratings	Mayo 2018	Abril 2017	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 2018 y 2017.

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 2018 es la siguiente:

Emisión	Código ISIN	Fecha	Importe recompra o reembolso	Tipo de interés	Mercado de cotización	Garantías
13 emisión Obligaciones Subordinadas Ibercaja	ES0214954135	20/04/2018	45.414	0,542%	Mercado AIAF	(a)
Bonos de Titulización TDA Ibercaja Banco	(*)	En.-Jun. 2018	112.747	(**)	Mercado AIAF	(b)
			158.161			

(*) 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.
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 2017 es la siguiente:

Emisión	Código ISIN	Fecha	Importe recompra o reembolso	Tipo de interés	Mercado de cotización	Garantías
Bonos subordinados convertibles C3 (CoCos)	-	24/03/2017	223.600	9,75%	-	-
Bonos de Titulización TDA Ibercaja Banco	(*)	En.-Jun. 2017	44.060	(**)	Mercado AIAF	(b)
			267.660			

(*) 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.
Respecto a las garantías otorgadas: (a) Patrimonio de Ibercaja Banco y (b) Cartera hipotecaria.

7. Activos tangibles

El movimiento habido en este epígrafe del balance consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	De uso propio	**Inversiones inmobiliarias**	**Cedido en arrendamiento operativo**	**Total**
Coste				
Saldos al 1 de enero de 2018	**1.321.589**	**609.534**	**33.398**	**1.964.521**
Adiciones	15.772	2.919	8.926	27.617
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(14.319)	(30.488)	-	(44.807)
Otros traspasos y otros movimientos	180	(3.310)	-	(3.130)
Saldos al 30 de junio de 2018	**1.323.222**	**578.655**	**42.324**	**1.944.201**
Amortización acumulada				
Saldos al 1 de enero de 2018	**(705.204)**	**(134.656)**	**(7.850)**	**(847.710)**
Bajas por enajenaciones o por otros medios	4.668	3.694	-	8.362
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(11.384)	(4.586)	(2.184)	(18.154)
Otros traspasos y otros movimientos	(1.775)	480	-	(1.295)
Saldos al 30 de junio de 2018	**(713.695)**	**(135.068)**	**(10.034)**	**(858.797)**
Pérdidas por deterioro				
Saldos al 1 de enero de 2018	**(956)**	**(86.441)**	**-**	**(87.397)**
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	(81)	(119)	-	(200)
Recuperación con abono a resultados	-	6	-	6
Otros traspasos y otros movimientos	497	9.015	-	9.512
Saldos al 30 de junio de 2018	**(540)**	**(77.539)**	**-**	**(78.079)**
Activo tangible neto				
Saldos al 1 de enero de 2018	**615.429**	**388.437**	**25.548**	**1.029.414**
Saldos al 30 de junio de 2018	**608.987**	**366.048**	**32.290**	**1.007.325**

El movimiento habido en este epígrafe del balance consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 fue el siguiente:

	Miles de euros			
	De uso propio	**Inversiones inmobiliarias**	**Cedido en arrendamiento operativo**	**Total**
Coste				
Saldos al 1 de enero de 2017	**1.351.284**	**673.664**	**30.030**	**2.054.978**
Adiciones	12.833	-	559	**13.392**
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(24.674)	(5.476)	-	**(30.150)**
Otros traspasos y otros movimientos	-	(2.624)	-	**(2.624)**
Saldos al 30 de junio de 2017	**1.339.443**	**665.564**	**30.589**	**2.035.596**
Amortización acumulada				
Saldos al 1 de enero de 2017	**(716.310)**	**(134.745)**	**(6.563)**	**(857.618)**
Bajas por enajenaciones o por otros medios	11.976	1.253	-	**13.229**
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(12.012)	(4.992)	(1.912)	**(18.916)**
Otros traspasos y otros movimientos	(1.019)	-	-	**(1.019)**
Saldos al 30 de junio de 2017	**(717.365)**	**(138.484)**	**(8.475)**	**(864.324)**
Pérdidas por deterioro				
Saldos al 1 de enero de 2017	**(1.501)**	**(103.471)**	**-**	**(104.972)**
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	(220)	-	-	(220)
Recuperación con abono a resultados	-	2.352	-	2.352
Otros traspasos y otros movimientos	219	1.746	-	1.965
Saldos al 30 de junio de 2017	**(1.502)**	**(99.373)**	**-**	**(100.875)**
Activo tangible neto				
Saldos al 1 de enero de 2017	**633.473**	**435.448**	**23.467**	**1.092.388**
Saldos al 30 de junio de 2017	**620.576**	**427.707**	**22.114**	**1.070.397**

8. Provisiones

A continuación se muestra el detalle de las provisiones registradas en los epígrafes de los balances consolidados al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

	Miles de euros	
	30/06/2018	**31/12/2017**
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	120.586	120.751
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	2.780	3.863
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	12.596	12.814
Compromisos y garantías concedidos	38.039	31.656
Restantes provisiones	190.810	203.695
	364.811	**372.779**

La composición del epígrafe de "Restantes provisiones" es la siguiente:

- Una parte significativa del saldo se corresponde con el coste laboral de los expedientes de regulación de empleo de los ejercicios 2013, 2014, 2015 y 2017 pendiente de desembolso (76.890 miles de euros al 30 de junio de 2018 y 65.701 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

- En relación al posible impacto de la devolución de las cantidades percibidas como consecuencia de la aplicación de las denominadas cláusulas suelo, bien como consecuencia de la hipotética anulación por los tribunales de las cláusulas suelo, bien por aplicación del Real Decreto-ley 1/2017, de 20 de enero, de medidas de protección de consumidores en materia de cláusulas suelo, la Sociedad mantiene provisiones constituidas para cubrir un hipotético riesgo legal derivado de la potencial eliminación de cláusulas suelo en préstamos hipotecarios que cubrirían, en su caso, el importe máximo estimado que asciende a 56 millones de euros al 30 de junio de 2018.

  Ni la Sentencia del Tribunal de Justicia de la Unión Europea publicada el día 21 de diciembre 2016 ni el Real Decreto Ley 1/2017, de 20 de enero, presuponen ni prejuzgan la validez de las cláusulas suelo de los contratos hipotecarios de la Sociedad, que desarrolla su actividad con firme vocación de transparencia en las relaciones con sus clientes.

- 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 2018 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.

Con fecha 27 de marzo de 2018, Ibercaja Banco, S.A. fijó los términos económicos de una emisión de participaciones preferentes con mecanismo de reducción de principal por un importe nominal de 350 millones de euros. Las Participaciones Preferentes se emitieron a la par y tienen una remuneración, que se pagará trimestralmente, del 7% anual hasta el 6 de abril de 2023. A partir de entonces, la remuneración se revisará cada cinco años aplicando un margen del 6,809% al tipo swap a 5 años (5 year Mid-Swap Rate). En cualquier caso, el pago de dicha remuneración está sujeto a ciertas condiciones y es además discrecional por parte del emisor.

Las Participaciones Preferentes son perpetuas, sin perjuicio de que podrían ser amortizadas en determinadas circunstancias a opción de la Entidad. Adicionalmente, el valor nominal de cada una de ellas podrá ser reducido hasta un importe de 0,01 euros si el ratio de capital de nivel 1 ordinario del Grupo Ibercaja (Common Equity Tier 1 o CET1) se situase por debajo del 5,125%. El desembolso y cierre de esta emisión se realizó el 6 de abril de 2018, y ha sido admitida a cotización y negociación en el Mercado AIAF de Renta Fija.

Esta emisión de participaciones preferentes cuenta con la autorización del Supervisor competente para su clasificación como recursos propios computables de primera categoría (Nota 2.7).

El devengo y pago del dividendo asociado a estos instrumentos se reconoce contra el epígrafe “Otras reservas” del patrimonio neto consolidado.

10. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

A continuación, se detalla el valor razonable de los activos y pasivos financieros al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, comparado con su correspondiente valor en libros reflejado en el balance a esa misma fecha; asimismo, se incluye un desglose del valor razonable en función del sistema de valoración (niveles 1, 2 y 3):

	Miles de euros				
	30/06/2018				
	Total balance	Valor razonable	Jerarquía valor razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	1.503.432	1.503.432	-	1.503.432	-
Activos financieros mantenidos para negociar	7.812	7.812	-	7.678	134
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	144.778	144.778	108.511	-	36.267
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	10.255	10.255	10.255	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	8.347.442	8.347.442	8.027.717	119.415	200.310
Activos financieros a coste amortizado	38.915.503	41.958.707	4.316.474	2.607.325	35.034.908
Del que: Riesgo Soberano	4.842.268	4.815.839	4.185.396	331.365	299.078
Derivados – contabilidad de coberturas	167.491	167.491	-	167.491	-
Total activos financieros	**49.096.713**	**52.139.917**	**12.462.957**	**4.405.341**	**35.271.619**
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9.736	9.736	-	9.284	452
Pasivos financieros a coste amortizado	41.248.510	41.433.534	-	41.433.534	-
Derivados – contabilidad de coberturas	120.157	120.157	-	120.157	-
Total pasivos financieros	**41.378.403**	**41.563.427**	**-**	**41.562.975**	**452**

	Miles de euros				
	31/12/2017				
	Total balance	Valor razonable	Jerarquía valor razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	3.512.477	3.512.477	-	3.512.477	-
Activos financiero mantenidos para negociar	9.378	9.378	304	7.800	1.274
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	52.247	52.247	52.247	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	10.849.926	10.849.926	10.230.424	386.014	233.488
Préstamos y partidas a cobrar	35.019.799	37.653.858	-	3.870.038	33.783.820
Derivados – contabilidad de coberturas	187.456	187.456	-	187.456	-
Total activos financieros	**49.631.283**	**52.265.342**	**10.282.975**	**7.963.785**	**34.018.582**
Pasivos financieros mantenidos para negociar	7.301	7.301	-	4.843	2.458
Pasivos financieros a coste amortizado	42.270.895	42.449.778	-	42.449.778	-
Derivados – contabilidad de coberturas	106.702	106.702	-	106.702	-
Total pasivos financieros	**42.384.898**	**42.563.781**	**-**	**42.561.323**	**2.458**

Los criterios utilizados en la determinación de los valores razonables han sido los siguientes:

- Nivel 1: utilizando los precios cotizados en mercados activos para los instrumentos financieros.

- Nivel 2: utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado directa o indirectamente observables.

- Nivel 3: utilizando técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables.

En particular las técnicas de valoración utilizadas en los niveles 2 y 3, así como las hipótesis consideradas, para la determinación de los valores razonables han sido:

- Valores representativos de deuda y permutas financieras de tipos de interés: Se han utilizado técnicas de valoración basadas en el descuento de los flujos, utilizando la curva de tipos de interés y el spread de mercado para instrumentos similares.

- Opciones: se valoran mediante la aplicación de modelos aceptados como estándares en el mercado. En aquellos casos en los que no se disponga de un modelo de valoración se valorarán mediante la cotización facilitada por las contrapartes.

- Instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable: En general su valor razonable se obtiene por descuento de los flujos de efectivo estimados, los cuales se derivan de los planes de negocio de las empresas participadas para un periodo generalmente de cinco años, calculando para el periodo restante un valor residual. Estos flujos se han descontado usando tipos de mercado y ajustados al coste medio de capital.

  El importe del valor razonable de la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (cartera de activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2017) recoge aquellos instrumentos financieros para los que el Grupo estima que el coste histórico es una estimación adecuada del valor razonable de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.3 cuyo importe asciende a 44.805 miles de euros al 30 de junio de 2018 (76.125 miles de euros al 31 de diciembre de 2017). Estos instrumentos no cotizan en un mercado organizado y no se dispone de información suficiente para la determinación del valor razonable, debido a que se trata de participaciones en las que se ha realizado una inversión individual no significativa y a que no existen transacciones recientes sobre dichos instrumentos que permitan fijar una referencia para el valor razonable. En todo caso, se realiza un análisis individualizado para identificar posibles indicios de disminución en el valor de la participación, registrando en su caso las posibles disminuciones de valor con cargo al patrimonio neto consolidado.

- Activos financieros a coste amortizado – Préstamos y anticipos - Clientela: La técnica de valoración utilizada se ha basado en el descuento de los flujos futuros estimados, considerando las fechas de vencimiento y de repreciación, calculando los intereses a partir de la curva de tipos de interés del interbancario. Adicionalmente se ha tenido en cuenta una amortización anticipada del 5% del importe total. Este porcentaje está basado en información histórica del Grupo y es utilizado en la gestión interna.

  El impacto de un incremento de 100 puntos básicos en la curva de tipos de interés del interbancario supondría una reducción del valor razonable del 1,18%.

  En este caso se estima que no existen diferencias significativas por riesgo de crédito entre el valor contable del crédito a la clientela y su valor razonable ya que el Grupo ha cuantificado el nivel de provisiones por riesgo de crédito para su cartera conforme a la normativa contable que le es de aplicación y que se considera suficiente para cubrir dicho riesgo. No obstante, dado que no existe un mercado para dichos activos financieros, el importe por el que pudieran intercambiarse entre partes interesadas podría resultar distinto a su valor neto registrado ya que el potencial adquirente tendría en cuenta las pérdidas esperadas y contabilizadas siguiendo la normativa contable aplicable y su mejor estimación de las que podría haber en el futuro.

- Depósitos de la clientela: La técnica de valoración utilizada ha sido el descuento de los flujos futuros estimados, considerando las fechas de vencimiento y de repreciación, calculando los intereses a partir de la curva de tipos de interés del interbancario.

- Débitos representados por valores negociables y Pasivos subordinados: Se han valorado utilizando precios o spread de mercado de instrumentos similares.

Las causas por las que pueden existir diferencias entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros son las siguientes:

- En los instrumentos emitidos a tipo fijo, el valor razonable del instrumento varía en función de la evolución de los tipos de interés de mercado. La variación es superior cuanto mayor sea la vida residual del instrumento.

- En los instrumentos emitidos a tipo variable el valor razonable puede diferir del valor contable si los márgenes respecto al tipo de interés de referencia han variado desde la emisión del instrumento. Si los márgenes se mantienen constantes, el valor razonable coincide con el valor contable sólo en las fechas de repreciación. En el resto de fechas existe riesgo de tipo de interés para los flujos que ya están determinados.

El Grupo realiza un análisis para evaluar si los niveles de jerarquía de valor razonable en los que se clasifican los instrumentos financieros pueden haber variado. En caso de que se produzcan transferencias entre dichos niveles, se considera que éstas se han producido al final del trimestre en que se han identificado. En el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no ha habido instrumentos financieros que hayan dejado de valorarse con criterios de nivel 2 y 3 y hayan pasado a valorarse con criterios del nivel 1.

