

## Índice de las Cuentas semestrales resumidas consolidadas del Grupo Banco Sabadell correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018

<b>Estados financieros semestrales consolidados</b>	
Balances consolidados del Grupo Banco Sabadell.....	2
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo Banco Sabadell.....	5
Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados del Grupo Banco Sabadell.....	6
Estados de flujos de efectivo consolidados del Grupo Banco Sabadell.....	9
<b>Notas explicativas</b>	
Nota 1 – Actividad, políticas y prácticas de contabilidad.....	11
Nota 2 – Grupo Banco Sabadell.....	35
Nota 3 – Retribución al accionista y beneficio por acción.....	38
Nota 4 – Gestión de riesgos financieros.....	39
Nota 5 – Recursos propios mínimos y gestión de capital.....	47
Nota 6 – Valor razonable de los activos y pasivos.....	50
Nota 7 – Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista.....	54
Nota 8 – Valores representativos de deuda.....	55
Nota 9 – Instrumentos de patrimonio.....	56
Nota 10 – Préstamos y anticipos.....	57
Nota 11 – Activos tangibles.....	61
Nota 12 – Activos intangibles.....	63
Nota 13 – Otros activos.....	63
Nota 14 – Activos no corrientes y activos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.....	64
Nota 15 – Depósitos en bancos centrales y entidades de crédito.....	65
Nota 16 – Depósitos de la clientela.....	66
Nota 17 – Valores representativos de deuda emitidos.....	66
Nota 18 – Provisiones y pasivos contingentes.....	67
Nota 19 – Fondos propios.....	68
Nota 20 – Exposiciones fuera de balance.....	68
Nota 21 – Ingresos por intereses y otros ingresos similares y gastos por intereses.....	69
Nota 22 – Ingresos y gastos por comisiones.....	71
Nota 23 – Resultados de operaciones financieras (neto).....	72
Nota 24 – Otros ingresos de explotación.....	72
Nota 25 – Otros gastos de explotación.....	73
Nota 26 – Gastos de administración.....	73
Nota 27 – Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación.....	75
Nota 28 – Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros.....	75
Nota 29 – Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas.....	76
Nota 30 – Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas.....	76
Nota 31 – Información segmentada.....	76
Nota 32 – Activos y pasivos por impuestos diferidos.....	81
Nota 33 – Transacciones con partes vinculadas.....	81
Nota 34 – Retribuciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección.....	82
Nota 35 – Acontecimientos posteriores.....	83
Anexo I – Variaciones del perímetro de consolidación.....	84
Anexo II – Estados financieros de Banco Sabadell.....	85
Anexo III – Información de los emisores en el mercado hipotecario y sobre el registro contable especial hipotecario.....	94
Anexo IV – Información sobre las emisiones del semestre.....	99
Anexo V – Otras informaciones de riesgos.....	100
<b>Informe de gestión consolidado</b>	
<b>Glosario de términos sobre medidas alternativas de rendimiento</b>	