En el caso de determinados instrumentos financieros (fundamentalmente la cartera de activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, la cartera de activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados y la operativa relacionada con derivados financieros), sus cambios en el valor razonable tienen contrapartida en la cuenta de resultados. El detalle del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias producido por los cambios en el valor razonable es el siguiente, clasificado en función del nivel de jerarquía del valor razonable en los que se encuentran los instrumentos financieros:

	Miles de euros	
	30/06/2018	**30/06/2017**
Nivel 1	(287)	535
Nivel 2	338	1.716
Nivel 3	(390)	(246)
	(339)	**2.005**

A continuación, dentro de la jerarquía de valor razonable para valoraciones de Nivel 3, se ofrece una conciliación de los saldos de apertura con los saldos de los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017, revelando de forma separada los cambios durante el ejercicio atribuibles a lo siguiente:

	Miles de euros			
	Activos financieros mantenidos para negociar	**Activos financieros no destinados a negociación valorados oblig. a valor razonable con cambios en resultados**	**Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global**	**Pasivos financieros mantenidos para negociar**
Saldo al 1 de enero de 2018	**1.274**	**38.134**	**233.488**	**2.458**
Resultados reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias y/o en el estado de ingresos y gastos reconocidos	(314)	(348)	(26.410)	(346)
Compras	-	-	118	-
Ventas	-	(44)	(3.057)	-
Emisiones	-	-	-	-
Liquidaciones y vencimientos	(711)	(3.247)	(3.829)	(711)
Transferencias desde o hacia el nivel 3 dentro o fuera de las carteras descritas	(115)	1.772	-	(949)
Saldo al 30 de junio de 2018	**134**	**36.267**	**200.310**	**452**

	Miles de euros		
	Activos financieros mantenidos para negociar	**Activos financieros disponibles para la venta**	**Pasivos financieros mantenidos para negociar**
Saldo al 1 de enero de 2017	**5.447**	**159.082**	**6.911**
Resultados reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias y/o en el estado de ingresos y gastos reconocidos	345	(320)	272
Compras	193	-	163
Ventas	-	(6.035)	-
Emisiones	-	-	-
Liquidaciones y vencimientos	(2.893)	-	(2.891)
Transferencias desde o hacia el nivel 3 dentro o fuera de las carteras descritas	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2017	**3.092**	**152.727**	**4.455**

Los pasivos y activos financieros mantenidos para negociar, cuyo valor razonable corresponde al nivel 3 de la jerarquía, están relacionados, respectivamente, con los derivados implícitos en depósitos estructurados contratados con clientes y con los derivados contratados con contrapartes para cubrir el riesgo de los mencionados derivados implícitos. Tal como se observa en el cuadro incluido al comienzo de esta Nota, existe una compensación entre el valor de ambos derivados, ya que tienen las mismas características y prácticamente los mismos nominales. La Sociedad valora ambos derivados de acuerdo con las cotizaciones que le ofrece la contraparte.

En cuanto a los instrumentos financieros clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2017), la mayor parte del saldo se corresponde con inversiones en una entidad aseguradora y en fondos de capital riesgo.

La inversión en la aseguradora se ha obtenido a partir de las estimaciones de flujos de efectivo futuros basadas en las proyecciones de negocio hasta el ejercicio 2021, calculando para el periodo restante un valor residual el cual se ha determinado considerando un flujo de caja distribuible de 84 millones de euros y una tasa de crecimiento de este flujo del 0%. Estos flujos se han descontado usando tipos de mercado y ajustados al coste medio de capital, con una tasa del 10,6%.

El valor razonable de las inversiones en los fondos de capital riesgo se determina de acuerdo a las valoraciones que proporciona periódicamente la entidad gestora de los mismos. Los criterios de valoración se basan con carácter general en las directrices marcadas por la EVCA (European private equity Venture Capital Association).

Teniendo en cuenta los importes de estas inversiones, el Grupo considera que las modificaciones que se producirían en su valor razonable, como consecuencia de cambios posibles en las variables que determinan dicho valor, en ningún caso tendrían un impacto significativo en los resultados, en los activos totales y en el patrimonio neto del Grupo.

11. Información sobre plantilla media y número de oficinas

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 2018 y 2017:

	Ibercaja Banco		Grupo Ibercaja Banco	
	30/06/2018	**30/06/2017**	**30/06/2018**	**30/06/2017**
Hombres	2.778	3.056	2.936	3.229
Mujeres	2.467	2.559	2.605	2.710
	5.245	**5.615**	**5.541**	**5.939**

Al 30 de junio de 2018 el número de oficinas asciende a 1.119 (1.244 al 30 de junio de 2017), todas ellas en territorio español.

12. Remuneraciones percibidas por los Administradores y la Alta Dirección

12.1. 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, 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 2018 y 2017:

	Miles de euros	
	30/06/2018	**30/06/2017**
Concepto retributivo		
Retribución fija	369	371
Retribución variable	70	108
Dietas	264	160
Atenciones estatutarias	-	-
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	-	-
Otros	-	-
	703	**639**
Otros beneficios		
Anticipos	-	-
Créditos concedidos	669	64
Fondos y planes de pensiones: Aportaciones	-	-
Fondos y planes de pensiones: Obligaciones contraídas	-	-
Primas de seguros de vida	33	29
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	-	-
	702	**93**

12.2. Remuneraciones a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de los Estados financieros intermedios, se ha considerado como personal de Alta Dirección a quien ha desempeñado el cargo de Consejero Delegado, así como a los empleados del equipo directivo (Comité de Dirección de Ibercaja Banco), que figuran detallados en el "Informe Anual" del ejercicio 2017. No obstante, se incluye en el total de las remuneraciones la percibida por miembros del Comité de Dirección, aunque no hayan desarrollado su actividad durante el período completo sujeto a información.

Al 30 de junio de 2018, el Comité de Dirección (incluyendo el Consejero Delegado) está formado por 12 personas, colectivo identificado como Alta Dirección (12 personas al 30 de junio de 2017).

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 2018 y 2017:

	Miles de euros	
	30/06/2018	**30/06/2017**
Total remuneraciones recibidas por los directivos	1.324	1.424

13. Transacciones con partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 12 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 2018, 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**	**Personas, sociedades o entidades del grupo**	**Otras partes vinculadas**	**Total**
GASTOS E INGRESOS:					
1) Gastos financieros	68	6	1	211	286
2) Contratos de gestión o colaboración	429	-	-	-	429
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	**497**	**6**	**1**	**211**	**715**
10) Ingresos financieros	-	39	47	-	86
11) Contratos de gestión o colaboración	185	-	-	-	185
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
13) Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
14) Arrendamientos	-	-	-	-	-
15) Prestación de servicios	-	4	-	-	4
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
17) Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
18) Otros ingresos	-	-	-	-	-
INGRESOS	**185**	**43**	**47**	**-**	**275**

	Miles de euros				
	Accionistas significativos	**Administradores y Directivos**	**Personas, sociedades o entidades del grupo**	**Otras partes vinculadas**	**Total**
OTRAS TRANSACCIONES					
Compra de activos tangibles, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	534	-	-	534
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	32	-	-	32
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-
Venta de activos tangibles, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	-	155	-	-	155
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	-	-	-	-	-
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	-	-	-	-
Compromisos/Garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	15.365	-	-	-	15.365
Otras operaciones	-	-	-	-	-

Las transacciones con partes vinculadas realizadas durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 son las siguientes:

	Miles de euros				
	Accionistas significativos	**Administradores y Directivos**	**Personas, sociedades o entidades del grupo**	**Otras partes vinculadas**	**Total**
GASTOS E INGRESOS:					
1) Gastos financieros	111	8	32	211	362
2) Contratos de gestión o colaboración	432	-	-	-	432
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	**543**	**8**	**32**	**211**	**794**
10) Ingresos financieros	-	51	342	-	393
11) Contratos de gestión o colaboración	184	-	-	-	184
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
13) Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
14) Arrendamientos	-	-	-	-	-
15) Prestación de servicios	-	3	13	-	16
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
17) Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
18) Otros ingresos	-	-	-	-	-
INGRESOS	**184**	**54**	**355**	**-**	**593**

	Miles de euros				
	Accionistas significativos	**Administradores y Directivos**	**Personas, sociedades o entidades del grupo**	**Otras partes vinculadas**	**Total**
OTRAS TRANSACCIONES					
Compra de activos tangibles, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	741	-	-	741
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	1	13	-	14
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-
Venta de activos tangibles, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	-	242	3.800	-	4.042
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	-	7	-	-	7
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	-	-	-	-
Compromisos/Garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	31.367	-	-	-	31.367
Otras operaciones	-	-	-	-	-

14. Cuenta de pérdidas y ganancias

14.1. Ingresos por intereses y otros ingresos similares

El desglose de los ingresos por intereses y otros ingresos similares de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado, en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2018	**30/06/2017**
Activos financieros mantenidos para negociar	2	9
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	16	
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	67	1.805
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	71.796	
Activos financieros disponibles para la venta		100.643
Activos financieros a coste amortizado	262.179	
Préstamos y partidas a cobrar		242.876
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		24.473
Derivados - contabilidad de coberturas, riesgo de tipo de interés	(15.891)	(22.881)
Otros activos	2.573	36
Ingresos por intereses de pasivos	7.618	13.345
	328.360	**360.306**

14.2. Gastos por intereses

El detalle de los gastos por intereses de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, clasificados atendiendo a la cartera que los han originado, en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2018	**30/06/2017**
Pasivos financieros a coste amortizado	80.742	107.486
Derivados - contabilidad de coberturas, riesgo de tipo de interés	(44.332)	(51.012)
Contratos de seguros	8.356	21.464
Otros pasivos	3.811	2.339
Gastos por intereses de activos	2.769	1.287
	51.346	**81.564**

14.3. Ingresos por dividendos

El importe registrado en este epígrafe corresponde en su totalidad a dividendos de instrumentos de patrimonio de la cartera de Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (cartera de Activos financieros disponibles para la venta al 30 de junio de 2017) que ascienden a 9.471 miles de euros al 30 de junio de 2018 (10.992 miles de euros al 30 de junio de 2017).

14.4. Ingresos por comisiones

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio 2018 y 2017, clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se ha originado:

	Miles de euros	
	30/06/2018	**30/06/2017**
Comisiones por riesgos contingentes	4.879	4.066
Comisiones por compromisos contingentes	2.003	1.995
Comisiones por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	136	152
Comisiones por servicios de cobros y pagos	56.447	56.225
Comisiones por servicios de valores	18.035	7.178
Comisiones por comercialización de productos financieros no bancarios	96.199	100.077
Otras comisiones	16.900	16.176
	194.599	**185.869**

14.5. Gastos por comisiones

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio 2018 y 2017 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se ha originado:

	Miles de euros	
	30/06/2018	**30/06/2017**
Comisiones cedidas a otras entidades	3.309	3.026
Comisiones pagadas por operaciones con valores	1.034	970
Otras comisiones	3.425	2.651
	7.768	**6.647**

14.6. Resultado de operaciones financieras neto

El desglose de los resultados de operaciones financieras de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio 2018 y 2017, en función de las carteras de instrumentos financieros que los originan, es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2018	**30/06/2017**
Ganancias/pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	**35.431**	**103.485**
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	33.639	
Activos financieros disponibles para la venta		106.865
Activos financieros a coste amortizado	1.693	
Préstamos y partidas a cobrar		(3.505)
Otros	99	125
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	**197**	**758**
Ganancias/pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	**(573)**	
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	**401**	**627**
Ganancias/pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	**37**	**1.247**
Ajustes realizados sobre instrumentos cubiertos (cobertura de valor razonable)	(3.052)	(13.258)
Derivados de cobertura (cobertura de valor razonable)	3.089	14.505
	35.493	**106.117**

14.7. Otros ingresos de explotación

El desglose del epígrafe de Otros ingresos de explotación de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2018	**30/06/2017**
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	4.681	6.124
Ingresos de otros arrendamientos operativos	3.658	3.120
Ventas e ingresos por prestaciones de servicios	3.651	5.964
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	5.811	5.611
Otros conceptos	3.469	1.027
	21.270	**21.846**

14.8. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de Otros gastos de explotación de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2018	**30/06/2017**
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	868	1.054
Contribución al Fondo de Resolución Nacional	11.538	11.809
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	3.491	3.596
Otros conceptos	11.680	9.137
	27.577	**25.596**

14.9. Gastos de administración

14.9.1 Gastos de personal

El desglose de los gastos de personal en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2018	**30/06/2017**
Sueldos y salarios	140.792	147.579
Seguridad Social	33.884	36.431
Aportaciones a fondos de pensiones y pólizas de seguros	9.758	9.158
Indemnizaciones por cese	55.514	71.621
Otros gastos de personal	965	1.014
	240.913	**265.803**

En mayo de 2017, la Dirección de Ibercaja y los representantes de los empleados, dentro de un expediente de regulación de empleo, llegaron a un acuerdo que contemplaba un plan de bajas incentivadas voluntarias a las que podían optar 590 empleados que por razones de edad o cierre del centro laboral decidieran rescindir su contrato.

Las salidas hasta un máximo del 65% de estos empleados se produjeron escalonadamente hasta diciembre de 2017. Con fecha 28 de marzo de 2018, de acuerdo con las necesidades empresariales y de acuerdo con la evolución del proceso de reestructuración, el Consejo de Administración de Ibercaja Banco aprobó la implementación del resto de extinciones pactadas pendientes que se han acometido en los seis primeros meses del ejercicio 2018.

Este plan ha supuesto el registro de gastos de personal por un importe de 55.500 miles de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia consolidada, con contrapartida en el epígrafe de provisiones del pasivo del balance consolidado (71.621 miles de euros al 30 de junio de 2017) (Nota 8).

14.9.2 Otros gastos de administración

El detalle de los otros gastos de administración en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2018	**30/06/2017**
De inmuebles, instalaciones y material de oficina	21.912	23.374
Mantenimiento de equipos, licencias, trabajos y programas informáticos	13.110	12.007
Comunicaciones	8.182	9.483
Publicidad y propaganda	2.768	3.375
Contribuciones e impuestos	8.405	8.998
Otros gastos de gestión y administración	40.512	45.100
	94.889	**102.337**

14.10. Deterioros de valor y reversiones de deterioro de valor de activos no financieros

A continuación se desglosan los deterioros de valor y reversiones de deterioro de valor de activos no financieros durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio 2018 y 2017:

	Miles de euros	
	30/06/2018	**30/06/2017**
Activos tangibles	**194**	**(2.132)**
Inmovilizado material	81	220
Inversiones inmobiliarias	113	(2.352)
Activos intangibles	**-**	**-**
Fondo de comercio	-	-
Otros activos intangibles	-	-
Otros	**1.583**	**5.812**
	1.777	**3.680**

14.11. Ganancias y pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas

El desglose de las ganancias y pérdidas netas al dar de baja en cuentas activos no financieros en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2018	**30/06/2017**
Ganancias (pérdidas) por enajenación de activos no clasificados como no corrientes en venta	1.358	(738)
Ganancias (pérdidas) por venta de participaciones	77	7.908
Ganancias (pérdidas) por otros conceptos	(4)	(60)
	1.431	**7.110**

14.12. Ganancias y pérdidas netas de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas

El detalle de las ganancias y pérdidas netas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2018	**30/06/2017**
Ganancias (pérdidas) por deterioro de otros activos no corrientes en venta	(24.749)	(27.436)
Resultados por enajenación de otros activos no corrientes en venta	(11.108)	(3.603)
	(35.857)	**(31.039)**

15. Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estos Estados financieros intermedios resumidos consolidados y las correspondientes notas explicativas no se ha producido ningún suceso que les afecte de manera significativa.

16. Estados financieros resumidos individuales de Ibercaja Banco, S.A.

A continuación se presentan los balances resumidos individuales al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, 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 2018 y 2017, preparados de acuerdo con la Circular 4/2017 y la Circular 4/2004, de Banco de España, respectivamente:

IBERCAJA BANCO, S.A.

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

ACTIVO	Miles de euros	
	30/06/2018	31/12/2017 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	**1.310.919**	**3.308.717**
Activos financieros mantenidos para negociar	**5.966**	**9.378**
Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	**36.267**	
Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	-	
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	**-**	**-**
Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	**1.909.224**	
Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	*548.102*	
Activos financieros disponibles para la venta		**4.752.989**
Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración		*2.825.533*
Activos financieros a coste amortizado	**39.395.971**	
Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	*6.842.836*	
Préstamos y partidas a cobrar		**35.353.321**
Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración		*5.399.359*
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		**-**
Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración		-
Derivados – contabilidad de coberturas	**167.491**	**185.552**
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	**-**	**-**
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	**763.084**	**753.792**
Dependientes	662.865	653.573
Negocios conjuntos	38.226	38.226
Asociadas	61.993	61.993
Activos tangibles	**776.601**	**788.358**
Inmovilizado material	507.122	513.411
De uso propio	*507.122*	*513.411*
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Inversiones inmobiliarias	269.479	274.947
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	*97.421*	*104.761*
Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero	-	-
Activos intangibles	**118.178**	**131.225**
Fondo de comercio	70.436	76.839
Otros activos intangibles	47.742	54.386
Activos por impuestos	**1.451.744**	**1.405.771**
Activos por impuestos corrientes	6.970	6.094
Activos por impuestos diferidos	1.444.774	1.399.677
Otros activos	**241.291**	**215.541**
Contratos de seguros vinculados a pensiones	104.690	104.690
Existencias	1.063	1.599
Resto de los otros activos	135.538	109.252
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	**97.094**	**114.605**
TOTAL ACTIVO	**46.273.830**	**47.019.249**

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

IBERCAJA BANCO, S.A.

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

PASIVO	Miles de euros	
	30/06/2018	31/12/2017 (*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	**6.862**	**7.301**
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	**-**	**-**
Pro-memoria: pasivos subordinados	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	**42.376.535**	**43.477.733**
Pro-memoria: pasivos subordinados	*602.843*	*635.755*
Derivados – contabilidad de coberturas	**120.157**	**103.370**
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	**22.752**	**11.054**
Provisiones	**354.812**	**365.713**
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	107.868	108.033
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	2.780	3.863
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	8.104	10.222
Compromisos y garantías concedidos	38.222	31.724
Restantes provisiones	197.838	211.871
Pasivos por impuestos	**151.332**	**160.974**
Pasivos por impuestos corrientes	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	151.332	160.974
Otros pasivos	**135.362**	**154.925**
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	**-**	**-**
TOTAL PASIVO	**43.167.812**	**44.281.070**

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

IBERCAJA BANCO, S.A.

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

PATRIMONIO NETO	Miles de euros	
	30/06/2018	31/12/2017 (*)
Fondos propios	**3.034.445**	**2.624.629**
Capital	2.144.276	2.144.276
Capital desembolsado	*2.144.276*	*2.144.276*
Capital no desembolsado exigido	-	-
Pro-memoria: capital no exigido	-	-
Prima de emisión	-	-
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	350.000	-
Componentes de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	-	-
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	*350.000*	-
Otros elementos de patrimonio neto	-	-
Ganancias acumuladas	269.545	187.357
Reservas de revalorización	2.327	2.327
Otras reservas	70.177	190.981
(Acciones propias)	-	-
Resultado del periodo	198.120	99.688
(Dividendos a cuenta)	-	-
Otro resultado global acumulado	**71.573**	**113.550**
Elementos que no se reclasificarán en resultados	53.274	5.188
Ganancias/pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	*5.188*	*5.188*
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	*48.086*	
Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	-	
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)	-	
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	-	
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	18.299	108.362
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	-	-
Conversión de divisas	-	-
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	*(2.441)*	*(1.169)*
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	*20.740*	
Activos financieros disponibles para la venta		*109.531*
Instrumentos de deuda		*38.456*
Instrumentos de patrimonio		*71.075*
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	-	
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	**3.106.018**	**2.738.179**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**46.273.830**	**47.019.249**
Pro-memoria: exposiciones fuera de balance		
Compromisos de préstamo concedidos	**3.514.152**	**3.378.057**
Garantías financieras concedidas	**83.614**	**93.750**
Otros compromisos concedidos	**844.164**	**799.148**

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

IBERCAJA BANCO, S.A.

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

	Miles de euros	
	30/06/2018	**30/06/2017 (*)**
(+) Ingresos por intereses y otros ingresos similares	265.599	296.228
(-) Gastos por intereses	51.102	71.193
(-) Gastos por capital social reembolsable a la vista	-	-
(=) A) MARGEN DE INTERESES	**214.497**	**225.035**
(+) Ingresos por dividendos	241.871	130.445
(+) Ingresos por comisiones	139.610	137.586
(-) Gastos por comisiones	4.768	4.674
(+/-) Ganancias/pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	31.358	35.589
(+/-) Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	206	759
(+/-) Ganancias/pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(348)	
(+/-) Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	-	-
(+/-) Ganancias/pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	37	1.247
(+/-) Diferencias de cambio, netas	404	665
(+) Otros ingresos de explotación	28.207	10.620
(-) Otros gastos de explotación	23.697	21.172
(=) B) MARGEN BRUTO	**627.377**	**516.100**
(-) Gastos de administración	317.508	346.496
(-) a) Gastos de personal	234.161	258.791
(-) b) Otros gastos de administración	83.347	87.705
(-) Amortización	27.104	27.161
(+/-) Provisiones o reversión de provisiones	(22.698)	16.422
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	58.374	76.024
(+/-) a) Activos financieros valorados a coste		11.270
(+/-) b) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(191)	
(+/-) c) Activos financieros disponibles para la venta		(128)
(+/-) d) Activos financieros a coste amortizado	58.565	
(+/-) e) Préstamos y partidas a cobrar		64.711
(+/-) f) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		171
(=) C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	**247.089**	**49.997**
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios conjuntos o asociadas	10.323	35.168
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	893	179
(+/-) a) Activos tangibles	845	177
(+/-) b) Activos intangibles	-	-
(+/-) c) Otros	48	2
(+/-) Ganancias/pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	(1.303)	1.964
(+) Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	-	-
(+/-) Ganancias/pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(10.719)	2.470
(=) D) GANANCIAS/PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS	**223.851**	**19.084**
(+/-) Gastos/ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	25.731	(9.643)
(=) E) GANANCIAS/PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS	**198.120**	**28.727**
(+/-) Ganancias/pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
= RESULTADO DEL PERIODO	**198.120**	**28.727**

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

IBERCAJA BANCO, S.A.

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

	Miles de euros	
	30/06/2018	30/06/2017 (*)
A) RESULTADO DEL PERIODO	**198.120**	**28.727**
B) OTRO RESULTADO GLOBAL	**(39.430)**	**(15.965)**
Elementos que no se reclasificarán en resultados	**(22.487)**	**-**
a) Ganancias/pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definida	-	-
b) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
c) Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(32.123)	
d) Ganancias/pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas	-	
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	-	
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)	-	
e) Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	-	
f) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	9.636	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	**(16.943)**	**(15.965)**
a) Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	-	-
Ganancias/pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
b) Conversión de divisas	-	-
Ganancias/pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
c) Cobertura de flujos de efectivo (parte eficaz)	(1.817)	1.076
Ganancias/pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	*(1.817)*	*1.076*
Transferido a resultados	-	-
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
d) Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	-	
Ganancias/pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	
Transferido a resultados	-	
Otras reclasificaciones	-	
e) Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(22.388)	
Ganancias/pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	*7.177*	
Transferido a resultados	*(29.565)*	
Otras reclasificaciones	-	
f) Activos financieros disponibles para la venta		(23.883)
Ganancias/pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		*15.066*
Transferido a resultados		*(38.949)*
Otras reclasificaciones		-
g) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Ganancias/pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
h) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	7.262	6.842
C) RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	**158.690**	**12.762**

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

IBERCAJA BANCO, S.A.

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO INDIVIDUAL CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

	Miles de euros											
	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(Acciones propias)	Resultado del periodo	(Dividendos a cuenta)	Otro resultado global acumulado	Total
I. Saldo final al 31/12/2017 (*)	**2.144.276**	**-**	**-**	**-**	**187.357**	**2.327**	**190.981**	**-**	**99.688**	**-**	**113.550**	**2.738.179**
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	(114.371)	-	-	-	(2.044)	(116.415)
II. Saldo inicial ajustado	**2.144.276**	**-**	**-**	**-**	**187.357**	**2.327**	**76.610**	**-**	**99.688**	**-**	**111.506**	**2.621.764**
Resultado global total del periodo	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**198.120**	**-**	**(39.430)**	**158.690**
Otras variaciones de patrimonio neto	**-**	**-**	**350.000**	**-**	**82.188**	**-**	**(6.433)**	**-**	**(99.688)**	**-**	**(503)**	**325.564**
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	350.000	-	-	-	(2.882)	-	-	-	-	347.118
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	(17.500)	-	-	-	-	-	-	(17.500)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	99.688	-	503	-	(99.688)	-	(503)	-
Aumento/(disminución) del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos/(disminuciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(4.054)	-	-	-	-	(4.054)
III. Saldo final al 30/06/2018	**2.144.276**	**-**	**350.000**	**-**	**269.545**	**2.327**	**70.177**	**-**	**198.120**	**-**	**71.573**	**3.106.018**

IBERCAJA BANCO, S.A.

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO INDIVIDUAL CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017

	Miles de euros											
	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(Acciones propias)	Resultado del periodo	(Dividendos a cuenta)	Otro resultado global acumulado	Total
I. Saldo final al 31/12/2016 (*)	**2.144.276**	**-**	**-**	**-**	**33.272**	**2.327**	**188.814**	**-**	**189.809**	**-**	**169.801**	**2.728.299**
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Saldo inicial ajustado	**2.144.276**	**-**	**-**	**-**	**33.272**	**2.327**	**188.814**	**-**	**189.809**	**-**	**169.801**	**2.728.299**
Resultado global total del periodo	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**28.727**	**-**	**(15.965)**	**12.762**
Otras variaciones de patrimonio neto	**-**	**-**	**-**	**-**	**154.084**	**-**	**2.169**	**-**	**(189.809)**	**-**	**-**	**(33.556)**
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	(35.725)	-	-	-	-	-	-	(35.725)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	189.809	-	-	-	(189.809)	-	-	-
Aumento/(disminución) del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	2.169	-	-	-	-	2.169
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos/(disminuciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Saldo final al 30/06/2017 (*)	**2.144.276**	**-**	**-**	**-**	**187.356**	**2.327**	**190.983**	**-**	**28.727**	**-**	**153.836**	**2.707.505**

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

IBERCAJA BANCO, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

	Miles de euros	
	30/06/2018	**30/06/2017 (*)**
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	**(2.269.151)**	**(233.254)**
1. Resultado del periodo	198.120	28.727
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	19.978	215.024
(+) Amortización	27.104	27.161
(+/-) Otros ajustes	(7.126)	187.863
3. Aumento/(Disminución) neto de los activos de explotación:	1.435.726	(531.134)
(+/-) Activos financieros mantenidos para negociar	(3.406)	(19.951)
(+/-) Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	1.273	
(+/-) Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
(+/-) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(541.010)	
(+/-) Activos financieros disponibles para la venta		(830.354)
(+/-) Activos financieros a coste amortizado	1.991.221	
(+/-) Préstamos y partidas a cobrar		408.130
(+/-) Otros activos de explotación	(12.352)	(88.959)
4. Aumento/(Disminución) neto de los pasivos de explotación:	(983.882)	(988.452)
(+/-) Pasivos financieros mantenidos para negociar	(439)	(21.115)
(+/-) Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
(+/-) Pasivos financieros a coste amortizado	(1.023.003)	(927.104)
(+/-) Otros pasivos de explotación	39.560	(40.233)
5. Cobros/(Pagos) por impuesto sobre las ganancias	(67.641)	(19.687)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	**(6.570)**	**397.100**
1. Pagos:	50.431	37.133
(-) Activos tangibles	17.511	12.772
(-) Activos intangibles	424	2.583
(-) Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	10.030	-
(-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
(-) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	22.466	778
(-) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		21.000
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
2. Cobros:	43.861	434.233
(+) Activos tangibles	14.292	17.216
(+) Activos intangibles	-	-
(+) Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	684	4.003
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
(+) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	28.885	14.143
(+) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		398.871
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	**282.968**	**(259.325)**
1. Pagos:	62.915	259.325
(-) Dividendos	17.500	35.725
(-) Pasivos subordinados	45.415	223.600
(-) Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
(-) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
2. Cobros:	345.883	-
(+) Pasivos subordinados	-	-
(+) Emisión de instrumentos de patrimonio propio	345.883	-
(+) Enajenación de instrumentos de patrimonio 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)	**(1.992.753)**	**(95.479)**
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	**3.263.837**	**765.631**
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	**1.271.084**	**670.152**
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
(+) Efectivo	200.766	192.170
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	1.089.015	501.702
(+) Otros activos financieros	-	-
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	18.697	23.720
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	**1.271.084**	**670.152**

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

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 2018

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 2018

Índice

1. El Grupo Ibercaja: situación actual
1.1. Descripción, estructura accionarial y organizativa
1.2. Gobierno corporativo
1.3. Modelo de negocio y Plan Estratégico 2018-2020

2. Evolución y resultados del negocio
2.1. Entorno económico y financiero
2.2. Aspectos más relevantes del periodo en el Grupo Ibercaja
2.3. Análisis de las principales magnitudes del balance
2.4. Cuenta de resultados

3. Estructura de financiación y liquidez

4. Gestión del capital

5. Gestión de los riesgos

6. Recursos humanos y red de oficinas

7. Investigación, desarrollo y tecnología

8. Información sobre medio ambiente

9. Información sobre acciones propias

10. Otra información
10.1. Política de dividendos
10.2. Calificaciones de las agencias de rating

11. Perspectivas y evolución previsible del negocio

12. Hechos posteriores al cierre

13. Medidas alternativas de rendimiento

1. El Grupo Ibercaja: situación actual

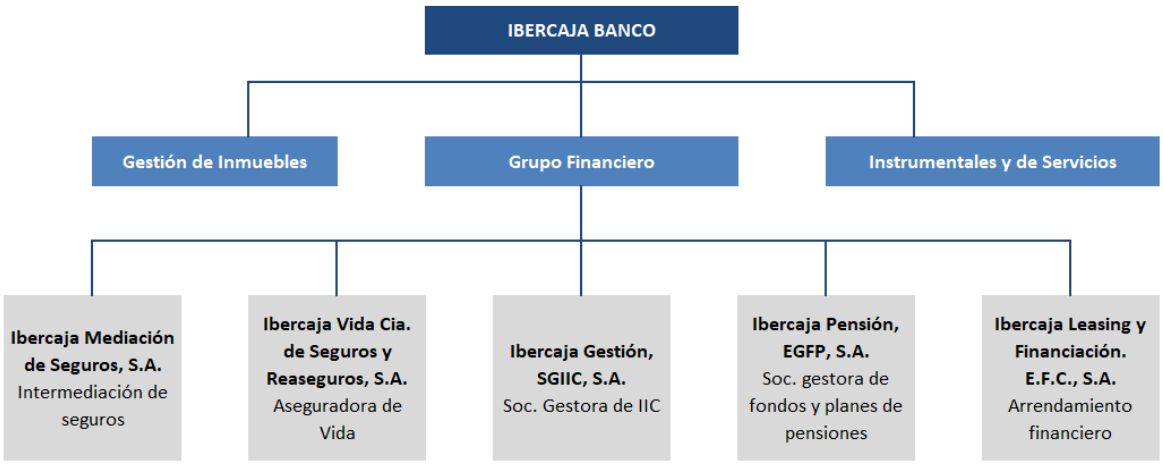
1.1. Descripción, estructura accionarial y organizativa

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, permitidos por la legislación vigente en cada momento, incluida la prestación de servicios de inversión y auxiliares.

Ibercaja Banco está participado mayoritariamente, en un 87,80% de su capital, por la Fundación Bancaria Ibercaja. Como consecuencia de la adquisición en junio de 2013 de Banco Grupo Caja3, son también accionistas de Ibercaja: Fundación Caja Inmaculada (4,85%), Fundación Caja Badajoz (3,90%) y Fundación Bancaria Caja Círculo (3,45%).

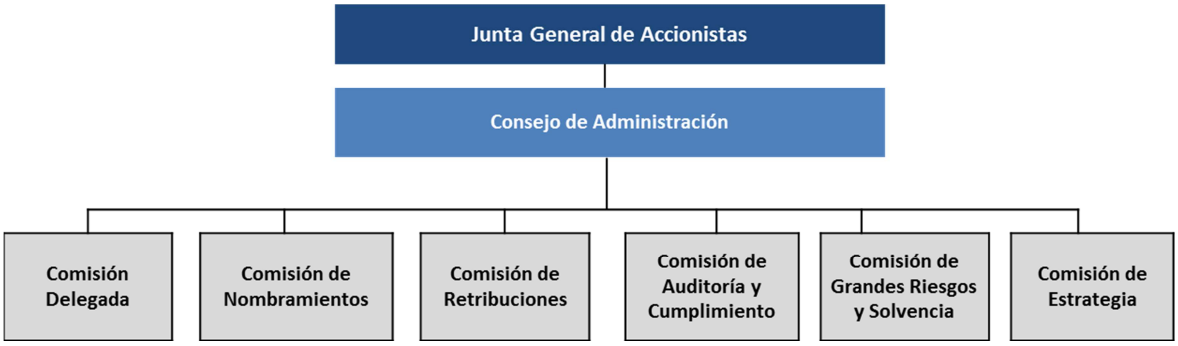
Desde el punto de vista organizativo, el Banco es cabecera de un conjunto de entidades dependientes entre las que destacan por su importancia, tanto desde el punto de vista de la diversificación de la oferta de productos bancarios como de la rentabilidad, las del Grupo Financiero, formado por sociedades especializadas en fondos de inversión, planes de ahorro y pensiones, bancaseguros y leasing-renting.

Las compañías más relevantes que conforman el perímetro de consolidación son:



1.2. Gobierno corporativo

El modelo de gobierno de Ibercaja Banco se estructura en la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración que tiene constituidas seis comisiones.



Los órganos de gobierno del Grupo Ibercaja, su composición y normas de funcionamiento están regulados en los Estatutos y en el Reglamento del Consejo de Administración, cuyo contenido se ajusta a lo previsto en la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades de crédito, el Real Decreto Ley 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (en redacción dada por la Ley 31/2014) y al Código Unificado de Buen Gobierno.

La **Junta General de Accionistas** es el órgano supremo de decisión de la Entidad y sus acuerdos son de obligado cumplimiento por el Consejo de Administración. La Junta General goza de la más amplia competencia en el gobierno de la Entidad, pudiendo adoptar válidamente acuerdos sobre los asuntos que se sometan a su deliberación, conforme a las disposiciones legales y estatutarias.

El **Consejo de Administración** dispone de las más amplias atribuciones para la gestión, administración y representación de la Sociedad y, salvo en las materias reservadas a la competencia de la Junta General, es el máximo organismo de decisión del Banco. El Consejo cuenta con seis comisiones: Comisión Delegada, de Nombramientos, de Retribuciones, de Auditoría y Cumplimiento, de Grandes Riesgos y Solvencia y de Estrategia.

Comisión Delegada

La delegación permanente de facultades del Consejo de Administración a favor de la Comisión Delegada comprende todas las de aquél, salvo las que sean indelegables por disposición legal o en virtud de lo dispuesto en los Estatutos o en el Reglamento del Consejo.

Comisión de Nombramientos

La Comisión de Nombramientos tiene funciones de información al Consejo sobre propuestas de nombramientos. En particular le corresponde: evaluar la idoneidad de los consejeros, establecer un objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo, realizar, para la Junta, las propuestas de nombramiento, reelección o cese de consejeros independientes, informar las propuestas de nombramiento y separación de altos directivos y personas con funciones clave y las condiciones básicas de sus contratos y examinar y organizar la sucesión del Presidente y del Consejero Delegado.

Comisión de Retribuciones

La Comisión de Retribuciones tiene atribuidas funciones de información, asesoramiento y propuesta en materia de remuneraciones de los consejeros, de los directores generales o asimilados, y de las personas cuya actividad profesional incida de manera importante en el perfil de riesgo de la Entidad.

Comisión de Auditoría y Cumplimiento

Las funciones de la Comisión vienen expresamente recogidas en el Reglamento del Consejo de Administración. En particular: informar en la Junta General sobre las cuestiones que planteen los accionistas en materias de su competencia, supervisar la eficacia del control interno de la Entidad, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, incluidos los fiscales, supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada, proponer la designación o reelección del auditor de cuentas, establecer las oportunas relaciones con el auditor externo para recibir información sobre cuestiones relativas a su independencia y recibir anualmente del auditor externo confirmación escrita de su independencia frente a la Entidad o su Grupo, emitiendo el correspondiente informe.

Comisión de Grandes Riesgos y Solvencia

La Comisión tiene como principal función la de asesorar al Consejo sobre la propensión global al riesgo, actual y futura, de la Entidad y su Grupo, así como de la estrategia en este ámbito, y asistir al Consejo en la vigilancia de la aplicación de esa estrategia por la alta dirección efectuando el seguimiento de los niveles de solvencia del Banco y proponiendo las acciones que considere convenientes para su mejora.

Comisión de Estrategia

La principal función de la Comisión es la de Informar al Consejo de Administración sobre la política estratégica de la Sociedad, velando porque exista una organización precisa para su puesta en práctica. La Comisión ha realizado el seguimiento periódico del Plan Estratégico aprobado por el Consejo de Administración, de gran transcendencia para la adecuada gestión de la Entidad a medio y largo plazo, así como el seguimiento trimestral de la evolución presupuestaria, como concreción de los mandatos contenidos en el citado Plan Estratégico, dando traslado al Consejo de Administración de las conclusiones obtenidas.

La composición y miembros de los diferentes órganos de gobierno, así como el equipo directivo están detallados en la Web de Ibercaja Banco dentro del apartado “Accionistas e Inversores- Gobierno Corporativo y Políticas de Remuneraciones”.

Funciones de control

El Grupo cuenta con un sistema de control interno de los riesgos financieros y operativos que son consustanciales a su actividad. La Unidad de Control de Riesgos verifica el cumplimiento de los límites de riesgo aprobados por el Consejo de Administración y la Unidad de Cumplimiento Normativo supervisa la observancia de las normas legales que regulan las actividades del Grupo. Ibercaja dispone de una Unidad de Auditoría Interna que revisa el adecuado funcionamiento de los sistemas de control de riesgos y el cumplimiento de las políticas, procedimientos y normas establecidas. La Comisión de Auditoría y Cumplimiento del Consejo de Administración comprueba la eficacia del control y auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgo.

El Memorándum de Normas de Conducta y Seguridad Operativa está dirigido a todos los empleados y contiene un resumen de las normas, actuaciones y criterios que deben tenerse en cuenta. La Comisión de Auditoría y Cumplimiento es la responsable de aprobar sus actualizaciones y mejoras, así como de recibir la información sobre cualquier comportamiento contrario a las normas, principios y valores de la Sociedad.

1.3. Modelo de negocio y Plan Estratégico 2018-2020

El Grupo cuenta con unos activos de 52.591 millones de euros, siendo el noveno por volumen del sistema bancario español. Su actividad principal es la banca minorista, focalizada en la financiación a familias y pymes, la gestión del ahorro y otros servicios financieros. A nivel nacional ostenta una cuota de mercado del 2,8% en crédito y 3,5% en recursos de clientes (2,8% en depósitos y 4,6% en gestión de activos y seguros de vida).

La Entidad tiene un posicionamiento relevante en su zona tradicional de actuación (Aragón, La Rioja, Guadalajara, Burgos y Badajoz), donde se concentra el 63% de la red y obtiene el 59% del volumen de negocio. Posee asimismo una importante implantación en otras áreas de gran relevancia económica: Madrid y Arco Mediterráneo. En seis provincias españolas la cuota de negocio es igual o superior al 15%. A junio de 2018, la red alcanza 1.119 sucursales, e incluye 6 centros de negocio de empresas. El número de empleados del Grupo se eleva a 5.348 personas.

Ibercaja apuesta por un modelo de banca universal, centrado en el negocio minorista y basado en la calidad del servicio y la innovación. Atiende a una base estable de 2,8 millones de clientes: familias, empresas e instituciones públicas y privadas. Dispone de canales específicos y productos diferenciados adaptados a los distintos segmentos de clientes. Además de los servicios bancarios tradicionales, ofrece otros como seguros, fondos de inversión y planes de pensiones, apoyándose en un Grupo Financiero especializado.

El Banco ha dado a conocer un nuevo Plan Estratégico con horizonte en 2020. Sus objetivos se sintetizan en: prepararse para competir en un escenario de rápidos cambios que afectan a los hábitos del consumidor, a la tecnología, el contexto económico y empresarial y el marco regulatorio. La meta es lograr que la Entidad ocupe un lugar relevante dentro del sistema bancario español, dotándole de la rentabilidad y solvencia necesarias para atraer capital y cotizar con éxito en el mercado de valores.

Dentro del Plan se enmarcan tres grandes programas: “Cliente”, “Valor” y “Motores de Transformación”. El cliente es la piedra angular en la que se apoya la transformación del modelo de negocio. Se apuesta por un modelo en el que el gestor sea el vínculo principal con el cliente apoyándose en la omnicanalidad para ofrecerle un servicio excelente.

Conseguir el crecimiento rentable de la actividad es el segundo de los objetivos del Plan denominado “Valor”. Incide en la reducción de los activos improductivos, la evolución de los procesos de gestión del riesgo, así como en la asignación más eficiente de precios y capital, todo ello con la vista puesta en incrementar la eficiencia, rentabilidad y solvencia de la Entidad.

Por último, el tercer pilar del Plan abarca tres ejes que interactúan entre sí: la tecnología, los procesos y las personas.

El éxito del Plan hará que en 2020 se cumplan los objetivos financieros y operativos que en él se enmarcan: CET1 fully loaded >11,5%, ratio de eficiencia <55%, índice de activos improductivos <6,5% y ROTE >9%.

En lo que llevamos de 2018 se han producido diversos hechos relevantes para la consecución de las metas estratégicas:

- Colocación de una emisión de capital AT1, en forma de participaciones preferentes para inversores institucionales, por importe de 350 millones de euros. Esta emisión contribuye al fortalecimiento de la estructura de capital del Grupo, incrementando su base de instrumentos con capacidad de absorción de pérdidas, exigencia regulatoria del MREL, y es un paso más en el itinerario de salida a bolsa que se ha fijado el Banco para los próximos años. A la vez, la fuerte demanda ratifica la confianza de los inversores en el proyecto de la Entidad y acredita su capacidad de acceso a los mercados de capitales.

- Renovación por quinta vez del Sello a la Excelencia Europea 500+ que concede la European Foundation for Quality Management (EFQM) después de superar con éxito el proceso de evaluación. La certificación acredita un alto grado de excelencia en el modelo de gestión y la orientación de la organización a la mejora continua, confirmando de este modo la posición de liderazgo de la Entidad en materia de calidad. También se ha renovado la certificación del servicio de asesoramiento en gestión del patrimonio personal. La banca personal, una de las apuestas estratégicas del Banco, se ve reforzada por este aval.

- Reconocimiento a la labor de las empresas del Grupo Financiero. Ibercaja Pensión ha sido galardonada con el premio a la mejor gestora nacional de fondos de inversión en la XXIX edición de los Premios Expansión-AllFunds Bank. Es el tercer año consecutivo que la gestora de planes de pensiones de Ibercaja recibe este premio. Asimismo, Ibercaja Gestión ha resultado la gestora de fondos de inversión mejor valorada entre 40 entidades españolas analizadas dentro de la encuesta anual que realiza Extel Europe, prestigiosa firma de análisis y valoración de los mercados de renta variable.

- Refuerzo de la alianza estratégica con Caser. Ibercaja ha vendido a la aseguradora el 100% de CAI Seguros Generales suscribiendo, al mismo tiempo, un acuerdo por el que las oficinas de Ibercaja distribuirán en exclusiva los seguros generales de Caser impulsando, de este modo, la actividad de bancaseguros, importante vía para la diversificación de los ingresos del Grupo.

- Venta de Ibercaja Viajes. Esta operación se enmarca dentro del propósito de concentrar los recursos del Grupo en su negocio tradicional, cumpliendo de esta forma uno de los objetivos establecidos para el ciclo estratégico 2018-2020. El acuerdo asegura el mejor servicio para los clientes con la integración de Ibercaja Viajes en una de las empresas líderes del sector.

- Materialización del segundo tramo del ERE acordado en 2017. En junio ha finalizado el proceso de desvinculación de los 590 empleados que se habían acogido voluntariamente al ERE pactado con los representantes sindicales en 2017.

2. Evolución y resultados del negocio

2.1. Entorno económico y financiero

La economía mundial consolida su ciclo alcista con unas expectativas de crecimiento muy cercanas al 3,8% logrado en 2017. La buena trayectoria macroeconómica se extiende tanto a las economías avanzadas como a las emergentes. En este contexto, el principal riesgo proviene de la adopción de políticas proteccionistas en algunos países, especialmente EEUU, lo que podría desencadenar una guerra arancelaria entre las mayores potencias económicas.

Las perspectivas de la Eurozona son sólidas, apoyadas en el buen comportamiento de la demanda interna, particularmente del consumo privado, los buenos datos de empleo y las favorables condiciones de financiación que estimulan la inversión. No obstante, la ligera desaceleración observada en el primer trimestre, originada por factores coyunturales, ha llevado al BCE a revisar a la baja la tasa de crecimiento para el 2018 hasta el 2,1% desde el 2,4% anterior.

En Estados Unidos el avance del PIB se sitúa en el entorno del 2,8% interanual, tras un comienzo de año muy expansivo sustentado por la evolución del mercado laboral, que roza el pleno empleo, el incremento de los salarios y la política fiscal. Después de 10 años consecutivos de crecimiento, el ciclo económico se encuentra en un momento mucho más avanzado que en Europa, por lo que parece razonable esperar cierta pérdida de empuje en los próximos meses, al agotarse el efecto temporal de algunos estímulos.

La economía española mantuvo en el primer semestre del año el ritmo de crecimiento con el que cerró 2017. La variación del PIB del 1T18 se situó en el 0,7% y, a falta de datos definitivos, las previsiones apuntan a un crecimiento similar durante el 2T18.

La demanda interna conserva su dinamismo cimentada en el consumo de los hogares y la inversión, especialmente la residencial, mientras que la destinada a bienes de equipo se ha ralentizado en el 1T18. El sector exterior se beneficia de un entorno favorable que impulsa particularmente las exportaciones de servicios.

En el mercado laboral, los afiliados a la Seguridad Social superan en junio los 19 millones. Por sectores, servicios encabeza la creación de empleo, en menor medida, el resto de actividades contribuyen también al fuerte crecimiento.

La tasa de inflación adelantada se ha situado al finalizar el semestre en el 2,3% reflejando el alza del precio de la energía. El dato de la inflación subyacente, 1,1% a mayo, es más moderado.

Respecto a la política monetaria, la Fed, ante el positivo escenario macroeconómico, incrementó en junio el tipo de interés objetivo en 25 p.b., reiterando la intención de endurecer gradualmente las condiciones financieras con nuevas subidas de tipos. Por su parte, el BCE no ha introducido cambios en los tipos de interés de referencia que espera mantener, al menos, hasta el verano de 2019. Prosigue el programa de compra de activos, con un volumen mensual de 30.000 millones, que se reducirá a 15.000 millones en octubre para finalizar en diciembre de 2018. El Euribor a 12 meses, tras marcar mínimos, sube levemente, 1 p.b., hasta el -0,18%.

Los mercados bursátiles han sufrido continuos vaivenes en un entorno muy volátil, acusando las tensiones comerciales, la incertidumbre política en algunos países europeos como Italia o España y las perspectivas alcistas de los tipos de interés, especialmente en EEUU. El Ibex 35 cae por encima del 4% y el Eurostoxx 50 desciende más del 3%.

En los mercados de deuda, la prima de riesgo española se ha relajado por debajo de los 100 p.b., tras escalar en mayo hasta los 134 p.b., al hilo de las dudas surgidas ante el cambio de gobierno en España y la inestabilidad en Italia. La rentabilidad de los bonos a 10 años ha cedido en Alemania hasta el entorno del 0,30%, mientras que en EEUU se incrementa a valores próximos al 2,85%.

La buena evolución de la economía española se refleja en la actividad del sector bancario español, especialmente en lo que hace referencia al incremento de las nuevas operaciones de crédito y a la reducción de los activos problemáticos en balance. Al mismo tiempo, el bajo nivel de tipos continúa presionando la rentabilidad, efecto que se compensa, al menos parcialmente, con la diversificación de fuentes de ingresos, especialmente de las procedentes de productos de intermediación y seguros.

El crédito minorista del sistema cede hasta mayo el 3,11% i.a., lastrado por la intensificación de las ventas de carteras en la primera mitad de 2018. En empresas baja el 7,60%, por la contracción del crédito promotor. Mientras, la variación de los préstamos destinados a hogares roza valores positivos, debido al fuerte tirón del crédito al consumo (+13,11%).

Las formalizaciones de activo crecen a tasas de doble dígito. Destaca la financiación a hogares con un crecimiento del 24%, que se desglosa en adquisición de vivienda (+21%) y consumo (+30%). A su vez, las nuevas operaciones destinadas a empresas avanzan el 13% interanual.

Los depósitos minoristas moderan su ritmo de crecimiento, 1,82%, a consecuencia del trasvase hacia productos de intermediación y de la debilidad de la tasa de ahorro de las familias en mínimos desde 2007. El incremento de los recursos fuera de balance asciende al 5,04% i.a., a pesar de que el desfavorable comportamiento de los mercados desde diciembre ha restado empuje a los fondos de inversión, principal motor del crecimiento.

La ratio de mora del conjunto de entidades de depósito, con el último dato disponible a abril, 6,79%, retrocede 106 p.b. respecto al cierre de diciembre. Las entradas se han reducido, a la vez que aumentan las recuperaciones y las ventas de carteras de crédito dudoso.

En el ámbito regulatorio, en enero entró en vigor la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España a fin de adaptar la normativa contable de la banca española a los criterios de las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera. Los cambios que introduce la NIIF9 afectan a los modelos de deterioro de los activos financieros y a la clasificación de las carteras a efectos de su valoración. El impacto sobre los ratios de capital ha sido moderado, en línea con las estimaciones del BCE y de lo adelantado por la mayoría de las entidades al final del pasado ejercicio.

2.2. Aspectos más relevantes del periodo en el Grupo Ibercaja

En un contexto en el que los reducidos tipos de interés continúan presionando la rentabilidad del crédito y de la cartera de valores, persiste el desapalancamiento del crédito y se intensifica la competencia por los segmentos de financiación más rentables, la actividad de Ibercaja se ha concentrado en proteger la rentabilidad del negocio. Para ello, se ha priorizado la defensa de márgenes, la diversificación de fuentes de ingresos potenciando el negocio de gestión de activos y seguros, la mejora de la eficiencia conteniendo los costes operativos recurrentes, y la reducción de los activos improductivos en balance. Asimismo, se han puesto las bases para acrecentar la solvencia y solidez del Grupo. Los aspectos más relevantes del periodo se sintetizan en:

- A cierre del semestre la ratio CET1 phased in alcanza el 11,61%, una vez absorbido el impacto negativo ocasionado por la primera aplicación de la IFRS9. Ibercaja ha reforzado su base de capital a través de la emisión de 350 millones de AT1 computables como capital de nivel I adicional. Esta emisión tiene un impacto de 158 p.b. en el coeficiente de capital total que llega al 15,44%. De este modo, se han completado los colchones de capital híbrido que permite la regulación europea. En términos fully loaded, el CET1 es del 10,50% y la ratio de capital total asciende al 14,39%.

- El crecimiento de los recursos minoristas se focaliza en gestión de activos y seguros. En conjunto su volumen aumenta casi el 3% en la primera parte del año. Este favorable comportamiento, junto al de las cuentas a la vista (+4,85%), que recogen el trasvase del ahorro desde depósitos a plazo, genera un mix más rentable de recursos minoristas.

- La nueva financiación se ha incrementado un 5,13% interanual. Destaca, en línea con el objetivo de diversificar la composición de la cartera, el avance, 6,55%, de actividades productivas, de forma que más del 60% de las nuevas operaciones corresponden a formalizaciones con empresas. La inversión destinada a adquisición de vivienda cobra ritmo tras años de atonía, registrando una variación interanual del 16%.

- El éxito de la estrategia comercial para impulsar las nuevas operaciones de préstamos y créditos a empresas y la reactivación del negocio hipotecario consiguen compensar las amortizaciones de la cartera. El crédito sano, excluyendo saldos dudosos y adquisición temporal de activos, permanece prácticamente estable.

- La calidad de los activos ha evolucionado positivamente. Los riesgos dudosos disminuyen más de un 5% desde diciembre al reducirse el flujo de entradas y por una activa gestión de las recuperaciones, sin que se haya llevado a cabo ventas de cartera. La tasa de mora, 7,33%, retrocede 35 p.b. Por su parte, la desaceleración de las entradas de inmuebles adjudicados junto a la buena trayectoria de las ventas hacen que la contracción del stock sea del 4,91%. El conjunto de la exposición problemáticos, dudosos y activos adjudicados, retrocede más del 5% y el grado de cobertura se eleva al 52,43%.

- El Grupo, pese al impacto de los bajos tipos de interés, ha logrado fortalecer los ingresos recurrentes típicamente bancarios. El margen de intereses y comisiones avanza conjuntamente el 1,23%. La obtención de este resultado ha sido posible por la evolución del negocio minorista, cuya aportación al margen de intereses crece el 2,45%, compensando, casi en su totalidad, el decremento de los ingresos procedentes de la cartera de renta fija.
- Los gastos de explotación ordinarios, excluidos los asociados al ERE, ceden el 5,06%. El control de costes y la mejora de la eficiencia son clave en un escenario en el que los ingresos están condicionados por el Euribor en terreno negativo y la lenta recuperación del crédito.
- El coste del riesgo se normaliza situándose en el 0,45%, tasa inferior en 7 p.b. a la de un año antes y en línea con el objetivo anual.
- Los activos líquidos del Grupo suponen el 19,75% del balance. La ratio de crédito sobre financiación minorista (LTD) está por debajo del 100%, poniendo de relieve la vocación minorista del negocio de Ibercaja en el que la actividad crediticia se financia con la captación de ahorro. Los depósitos de clientes constituyen el 77% de la financiación ajena.

Datos relevantes:	Millones de euros		
BALANCE	**30/06/2018**	**31/12/2017**	**Variación %**
Activo total	52.591	53.107	(0,97)
Crédito a la clientela bruto	33.227	33.399	(0,52)
Total recursos de clientes	62.329	62.582	(0,40)
Patrimonio neto	3.199	2.999	6,66
RESULTADOS	**30/06/2018**	**30/06/2017**	**Variación %**
Margen de intereses	277	279	(0,62)
Margen bruto	502	573	(12,43)
Resultado antes de saneamientos	141	180	(21,61)
Resultado atribuido a la entidad dominante	39	42	(5,91)
EFICIENCIA Y RENTABILIDAD	**30/06/2018**	**30/06/2017**	**Variación**
Ratio de eficiencia recurrente (gastos ordinarios / Ingresos recurrentes)	65,84	70,20	-4,36 p.p.
ROA (resultado antes de impuestos / activo total medio)	0,25	0,20	+0,05 p.p.
ROE (resultado atribuido entidad dominante / fondos propios medios)	2,85	3,03	-0,18 p.p.
RORWA (resultado atribuido a la entidad dominante / APR)	0,35	0,36	-0,01 p.p.
ROTE (resultado atribuido a la entidad dominante / FP tangibles medios)	3,07	3,26	-0,19 p.p.
GESTIÓN DEL RIESGO	**30/06/2018**	**31/12/2017**	**Variación**
Saldos dudosos (crédito a clientes)	2.434	2.565	(5,09)
Ratio de morosidad del crédito (%)	7,33	7,68	-0,35 p.p.
Ratio de activos problemáticos (%)	11,42	11,94	-0,52 p.p.
Cobertura de los riesgos totales	1.236	1.125	9,83
Tasa de cobertura de los riesgos dudosos (%)	49,91	43,12	+6,79 p.p.
Tasa de cobertura de la exposición problemática (%)	52,43	48,19	+4,24 p.p.
LIQUIDEZ	**30/06/2018**	**31/12/2017**	**Variación**
Liquidez disponible / activo total	19,75	19,45	+0,30 p.p.
Ratio crédito / financiación minorista (LTD)	96,07	96,34	-0,27 p.p.
Ratio LCR (%)	279,50	281,15	-1,65 p.p.
Ratio NSFR (%)	124,20	124,42	-0,22 p.p.
SOLVENCIA	**30/06/2018**	**31/12/2018**	**Variación**
CET1 phased in (%)	11,61	11,72	-0,11 p.p.
Coeficiente de solvencia phased in (%)	15,44	13,93	+1,51 p.p.
Ratio de apalancamiento phased in (%)	6,16	5,41	+0,75 p.p.
CET1 fully loaded (%)	10,50	11,04	-0,54 p.p.
Capital total fully loaded (%)	14,39	13,26	+1,13 p.p.
Ratio de apalancamiento fully loaded (%)	5,59	5,09	+0,50 p.p.
INFORMACIÓN ADICIONAL	**30/06/2018**	**31/12/2017**	**Variación %**
Nº empleados Grupo	5.348	5.581	(4,17)
Nº oficinas	1.119	1.151	(2,43)

2.3. Análisis de las principales magnitudes del balance

Principales epígrafes balance consolidado:

	Millones de euros			Variación %
	30/06/2018	31/12/2017	Variación	
Efectivo y entidades de crédito	1.922	3.927	(2.005)	(51,04)
Préstamos y anticipos a la clientela	32.035	32.309	(274)	(0,85)
Cartera de valores	15.067	13.304	1.763	13,25
Activos tangibles	1.007	1.029	(22)	(2,15)
Activos intangibles	193	200	(7)	(3,37)
Resto de activos	2.367	2.338	29	1,24
Total activo	**52.591**	**53.107**	**(516)**	**(0,97)**
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales	4.611	4.590	21	0,46
Total recursos de clientes en balance	43.247	43.923	(676)	(1,54)
Depósitos de la clientela	34.227	35.077	(850)	(2,42)
Valores representativos de deuda emitidos	1.686	1.827	(141)	(7,73)
Pasivos por contratos de seguros	7.334	7.019	315	4,48
Provisiones	365	373	(8)	(2,14)
Resto de pasivos	1.169	1.222	(53)	(4,26)
Total pasivo	**49.392**	**50.108**	**(716)**	**(1,43)**
Patrimonio neto	3.199	2.999	200	6,66
Total pasivo y patrimonio neto	**52.591**	**53.107**	**(516)**	**(0,97)**

Los activos totales del balance consolidado suman 52.591 millones de euros, un 0,97% menos que al cierre de 2017.

Los préstamos y anticipos a la clientela, 32.035 millones, ceden el 0,85% en el año o 274 millones. De este importe, 147 millones corresponden a correcciones de valor por deterioro de activos y otros ajustes por valoración originados en la primera aplicación de la IFRS9 el 1 de enero de 2018. En términos brutos, es decir antes de provisiones, el crédito a clientes desciende ligeramente (-0,52%). Excluyendo el saldo dudoso y la adquisición temporal de activos, la inversión sana se estabiliza en relación al cierre de 2017.

La contratación de nuevas operaciones de financiación, 2.869 millones, aumenta un 5,13% interanual. En línea con el objetivo de diversificar la composición de la cartera destaca el avance, 6,55%, de actividades productivas, de forma que más del 60% de las nuevas operaciones corresponden a formalizaciones con empresas. La concesión de hipotecas aumenta a buen ritmo (+16%), aunque su peso en el total se limita al 23%. Por mercados geográficos, la Zona Tradicional, con el 40% del total, ha sido el más dinámico en cuanto a volumen de contratación.

Los indicadores de la calidad de los activos han evolucionado de forma favorable. Los saldos dudosos del crédito, 2.434 millones, disminuyen un 5,09% respecto a diciembre de 2017, por las menores entradas brutas en mora y el refuerzo de la actividad de recuperación. Como consecuencia, la tasa de mora de los préstamos y anticipos a la clientela, 7,33%, retrocede 35 p.b. en el año. Aislando el segmento promotor, la tasa de dudosidad de la cartera es del 5,47% y la de la mayor exposición del Grupo, financiación para adquisición de vivienda, se sitúa en el 4,13%.

El conjunto de provisiones, incluidas las asociadas a riesgos y compromisos contingentes, suma 1.236 millones. Representa un grado de cobertura sobre los riesgos dudosos del 49,91%, 6,79 puntos porcentuales más que al cierre de 2017.

La cartera de inmuebles del Grupo, adjudicados o adquiridos en pago de deudas, totaliza 1.489 millones tras reducirse en el año el 4,91%. La cobertura de estos activos inmobiliarios es del 56,61%, alcanzando la asociada al suelo el 64,81%.

El saldo de activos problemáticos, agregación de riesgos dudosos e inmuebles adjudicados, cae un 5% en el ejercicio. Las entradas de riesgos dudosos decrecen un 11% en relación al primer semestre de 2017, mientras las salidas aumentan un 5%. Asimismo, la contracción del stock de adjudicados es mayor que la del pasado año por el dinamismo de las ventas. Tras la aplicación de la IFRS9, la ratio de cobertura de la exposición problemática, 52,43%, se eleva 424 p.b. sobre la de diciembre de 2017.

Morosidad y cobertura:

	Millones de euros y %	
	30/06/2018	**31/12/2017**
Activos dudosos crédito a la clientela	2.434	2.565
Crédito a la clientela bruto	33.227	33.399
Tasa de morosidad (%)	**7,33**	**7,68**
Riesgos dudosos totales	2.476	2.609
Cobertura de los riesgos totales	1.236	1.125
Tasa de cobertura riesgos dudosos (%)	**49,91**	**43,12**
Activos adjudicados (valor contable bruto)	1.489	1.566
Cobertura de los activos adjudicados	843	887
Tasa de cobertura activos adjudicados (%)	**56,61**	**56,63**
Activos problemáticos (riesgos dudosos + adjudicados)	3.966	4.176
Cobertura de los activos problemáticos	2.079	2.012
Tasa de cobertura de los activos problemáticos (%)	**52,43**	**48,19**

La política de refinanciación y reestructuración del Grupo se enfoca a facilitar el cumplimiento de las obligaciones de los acreditados que presentan dificultades transitorias para atender sus compromisos y mejorar en lo posible la calidad del riesgo mediante la incorporación de garantías adicionales. Los saldos refinanciados totalizan 2.232 millones, un 10,72% menos que en diciembre de 2017 y suponen el 6,72% del crédito bruto. Las coberturas asociadas a los riesgos dudosos y con incumplimiento llegan al 42,41%.

La cartera de valores de renta fija, acciones y participaciones en empresas asciende a 15.067 millones. La reconstrucción de la cartera de renta fija, tras las ventas de finales de 2017, ha supuesto un aumento de 1.692 millones, una vez detraídos, a la entrada en vigor de la NIIF 9, 12 millones por ajustes de valor. La renta variable, 543 millones, crece 70 millones por las inversiones realizadas en títulos domésticos y extranjeros. Al mismo tiempo, se ha desinvertido en CAI Seguros Generales e Ibercaja Viajes.

Detalle de la cartera de valores:

	Millones de euros			Variación %
	30/06/2018	**31/12/2017**	**Variación**	
Activos financieros mantenidos para negociar	0	0	0	---
Valores representativos de deuda	0	0	0	---
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	122	42	80	193,20
Valores representativos de deuda	83	0	83	---
Instrumentos de patrimonio	39	42	(3)	(5,43)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	10	11	(1)	(3,39)
Valores representativos de deuda	10	11	(1)	(3,39)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	8.348	10.850	(2.503)	(23,06)
Valores representativos de deuda	7.947	10.524	(2.577)	(24,49)
Instrumentos de patrimonio	401	326	75	22,99
Activos financieros a coste amortizado	6.485	2.297	4.188	182,35
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	103	105	(2)	(2,38)
Total cartera de valores	**15.067**	**13.304**	**1.763**	**13,25**
Renta fija	14.524	12.832	1.692	13,19
Renta variable	543	473	70	14,83
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	103	105	(2)	(2,38)
Otros instrumentos de capital	440	367	73	19,77

Según la clasificación contable, los activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global tienen un peso del 55%, los activos financieros a coste amortizado representan el 43% y el resto son activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados junto a inversiones en negocios conjuntos y asociadas.

El saldo activo en bancos centrales, entidades de crédito y efectivo, 1.922 millones, disminuye 2.005 millones concentrados en el epígrafe depósitos en bancos centrales. Las posiciones pasivas en entidades de crédito y bancos centrales ascienden a 4.611 millones, 21 millones más que en diciembre. La financiación procedente del BCE, 3.350 millones, corresponde íntegramente al programa TLTRO II con vencimiento en 2020. Tras superar la cartera crediticia elegible el umbral de referencia, el BCE ha ratificado el tipo de interés, -0,40%, aplicable a dicha financiación.

Los activos tangibles suman 1.007 millones, con un descenso en el ejercicio del 2,15%, originado en su mayor parte por la reducción de las inversiones inmobiliarias y el inmovilizado material de uso propio. Los activos intangibles, 193 millones, comprenden básicamente el fondo de comercio, otros conceptos generados en la adquisición de Caja3 y aplicaciones informáticas. La variación en el año, -3,37%, responde a las amortizaciones del periodo. Los activos por impuestos, 1.392 millones, aumentan 54 millones, de los que 50 están asociados a los incrementos de coberturas derivados de la primera aplicación de la IFRS9.

El total recursos de clientes dentro y fuera de balance suma 62.329 millones, con un ligero descenso en el año. Los de balance, que comprenden los depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos y pasivos por contratos de seguros, alcanzan 43.246 millones, minorándose el 1,54% en lo que va de año.

Los depósitos de la clientela, 34.227 millones, descienden el 2,42%, a consecuencia del retroceso de la cesión temporal de activos (471 millones) y del vencimiento de cédulas hipotecarias singulares (320 millones en valor nominal). Los depósitos estrictos de clientes, ahorro vista e imposiciones a plazo tradicionales, aumentan el 0,57%, impulsados por el crecimiento de las cuentas a la vista (+5%) que, junto a los fondos de inversión, recogen el trasvase desde depósitos a vencimiento.

Los valores representativos de deuda emitidos, 1.686 millones, bajan 141 millones, por el vencimiento de pasivos de titulización y deuda subordinada mayorista.

Los pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro, 7.334 millones, se elevan el 4,48%, resultado de la progresiva consolidación de los seguros de vida como sistemas de previsión complementaria apoyados en las ventajas fiscales que incorporan.

Detalle de los recursos de clientes:

	Millones de euros			Variación %
	30/06/2018	31/12/2017	Variación	
Recursos en balance	43.246	43.923	(678)	(1,54)
Depósitos de la clientela	34.227	35.077	(850)	(2,42)
Del que: depósitos estrictos de clientes	*31.508*	*31.330*	*178*	*0,57*
Valores representativos de deuda emitidos	1.686	1.827	(141)	(7,73)
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	7.334	7.019	315	4,48
Recursos fuera de balance	19.083	18.659	424	2,27
Total recursos de clientes	**62.329**	**62.582**	**(253)**	**(0,40)**

El saldo de provisiones del pasivo del balance, 365 millones, desciende 8 millones. El coste previsto del segundo tramo del ERE (55,5 millones) se ha registrado en la cuenta de resultados del semestre con contrapartida en este epígrafe.

El patrimonio neto totaliza 3.199 millones, 200 millones más que al cierre de 2017. Los resultados semestrales y la emisión de 350 millones de AT1 contrarrestan sobradamente la reducción, 118 millones, que tuvo lugar el 1 de enero de 2018 originada básicamente por los nuevos requerimientos de coberturas de insolvencias exigidos a raíz de la entrada en vigor de la Circular 4/2017.

2.4. Cuenta de resultados

El Grupo Ibercaja ha obtenido al cierre del primer semestre un beneficio antes de impuestos de 64 millones de euros, un 14% más que en igual fecha de 2017. La buena evolución del negocio minorista ha permitido incrementar la base de ingresos más recurrentes en un entorno de tipos de interés poco favorable para el negocio bancario. La actividad comercial ha sido muy dinámica, especialmente en lo que se refiere a las formalizaciones de crédito, en los segmentos de empresas y vivienda, y el crecimiento del patrimonio de activos bajo gestión y seguros. Al mismo tiempo, como aspectos clave para la obtención del resultado destacan la minoración de los gastos, la mejora de la eficiencia y la caída del coste del riesgo.

Principales epígrafes de la cuenta de resultados:

	Millones de euros			Variación %
	30/06/2018	30/06/2017	Variación	
Margen de intereses	**277**	**279**	**(2)**	**(0,62)**
Comisiones netas y diferencias de cambio	187	180	7	4,08
Resultado de operaciones financieras	35	106	(71)	(66,55)
Otros resultados de explotación	2	8	(6)	(73,65)
Otros productos/cargas explotación	(7)	(4)	(3)	(68,87)
Dividendos	9	11	(2)	(13,84)
Resultado de entidades valoradas método participación	(1)	1	(2)	---
Margen bruto	**502**	**573**	**(71)**	**(12,43)**
Gastos de explotación	361	394	(33)	(8,24)
Resultado antes de saneamientos	**141**	**180**	**(39)**	**(21,61)**
Provisiones, deterioros y otros saneamientos	69	127	(58)	(45,93)
Otras ganancias y pérdidas	(8)	4	(12)	---
Resultados antes de impuestos	**64**	**56**	**8**	**13,92**
Impuestos	25	15	10	70,42
Resultado consolidado del ejercicio	**39**	**42**	**(3)**	**(5,90)**
Resultado atribuido a la entidad dominante	**39**	**42**	**(3)**	**(5,91)**

El margen de intereses, 277 millones, cede el 0,62% sobre el obtenido en el primer semestre de 2017. Es de subrayar la buena evolución del negocio minorista, cuyo margen se incrementa un 2,45% interanual, al estabilizarse progresivamente los ingresos procedentes del crédito y adaptarse el coste de los depósitos a los tipos de mercado. Se compensa así, casi en su totalidad, el retroceso de la contribución de la cartera de renta fija afectada por el descenso en volúmenes. En términos de activo total medio, el margen de intereses mejora 7 p.b. en relación a junio de 2017 hasta el 1,06%. El diferencial de clientes del segundo trimestre, 1,40%, muestra una trayectoria ascendente, al recoger la cartera crediticia el efecto positivo de las nuevas operaciones de activo.

Las comisiones netas y diferencias de cambio, 187 millones de euros, avanzan un 4,08%, impulsadas por las generadas en la gestión de activos y seguros (+8,84% interanual), que representan el 58% del total de ingresos por este epígrafe, mientras que las asociadas a servicios bancarios bajan ligeramente.

Detalle de las comisiones netas:

	Millones de euros			Variación %
	30/06/2018	30/06/2017	Variación	
Comisiones por riesgos y compromisos contingentes	7	6	1	13,55
Comisiones por servicios de cobros y pagos	56	56	0	0,39
Comisiones por servicios de valores (*)	18	7	11	151,25
Comisiones por comer. de productos financieros no bancarios (*)	96	100	(4)	(3,88)
Otras comisiones	17	16	1	4,34
Comisiones percibidas	**195**	**186**	**9**	**4,70**
Comisiones pagadas	**8**	**7**	**1**	**16,86**
Diferencias de cambio	**0**	**1**	**(1)**	**(39,25)**
Comisiones netas y diferencias de cambio	**187**	**180**	**7**	**4,08**
Comisiones no bancarias	*109*	*100*	*9*	*8,84*
Comisiones bancarias	*78*	*80*	*(2)*	*(1,88)*

(*) Las comisiones por gestión de carteras se recogen, tras la entrada en vigor de la MiFID II, en el apartado comisiones de valores, por lo que deben analizarse conjuntamente con las vinculadas a comercialización de productos financieros no bancarios.

El resultado de operaciones financieras, 35 millones de euros, es un 66,55% inferior al obtenido en junio de 2017, año en el que se materializaron importantes plusvalías en ventas de títulos de deuda.

El neto de otros productos y cargas de explotación detrae 7 millones al margen bruto. En este apartado se recogen, entre otros, ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro, ingresos y gastos de actividades no financieras y las aportaciones al Fondo de Resolución Nacional (11,5 millones) y al Fondo de Garantía de Depósitos (3,5 millones).

Tras agregar el saldo, 8,8 millones, del resto de partidas (rendimiento de instrumentos de capital y resultado de entidades valoradas por el método de la participación), el margen bruto totaliza 502 millones. La contracción del 12,43% es consecuencia de la minoración del resultado de operaciones financieras, ya que los ingresos recurrentes, margen intereses y comisiones, aumentan conjuntamente el 1,23%.

Los gastos de explotación, 361 millones, descienden el 8,24%. Descontando el impacto de los costes del ERE tanto en 2017 como en 2018, el retroceso es del 5,06%. Los gastos de personal sin extraordinarios ceden el 4,52%, por las desvinculaciones de empleados del último año, mientras que los otros gastos generales de administración y amortizaciones lo hacen en un 5,90%. La ejecución del ERE junto a la racionalización de la red hará posible que continúe la reducción en próximos trimestres.

La ratio de eficiencia recurrente, medida como los gastos ordinarios sobre los ingresos recurrentes, 65,84%, desciende 4,36 puntos porcentuales fruto del incremento de los ingresos y la contención de costes.

Desglose de los gastos de explotación:

	Millones de euros			Variación %
	30/06/2018	30/06/2017	Variación	
Sueldos y salarios	141	148	(7)	(4,60)
Seguridad social	34	36	(2)	(6,99)
Pensiones	10	9	1	6,55
Indemnizaciones por cese	56	72	(16)	(22,49)
Otros gastos de personal	1	1	0	(4,83)
Gastos de personal	**241**	**266**	**(25)**	**(9,36)**
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	22	23	(1)	(6,25)
Mantenimiento de equipos, licencias y trabajos informáticos	13	12	1	9,19
Comunicaciones	8	9	(1)	(13,72)
Publicidad y propaganda	3	3	0	(17,99)
Contribuciones e impuestos	8	9	(1)	(6,59)
Otros gastos de gestión y administración	41	45	(4)	(10,17)
Otros gastos generales de administración	**95**	**102**	**(7)**	**(7,28)**
Amortizaciones	**25**	**25**	**0**	**(0,33)**
Gastos de explotación	**361**	**394**	**(33)**	**(8,24)**
Gastos de explotación sin gasto ERE	***306***	***322***	***(16)***	***(5,06)***

El resultado antes de saneamientos es de 141 millones de euros, 39 millones menos que hace un año. Sin tener en cuenta el resultado de operaciones financieras y otras partidas extraordinarias ya comentadas, el beneficio recurrente antes de provisiones aumentaría el 16%.

El conjunto de saneamientos y provisiones asciende a 69 millones, frente a los 127 del primer semestre de 2017. Los saneamientos de crédito e inmuebles, 78 millones, disminuyen un 16,6%. El coste del riesgo del Grupo, medido como el porcentaje que suponen estos deterioros en relación a la exposición, se sitúa en 45 p.b., en línea con el objetivo anual fijado en el entorno de 50 p.b.

El apartado otras ganancias y pérdidas detrae a resultados 8 millones de euros. En esta rúbrica se contabilizan los resultados por venta de inmovilizado material y participaciones empresariales, así como el pago de comisiones en la comercialización de inmuebles adjudicados.

El beneficio antes de impuestos del Grupo es de 64 millones, un 14% más que en 2017. Una vez deducido el gasto por impuesto de sociedades y el resultado correspondiente a los intereses minoritarios, el beneficio neto atribuido a la entidad dominante asciende a 39 millones de euros.

3. Estructura de financiación y liquidez

Ibercaja se ha caracterizado tradicionalmente por una política conservadora en materia de liquidez, basada en la vocación de financiar el crecimiento de la actividad crediticia con recursos minoristas, gestionar la liquidez y diversificar las fuentes de financiación de forma prudente y equilibrada, anticipándose a las necesidades para cumplir puntualmente sus obligaciones y que no quede condicionada la actividad inversora.

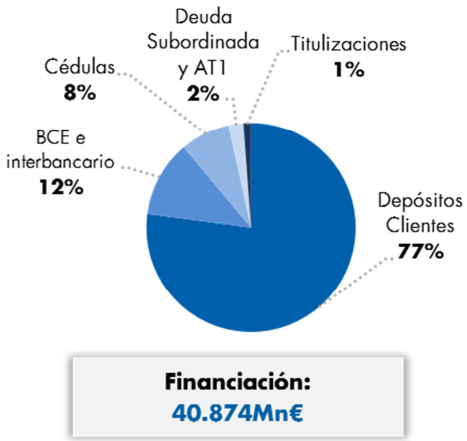
Los principios básicos que rigen su estrategia son: gestión activa mediante un sistema de control periódico basado en límites e indicadores internos documentados en el Manual de Liquidez, establecimiento de medidas y actuaciones ante escenarios de crisis (plan de contingencia), aprovechamiento de las diferentes alternativas que ofrece el mercado para diversificar la inversión tanto en plazos como en instrumentos de máxima liquidez y mantenimiento de un importante colchón de activos en garantía en el BCE para hacer frente a posibles tensiones.

La medición del riesgo de liquidez considera los flujos de tesorería estimados de los activos y pasivos, así como las garantías o instrumentos adicionales de los que se dispone para asegurar fuentes alternativas que pudiesen requerirse. Se realizan previsiones a corto, medio y largo plazo para conocer las necesidades de financiación y el cumplimiento de los límites, que tienen en cuenta las tendencias macroeconómicas más recientes, por su incidencia en la evolución de los diferentes activos y pasivos del balance, así como en los pasivos contingentes y productos derivados. Del mismo modo, se controla el riesgo de liquidez a través del establecimiento de límites a la exposición, dentro de los niveles compatibles con las políticas aprobadas.

En la nota 3.4. de las Cuentas Anuales del ejercicio 2017 se detallan más ampliamente la estrategia y políticas para la gestión del riesgo de liquidez y los procedimientos de medición y control.

Los depósitos de clientes minoristas constituyen la principal fuente de financiación ajena con el 77% del total. Más del 80% están clasificados, atendiendo a la normativa del Banco de España, como estables, lo que pone de manifiesto la vinculación de la base de clientes con la Entidad. La ratio crédito sobre financiación minorista (LTD), 96,07%, expresa la capacidad de autofinanciación del negocio minorista.

Desglose de la estructura de financiación:



Los activos líquidos, 10.388 millones de euros, suponen el 19,45% del activo y se incrementan un 0,57% desde diciembre. En su práctica totalidad son elegibles para servir como garantía ante el BCE. Adicionalmente, la capacidad de emisión de cédulas hipotecarias y territoriales es de 6.941 millones, de modo que la disponibilidad total llega a 17.329 millones.

La ratio de cobertura de liquidez LCR, que mide el nivel de activos líquidos de alta calidad y libres de cargas para superar un escenario de estrés de liquidez a 30 días, alcanza el 279,50%, muy por encima del umbral del 100% exigido a partir de 2018. A su vez, la ratio NSFR, llega al 124,20%. Este indicador expresa la proporción de financiación a un año cubierta con pasivos estables y pretende asegurar una estructura equilibrada del balance, limitando la dependencia excesiva de la financiación mayorista a corto plazo.

El importe de la póliza disponible ante el BCE es de 4.852 millones. Adicionalmente, la Entidad dispone de otros activos elegibles fuera de póliza, casi en su totalidad (96%) deuda pública española, que en caso de necesidad permitirían obtener liquidez adicional de forma inmediata.

El grado de sobrecolateralización, medido como cartera elegible sobre cédulas hipotecarias vivas, alcanza el 246%, superando ampliamente el mínimo legal del 125%.

Los vencimientos de emisiones en mercados mayoristas se reparten con un escalonado calendario de amortizaciones que llega hasta 2027. En lo que resta de 2018 y 2019 suman 107 y 506 millones de euros respectivamente, representando menos del 1% del activo. Su amortización puede asumirse cómodamente con la liquidez disponible.

Indicadores de liquidez:

	Millones de euros y %	
	30/06/2018	**31/12/2017**
Caja y bancos centrales	1.290	3.281
Disponible en póliza	4.852	5.065
Activos elegibles fuera de póliza	3.854	1.647
Otros activos negociables no elegibles por el Banco Central	392	335
Volumen de activos líquidos	10.388	10.328
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias y territoriales	6.941	6.688
Disponibilidad de activos líquidos	**17.329**	**17.017**
Activos líquidos / activo total (%)	19,75	19,45
Ratio crédito / financiación minorista – LTD (%)	96,07	96,34
LCR (%)	279,50	281,15
NSFR (%)	124,20	124,42

En cuanto a las tendencias y fluctuaciones esperadas respecto a la liquidez, las perspectivas de evolución del negocio permiten prever que el Grupo dispondrá en el corto y medio plazo de unos niveles de liquidez adecuados y en consonancia tanto con los límites de gestión internos como con los regulatorios, dada la escasa relevancia de los vencimientos mayoristas, el alto peso de la financiación minorista y la situación de los mercados de capitales.

4. Gestión del capital

La gestión del capital del Grupo tiene como objetivo asegurar en todo momento el cumplimiento de los requerimientos regulatorios y mantener una adecuada relación entre el perfil de riesgos y los recursos propios. Para ello, lleva a cabo un proceso recurrente de autoevaluación del capital en el que aplica procedimientos de identificación, medición y agregación de riesgos con el fin de determinar el capital necesario para cubrirlos. Adicionalmente a los recursos propios mínimos exigibles, fija un objetivo de capital con una holgura adecuada sobre las necesidades reales y realiza proyecciones de fuentes y consumo de capital en función de la actividad y de los resultados esperados en el medio plazo.

La evolución proyectada del capital y los índices de solvencia de Ibercaja Banco muestran la capacidad de la Entidad para hacer frente a situaciones de estrés. No obstante, si como consecuencia de un cambio extremadamente adverso del entorno macroeconómico, de la regulación o del negocio bancario fuera necesario acudir a fuentes alternativas de capital para cubrir un posible déficit, el Grupo, siguiendo las directrices y recomendaciones de la European Banking Association (EBA) y lo dispuesto por la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, ha definido un plan de recuperación para prevenir y garantizar su capacidad de reacción ante situaciones de deterioro de su solvencia o de su capacidad de financiación. El objetivo es mantener unos niveles de capital y liquidez que le permitan hacer frente a pérdidas inesperadas en situaciones de estrés severo.

El BCE comunicó a finales de 2017 los resultados definitivos del Proceso de Revisión y Evaluación Supervisora (SREP) que fija las necesidades individuales de capital de cada banco para 2018 en función del modelo de negocio, riesgo de capital, de liquidez y financiación, gobernanza y control interno. Ibercaja debe mantener una ratio CET1 phase in del 8,125% y de capital total del 11,625% (8,75% y 12,25%, respectivamente, en términos de fully loaded). Estas ratios incluyen: el mínimo exigido por Pilar 1 (4,5% de CET1 y 8% de capital total), el requerimiento de Pilar 2 (1,75%) y el colchón de conservación de capital (1,875%).

El total de recursos propios computables suma 3.422 millones y representa un coeficiente de solvencia del 15,44%, 151 p.b. más que al cierre de diciembre. Este incremento incluye la emisión el pasado mes de abril de 350 millones computables como capital de nivel I adicional. Con esta operación y los 500 millones de Tier II emitidos en 2015, Ibercaja completa los colchones de capital híbrido que permite la regulación europea.

La ratio CET1 phased in, que mide la relación entre el capital de primera categoría y los activos ponderados por riesgo, se sitúa en el 11,61%. Se ha reducido 11 p.b. desde diciembre, debido principalmente a la aplicación gradual de la IFRS9. El Grupo se ha acogido a la opción de diferir el efecto de la implementación total de la IFRS9 a lo largo de los próximos cinco años.

Estos niveles de capital implican, sobre los requerimientos SREP comunicados por el Supervisor aplicables en 2018, un exceso de CET1 y Capital total de 3,49 y 3,82 puntos porcentuales, respectivamente.

En términos de fully loaded, el CET1 asciende al 10,50%. El impacto en dicho índice de la entrada en vigor el 1 de enero de 2018 de la normativa IFRS9 fue de 53 p.b. La ratio de capital total se sitúa en el 14,39%, avanzando en la consecución del objetivo, más del 15%, fijado para 2020 en el Plan Estratégico. 2018-2020. La ratio de apalancamiento es del 5,59%, excediendo ampliamente los niveles de exigencia establecidos como referencia.

Evolución y principales indicadores de solvencia:

	Millones de euros y %		
	30/06/2018	**01/01/2018**	**31/12/2017**
Capital de nivel I	2.922	2.592	2.610
Capital de nivel I ordinario	2.572	2.592	2.610
Capital de nivel I adicional	350	---	---
Capital de nivel II	500	492	492
Recursos propios computables	3.422	3.084	3.102
Activos ponderados por riesgo	22.156	22.258	22.266
CET1 phased in (%)	11,61	11,65	11,72
AT1 (%)	1,58	---	---
Tier I phased in (%)	13,19	11,65	11,72
Tier II (%)	2,26	2,21	2,21
Coeficiente de solvencia phased in (%)	15,44	13,86	13,93
Ratio de apalancamiento phased in (%)	6,16	5,39	5,41
CET1 fully loaded (%)	10,50	10,50	11,04

De acuerdo con la definición de Partidas Distribuibles que figura en la normativa CRR, el saldo de las mismas, a nivel de Ibercaja Banco individual a 30 de junio de 2018, asciende a 257 millones de euros.

5. 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 la regulación, la supervisión y los mercados.

La gestión de riesgos se ordena a través del "Marco de Apetito al Riesgo" cuyo objetivo fundamental es el establecimiento de un conjunto de principios, procedimientos, controles y sistemas mediante los cuales se define, comunica y monitoriza el apetito al riesgo del Grupo, entendido como el nivel o perfil de riesgo que Ibercaja está dispuesto a asumir y mantener, tanto por su tipología como por su cuantía, así como su grado de tolerancia.

El riesgo de crédito es el de mayor relevancia dentro de la actividad del Banco, si bien la gestión del riesgo contempla considera otros riesgos como el riesgo de negocio y rentabilidad, de concentración, operacional, de tipo de interés, de mercado y de liquidez. Adicionalmente, la Entidad tiene establecidas una serie de medidas y procedimientos para minimizar aquellos riesgos de carácter no financieros, tales como el riesgo reputacional, de cumplimiento y medio ambiental.

En la Nota 3 de la Memoria del Grupo Ibercaja Banco correspondiente al ejercicio 2017 se presenta con más detalle la información relevante sobre la gestión de las distintas tipologías de riesgo.

6. Recursos humanos y red de oficinas

El Grupo Ibercaja cuenta con una plantilla de 5.348 personas, de los que 5.052 desarrollan su trabajo en la matriz. El número de empleados de Ibercaja Banco se ha reducido en 213 personas desde el cierre de diciembre (-4,05%) y un 11% en un año.

En mayo de 2017, la Dirección de Ibercaja y los representantes de los empleados, dentro de un expediente de regulación de empleo, llegaron a un acuerdo que contemplaba un plan de bajas voluntarias incentivadas a las que podían optar 590 empleados que por razones de edad o cierre del centro laboral decidieran rescindir su contrato.

Las salidas del 65% de estos empleados se produjeron escalonadamente hasta diciembre de 2017.Con fecha 28 de marzo de 2018, de acuerdo con las necesidades empresariales y la evolución del proceso de reestructuración, el Consejo de Administración de Ibercaja Banco aprobó la implementación del resto de extinciones pactadas pendientes que se han acometido en los seis primeros meses del ejercicio 2018. El gasto previsto de este segundo tramo del ERE, 55,5 millones, ha sido reconocido en la cuenta de resultados del primer semestre de 2018. De este modo, a través del ERE un total de 590 personas han salido de la Entidad. Los ahorros recurrentes estimados por la desvinculación de plantilla ascienden a más de 40 millones de euros anuales.

La política de recursos humanos tiene como objetivo el desarrollo de las capacidades profesionales y personales, así como adecuar los perfiles a cada puesto de trabajo para lo que se dispone de un sistema de evaluación del empleado que valora el rendimiento y competencias e identifica capacidades y áreas de mejora. Promover de manera activa la igualdad de oportunidades y la no discriminación por razón de género es otro de los principios en que se sustenta la política de recursos humanos. El Plan de Igualdad, consensuado con los representantes de los empleados, tiene como meta alcanzar una composición equilibrada de hombres y mujeres en todos los niveles profesionales e incorporar medidas para la conciliación de la vida laboral y personal.

En la estructura de la red conviven junto a las oficinas de banca universal, las de atención personalizada, centros específicos de empresas y de banca privada, Oficinas+ y Agro. Gestores especializados en banca de empresas, personal y privada apoyan a la red prestando un servicio de alto valor añadido.

Al finalizar el primer semestre, el número de sucursales asciende a 1.119 ubicadas en todo el territorio nacional, e incluye 6 centros específicos de negocio de empresas. La distribución por Comunidades Autónomas es: 391 puntos de venta en Aragón, 186 en la Comunidad de Madrid, 105 en Extremadura, 97 en La Rioja, 79 en Castilla y León, 90 en Cataluña, 60 en Castilla-La Mancha, 55 en la Comunidad Valenciana, 29 en Andalucía y 27 en otras Comunidades Autónomas. La reducción de 125 oficinas (-10%) en los doce últimos meses se ha llevado a cabo bajo los principios de garantizar en todo momento la continuidad del negocio, preservar la cercanía con el cliente y mantener el servicio incluso en núcleos de muy escasa población.

7. Investigación, desarrollo y tecnología

La innovación tecnológica juega un papel fundamental en el ámbito bancario en un momento en el que confluyen factores que introducen cambios muy relevantes para el sector: transformación de los hábitos del cliente, necesidad de mejorar la eficiencia de los procesos operativos para ganar competitividad, aparición de nuevos actores, fintech, que se abren hueco en el campo de la distribución de productos financieros, y regulación normativa en continuo cambio.

Ibercaja, consciente de la necesidad de hacer frente a estos nuevos retos, dentro de su Plan Estratégico 2018-2020, ha diseñado un ambicioso programa de transformación digital que pretende satisfacer las necesidades y expectativas que demanda el cliente, promover ventajas competitivas en relación a sus competidores potenciando la omnicanalidad, como complemento de la atención personal de los gestores, y asegurar la máxima agilidad y eficiencia de los procesos operativos tanto de la red de oficinas como servicios centrales. Entre las actuaciones desarrolladas en este ámbito, algunas finalizadas y otras en curso de ejecución, se encuentran:

- En el plano de la eficiencia ha continuado la revisión general de procesos administrativos y se han promovido iniciativas de concentración en centros de servicios internos y externos especializados.
- El proyecto bianual que desarrolla la nueva sistemática comercial con el objetivo de responder a las necesidades del cliente de forma proactiva e incrementar su satisfacción.
- Adaptación a normativas regulatorias cuyo alcance modifica algunos de los principales procesos de la Entidad como son la actividad comercial de productos de inversión y asesoramiento (MIFID II) y la gestión del ciclo completo de riesgo de crédito y su configuración contable (IFRS9).
- Cumplimiento del nuevo reglamento europeo de protección de datos que ha entrado en vigor en mayo de 2018.
- Revisión del plan de continuidad del negocio con iniciativas sobre la gestión del riesgo tecnológico y la mejora de las políticas internas de seguridad.
- Adecuación a la última fase de la Ley de Reforma del Mercado de Valores y de la Directiva de Distribución de Seguros, disposiciones que cambian el mapa de la relación comercial con el cliente y hacen necesario dotar a la organización de mayores capacidades y herramientas de gestión.

8. Información sobre 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 la plantilla en el uso responsable de los recursos naturales y la difusión de las actuaciones realizadas entre clientes y proveedores.

Ibercaja fomenta la inversión en proyectos sostenibles y con valor medioambiental y en aquellas sociedades donde la responsabilidad social corporativa es relevante. El Banco participa en el capital de compañías para el desarrollo de energías renovables, el incremento de la eficiencia energética o la implementación de medidas medioambientales. Asimismo, mantiene líneas de financiación específicas dirigidas a energías alternativas y renovables que se formalizan tanto de forma directa como a través de convenios con instituciones oficiales.

La Entidad dispone desde 2007 de un Sistema de Gestión Ambiental certificado externamente por AENOR, que acredita la adecuación del edificio de servicios centrales a los requisitos de la Norma ISO 14001:2015.

El Sistema de Gestión Ambiental cuenta con un Equipo de Medio Ambiente que sugiere iniciativas en el ámbito de la protección medio ambiental e impulsa su puesta en marcha.

Ibercaja considera que cumple sustancialmente con las leyes medio ambientales y que mantiene procedimientos para fomentar y garantizar su cumplimiento. Durante el primer semestre de 2018 no se han realizado inversiones dignas de reseñar, ni se considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

9. Información sobre acciones propias

Durante el primer semestre de 2018 no se han realizado operaciones con acciones propias.

10. Otra información

10.1 Política de dividendos

La Junta General de Accionistas celebrada el10 de abril de 2018 aprobó la distribución de un dividendo de 17,5 millones de euros con cargo a los resultados obtenidos por la Entidad en el ejercicio 2017, que se hizo efectivo el 18 de abril de 2018.

Considerando la actual tendencia hacia la normalización del negocio y resultados para los próximos ejercicios, la Entidad se propone continuar la política de remuneración a sus accionistas. El Banco, atendiendo a su posición de capital, no tiene restricción o limitación alguna en los pagos de dividendos. No obstante, distribuirá su beneficio de una manera prudente, de modo que no afecte al objetivo de mantener un holgado nivel de capital, incluso en el caso de deterioro de la situación económica y condiciones financieras.

10.2 Calificaciones de las agencias de rating

Standard & Poor´s ratificó en abril de 2018 el rating a largo plazo de la Entidad en “BB+” con perspectiva positiva y el rating a corto plazo en “B”. La calificación se apoya en la franquicia minorista estable de Ibercaja en su Zona Tradicional, la cultura y gestión conservadora de la Entidad y el perfil de financiación minorista. El outlook positivo indica una posible subida de rating vinculada a la consecución de los objetivos de rentabilidad y capitalización que contempla el Plan Estratégico.

El rating otorgado por Moody´s a los depósitos se mantiene en “Ba3” con perspectiva estable. La agencia valora en su último informe la franquicia de Ibercaja en Aragón, la favorable situación de liquidez y la estable base de depósitos de la Entidad.

La agencia de calificación crediticia Fitch ratificó el pasado marzo el rating a largo plazo de Ibercaja en “BB+” destacando la fortaleza de su franquicia regional, la adecuada posición de financiación y liquidez y la aportación del negocio asegurador como fuente de diversificación y generación de ingresos recurrentes, en un contexto de rentabilidad bajo presión, por los reducidos niveles de tipos de interés, y unos volúmenes de negocio en fase de recuperación. La perspectiva asignada al rating es positiva reflejando las expectativas favorables en relación con la evolución del capital y la mejora de la calidad de los activos.

Calificaciones de las agencias de rating:

	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
Standard & Poors	BB+	B	Positiva
Moody's (rating de los depósitos)	Ba3	NP	Estable
Fitch Ratings	BB+	B	Positiva

11. Perspectivas y evolución previsible del negocio

Tras una primera parte del año positiva en términos de crecimiento, las previsiones apuntan que la dinámica favorable de nuestro país se mantendrá en el segundo semestre, con un avance del PIB para el conjunto del ejercicio que el consenso de mercado estima próximo al 2,8%. La demanda interna continuará mostrando signos de fortaleza, soportada en el avance del empleo, la recuperación de la riqueza inmobiliaria y financiera de las familias y la abundancia de financiación en condiciones ventajosas. A la vez, el sector exterior mantendrá su destacada aportación, como consecuencia de las buenas expectativas macroeconómicas a nivel global y, especialmente, de nuestros principales socios comerciales de la UE. Cabe citar algunos riesgos que podrían empañar este escenario de bonanza económica, en el ámbito doméstico, el repunte de la inflación junto a la incertidumbre derivada del reciente cambio de gobierno y, en el exterior, la deriva proteccionista de algunos países que lastra las transacciones internacionales.

Ibercaja ha demostrado en los seis meses transcurridos desde el inicio de 2018 su capacidad de generar resultados en un marco de tipos de interés extremadamente bajos. Los ingresos típicamente bancarios crecen, por la mayor rentabilidad de las nuevas operaciones de crédito y el impulso del negocio de gestión de activos, los gastos recurrentes descienden significativamente, los activos improductivos decrecen y se ha robustecido la solvencia del Grupo.

La Entidad seguirá trabajando en la línea marcada hasta ahora teniendo como directriz el recientemente aprobado Plan Estratégico 2018-2020. Los principales aspectos y objetivos que centrarán la actividad son:

- **Acelerar el crecimiento del negocio** consolidando los Planes de Banca de Empresas, Banca Personal y Banca Privada, segmentos que generan una mayor rentabilidad.
- **Potenciar la excelencia en el servicio al cliente** como guía de la gestión y aspecto diferenciador en un mercado cada vez más competitivo.
- **Maximizar la rentabilidad** adecuando la estructura de recursos y crédito y la estrategia de fijación de precios para optimizar su contribución a resultados.
- **Mejorar la calidad del balance** procurando la salida de activos improductivos a través de la gestión ordinaria y de operaciones extraordinarias de venta.
- **Optimizar los costes operativos** teniendo en cuenta los cambios que se están produciendo en los hábitos del cliente y la creciente penetración de las nuevas tecnologías.

12. Hechos posteriores al cierre

Entre la fecha de cierre y la de formulación de las cuentas intermedias no se ha producido ningún suceso que afecte a éstas de modo significativo.

13. Medidas alternativas de rendimiento

De acuerdo con las recomendaciones emanadas de las directrices de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (European Securities and Markets Authority, ESMA, ESMA/2015/1415es), a continuación se definen las Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) utilizadas en este informe, así como su definición y conciliación con las partidas del balance y la cuenta de resultados utilizadas para su cálculo:

Diferencial de la clientela (%): diferencia entre el rendimiento medio de la cartera crediticia y el coste de los recursos minoristas.

		Porcentaje %	
		2T2018	**2T2017**
+	Rendimiento del crédito a clientes	1,43	1,44
	Cociente entre los ingresos por intereses de la cartera de crédito a clientes registrados en el periodo, con criterios de gestión, y el saldo medio del crédito a clientes		
-	Coste recursos minoristas	0,03	0,07
	Cociente entre los gastos por intereses de los recursos minoristas en balance registrados en el periodo, con criterios de gestión, y el saldo medio de los recursos minoristas		
=	**Diferencial de la clientela**	**1,40**	**1,37**

Fuente: información interna de la compañía con criterios de gestión

Resultado de operaciones financieras neto: sumatorio de ganancias/pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, ganancias/pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados y ganancias/pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas.

		Miles de euros	
		30/06/2018	**30/06/2017**
+	Ganancias/pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	35.431	103.485
+	Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	197	758
+	Ganancias/pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	(573)	-
+	Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	401	627
+	Ganancias/pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas	37	1.247
=	**Resultados de operaciones financieras**	**35.493**	**106.117**

Fuente: cuenta de resultados pública consolidada

Ingresos recurrentes: sumatorio del margen de intereses y comisiones netas y diferencias de cambio.

		Miles de euros	
		30/06/2018	**30/06/2017**
+	Margen de intereses	277.014	278.742
+	Comisiones netas y diferencias de cambio	187.235	179.887
=	**Ingresos recurrentes**	**464.249**	**458.629**

Fuente: cuenta de resultados pública consolidada

Otros productos y cargas de explotación: sumatorio del neto de otros ingresos y gastos de explotación e ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro.

		Miles de euros	
		30/06/2018	**30/06/2017**
+	Otros ingresos de explotación	21.270	21.846
-	Otros gastos de explotación	27.577	25.596
+	Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	701.159	647.538
-	Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	701.421	647.678
=	**Otros productos y cargas de explotación**	**(6.569)**	**(3.890)**

Fuente: cuenta de resultados pública consolidada

Gastos de explotación: sumatorio de gastos de personal, otros gastos de administración y amortización.

		Miles de euros	
		30/06/2018	**30/06/2017**
+	Gastos de personal	240.913	265.803
+	Otros gastos de administración	94.889	102.337
+	Amortización	25.337	25.421
=	**Gastos de explotación**	**361.139**	**393.561**

Fuente: cuenta de resultados pública consolidada

Ratio de eficiencia recurrente: cociente entre los gastos de explotación ordinarios y los ingresos recurrentes.

		Miles de euros	
		30/06/2018	**30/06/2017**
Numerador	Gastos de explotación (excluido coste del ERE*)	305.639	321.940
Denominador	Ingresos recurrentes	464.249	458.629
=	**Ratio de eficiencia recurrente (%)**	**65,84**	**70,20**

Fuente: cuenta de resultados pública consolidada (* 55.500 en jun-18 y 71.621 miles de euros en jun-17)

Resultado antes de saneamientos: margen bruto menos gastos de explotación (gastos de administración y amortización).

		Miles de euros	
		30/06/2018	**30/06/2017**
+	Margen bruto	501.971	573.206
-	Gastos de explotación	361.139	393.561
=	**Resultado antes de saneamientos**	**140.832**	**179.645**

Fuente: cuenta de resultados pública consolidada

Resultado recurrente antes de saneamientos: diferencia entre los ingresos recurrentes y gastos recurrentes.

		Miles de euros	
		30/06/2018	**30/06/2017**
+	Ingresos recurrentes	464.249	458.629
-	Gastos recurrentes	305.639	321.940
=	**Resultado recurrente antes de saneamientos**	**158.610**	**136.689**

Fuente: cuenta de resultados pública consolidada

Coste del riesgo: porcentaje que suponen los saneamientos asociados a riesgo de crédito e inmuebles en relación a la exposición.

		Miles de euros	
		30/06/2018	**30/06/2017**
Numerador	Saneamientos crédito e inmuebles (anualizado)	156.529	187.710
Denominador	Crédito bruto + Inmuebles adjudicados	34.716.213	35.825.579
=	**Coste del riesgo (%)**	**0,45**	**0,52**

Fuente: información interna de la compañía con criterio de gestión

ROA: cociente entre el resultado antes de impuestos y el activo total medio consolidado.

		Miles de euros	
		30/06/2018	**30/06/2017**
Numerador	Resultado antes de impuestos (anualizado)	128.408	112.717
Denominador	Activo total medio consolidado	52.399.152	56.482.094
=	**ROA (%)**	**0,25**	**0,20**

Fuente: balance y cuenta de resultados pública consolidada

ROE: cociente entre el resultado atribuido a la entidad dominante y los fondos propios medios consolidados. Se excluye la emisión de AT1 de 350 millones contabilizada como fondos propios.

		Miles de euros	
		30/06/2018	**30/06/2017**
Numerador	Resultado atribuido a la entidad dominante (anualizado)	78.516	83.448
Denominador	Fondos propios medios consolidados	2.756.737	2.754.735
=	**ROE (%)**	**2,85**	**3,03**

Fuente: balance y cuenta de resultados pública consolidada

ROTE: cociente entre el resultado atribuido a la entidad dominante y los fondos propios tangibles medios consolidados. Se excluye la emisión de AT1 de 350 millones contabilizada como fondos propios.

		Miles de euros	
		30/06/2018	**30/06/2017**
Numerador	Resultado atribuido a la entidad dominante	78.516	83.448
Denominador	Fondos propios tangibles medios consolidados	2.560.489	2.558.424
=	**ROTE (%)**	**3,07**	**3,26**

Fuente: balance y cuenta de resultados pública consolidada

RORWA: cociente entre el resultado atribuido a la entidad dominante y los activos ponderados por riesgo.

		Miles de euros	
		30/06/2018	**30/06/2017**
Numerador	Resultado atribuido a la entidad dominante (anualizado)	78.516	83.448
Denominador	Activos ponderados por riesgo	22.156.440	22.909.011
=	**RORWA (%)**	**0,35**	**0,36**

Fuente: cuenta de resultados pública consolidada y nota 2.7 estados financieros intermedios resumidos

Ratio de morosidad: cociente entre los saldos dudosos del epígrafe préstamos y anticipos a la clientela del balance consolidado público y el total crédito a la clientela bruto.

		Miles de euros	
		30/06/2018	**31/12/2017**
Numerador	Activos deteriorados crédito a la clientela	2.434.403	2.564.825
Denominador	Crédito a la clientela bruto	33.226.729	33.399.262
=	**Ratio de morosidad (%)**	**7,33**	**7,68**

Fuente: detalles del balance consolidado

Ratio de activos problemáticos: cociente entre la exposición problemática bruta y la suma del crédito a la clientela bruta y los activos adjudicados.

		Miles de euros	
		30/06/2018	**31/12/2017**
Numerador	Exposición problemática bruta	3.965.742	4.175.534
Denominador	Crédito a la clientela bruto + activos adjudicados	34.716.213	34.965.617
=	**Ratio de activos problemáticos (%)**	**11,42**	**11,94**

Fuente: detalles del balance consolidado

Ratio de cobertura de la morosidad: relación entre el total de pérdidas por deterioro de activos y provisiones para riesgos y compromisos contingentes sobre riesgos dudosos.

		Miles de euros	
		30/06/2018	31/12/2017
Numerador	Pérdidas por deterioro de activos financieros a coste amortizado	1.192.184	1.090.366
	Pérdidas por deterioro activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.676	3.071
	Provisiones para compromisos y garantías concedidas	38.039	31.656
Denominador	Activos deteriorados crédito a la clientela	2.434.403	2.564.825
	Riesgos y compromisos contingentes dudosos	41.857	44.354
=	**Ratio de cobertura de la morosidad (%)**	**49,91**	**43,12**

Fuente: detalles del balance consolidado e información de cuentas de orden

Tasa de cobertura de los activos adjudicados: cociente entre las correcciones de valor por deterioro de activos adjudicados y el valor bruto de los activos adjudicados.

		Miles de euros	
		30/06/2018	31/12/2017
Numerador	Correcciones de valor det. activos adjudicados	843.191	887.000
Denominador	Valor bruto activos adjudicados	1.489.484	1.566.355
=	**Tasa de cobertura activos adjudicados (%)**	**56,61**	**56,63**

Fuente: nota 2.6.4 estados financieros intermedios resumidos

Activos problemáticos: agregación de los riesgos dudosos y el valor bruto de los activos adjudicados.

		Miles de euros	
		30/06/2018	31/12/2017
+	Riesgos dudosos	2.476.259	2.609.179
+	Valor bruto activos adjudicados	1.489.484	1.566.355
=	**Activos problemáticos**	**3.965.743**	**4.175.534**

Fuente: detalles del balance consolidado

Tasa de cobertura de los activos problemáticos: cociente entre las correcciones de valor de riesgos dudosos y activos adjudicados sobre la exposición.

		Miles de euros	
		30/06/2018	31/12/2017
Numerador	Cobertura total de los riesgos dudosos	1.235.899	1.125.093
	Correcciones de valor det. activos adjudicados	843.191	887.000
Denominador	Riesgos dudosos totales	2.476.259	2.609.179
	Valor bruto activos adjudicados	1.489.484	1.566.355
=	**Tasa de cobertura de los activos problemáticos (%)**	**52,43**	**48,19**

Fuente: detalles del balance consolidado e información de cuentas de orden

Ratio crédito sobre financiación minorista (LTD): esta métrica mide, con criterios de gestión, la inversión crediticia que se encuentra financiada por depósitos minoristas, a nivel de la red comercial. La ratio relaciona el crédito a la clientela (neto de titulizaciones en manos de terceros), con las fuentes de financiación minoristas reflejadas en el balance. Más concretamente, es el cociente entre el crédito neto (excluyendo pasivos de titulización) y los depósitos de la clientela, pagarés y pasivos subordinados (excluyendo cédulas hipotecarias singulares, cesión temporal de activos, pagarés mayoristas, deuda subordinada mayorista y participaciones preferentes).

		Miles de euros	
		30/06/2018	**31/12/2017**
Numerador	Préstamos netos ex titulizaciones red comercial	28.938.341	29.320.283
Denominador	Acreedores red comercial	30.121.460	30.433.646
=	**LTD (%)**	**96,07**	**96,34**

Fuente: información interna de la compañía con criterios de gestión

Total recursos de clientes dentro y fuera de balance: suma de los recursos en balance (depósitos de clientes, valores representativos de deuda emitidos y pasivos por contratos de seguros) y los fuera de balance (sociedades y fondos de inversión, fondos de pensiones y productos de seguros, sin incluir las carteras gestionadas discrecionalmente).

		Miles de euros	
		30/06/2018	**31/12/2017**
+	Recursos en balance	43.246.341	43.923.565
	Depósitos de la clientela	34.226.580	35.077.095
	Valores representativos de deuda emitidos	1.686.031	1.827.266
	Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	7.333.730	7.019.204
+	Recursos fuera de balance	19.082.916	18.658.740
=	**Total recursos de clientes dentro y fuera de balance**	**62.329.257**	**62.582.305**

Fuente: balance consolidado público y cuentas de orden