## Balances consolidados del Grupo Banco Sabadell

A 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017

En miles de euros

Activo	Nota	30/06/2018	31/12/2017 (*)
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (**)</b>	<b>7</b>	<b>19.755.567</b>	<b>26.362.807</b>
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>		<b>2.137.683</b>	<b>1.572.504</b>
Derivados		1.842.021	1.440.743
Instrumentos de patrimonio	9	6.322	7.432
Valores representativos de deuda	8	289.340	124.329
Préstamos y anticipos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		<i>51.654</i>	<i>20.245</i>
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>		<b>121.505</b>	<b>39.526</b>
Instrumentos de patrimonio		-	39.526
Valores representativos de deuda	8	121.505	-
Préstamos y anticipos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
<i>Pro memoria: Prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Valores representativos de deuda		-	-
Préstamos y anticipos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>		<b>12.866.591</b>	<b>13.180.716</b>
Instrumentos de patrimonio	9	307.866	413.298
Valores representativos de deuda	8	12.558.725	12.767.418
Préstamos y anticipos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
<i>Pro memoria: Prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		<i>2.545.507</i>	<i>2.814.601</i>
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>		<b>162.279.789</b>	<b>160.723.766</b>
Valores representativos de deuda	8	11.702.995	11.746.645
Préstamos y anticipos	10	150.576.794	148.977.121
Bancos centrales		100.210	63.151
Entidades de crédito		6.210.369	5.316.004
Clientela		144.266.215	143.597.966
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		<i>3.654.929</i>	<i>7.701.852</i>
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>		<b>259.357</b>	<b>374.021</b>
<b>Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés</b>		<b>62.676</b>	<b>48.289</b>
<b>Inversiones en negocios conjuntos y asociadas</b>		<b>527.626</b>	<b>575.644</b>
Negocios conjuntos		-	-
Asociadas		527.626	575.644
<b>Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Activos tangibles</b>	<b>11</b>	<b>3.361.446</b>	<b>3.826.523</b>
Inmovilizado material		1.805.911	1.861.730
De uso propio		1.554.553	1.625.032
Cedido en arrendamiento operativo		251.358	236.698
Inversiones inmobiliarias		1.555.535	1.964.793
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
<b>Activos intangibles</b>	<b>12</b>	<b>2.319.755</b>	<b>2.245.858</b>
Fondo de comercio		1.025.615	1.019.440
Otros activos intangibles		1.294.140	1.226.418
<b>Activos por impuestos</b>		<b>7.112.430</b>	<b>6.861.406</b>
Activos por impuestos corrientes		338.814	329.558
Activos por impuestos diferidos	32	6.773.616	6.531.848
<b>Otros activos</b>	<b>13</b>	<b>2.674.801</b>	<b>2.975.511</b>
Contratos de seguros vinculados a pensiones		136.317	139.114
Existencias		1.987.081	2.076.294
Resto de los otros activos		551.403	760.103
<b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>	<b>14</b>	<b>2.455.302</b>	<b>2.561.744</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>215.934.528</b>	<b>221.348.315</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase el apartado "Comparación de la información" en la nota 1).

(\*\*) Véase el detalle en el estado de flujos de efectivo consolidado del grupo.

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a V adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2018.

## Balances consolidados del Grupo Banco Sabadell

A 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017

En miles de euros

<b>Pasivo</b>	<b>Nota</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017 (*)</b>
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>		<b>1.787.692</b>	<b>1.431.215</b>
Derivados		1.734.587	1.361.361
Posiciones cortas		53.105	69.854
Depósitos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>		-	<b>39.540</b>
Depósitos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		-	39.540
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>		<b>199.596.050</b>	<b>204.045.482</b>
Depósitos		175.419.008	177.325.784
Bancos centrales	15	27.813.529	27.847.618
Entidades de crédito	15	10.611.841	14.170.729
Clientela	16	136.993.638	135.307.437
Valores representativos de deuda emitidos	17	21.168.018	23.787.844
Otros pasivos financieros		3.009.024	2.931.854
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		<i>2.521.554</i>	<i>2.552.417</i>
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>		<b>702.893</b>	<b>1.003.854</b>
<b>Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés</b>		<b>(3.935)</b>	<b>(4.593)</b>
<b>Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro</b>		-	-
<b>Provisiones</b>	<b>18</b>	<b>516.404</b>	<b>317.538</b>
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		82.746	84.843
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		11.504	16.491
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		21.332	36.293
Compromisos y garantías concedidos		89.068	84.949
Restantes provisiones		311.754	94.962
<b>Pasivos por impuestos</b>		<b>338.502</b>	<b>531.938</b>
Pasivos por impuestos corrientes		111.252	106.482
Pasivos por impuestos diferidos	32	227.250	425.456
<b>Capital social reembolsable a la vista</b>		-	-
<b>Otros pasivos</b>		<b>908.901</b>	<b>740.915</b>
<b>Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>	<b>14</b>	<b>18.060</b>	<b>20.645</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>203.864.567</b>	<b>208.126.534</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase el apartado "Comparación de la información" en la nota 1).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a V adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2018.

## Balances consolidados del Grupo Banco Sabadell

A 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017

En miles de euros

Patrimonio neto	Nota	30/06/2018	31/12/2017 (*)
<b>Fondos Propios</b>	<b>19</b>	<b>12.476.304</b>	<b>13.425.916</b>
Capital		703.371	703.371
Capital desembolsado		703.371	703.371
Capital no desembolsado exigido		-	-
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>		-	-
Prima de emisión		7.899.227	7.899.227
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		-	-
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos		-	-
Otros instrumentos de patrimonio emitidos		-	-
Otros elementos de patrimonio neto		39.263	32.483
Ganancias acumuladas		-	-
Reservas de revalorización		-	-
Otras reservas		3.844.590	4.207.340
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		211.567	(13.633)
Otras		3.633.023	4.220.973
(-) Acciones propias		(130.742)	(106.343)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		120.595	801.466
(-) Dividendos a cuenta		-	(111.628)
<b>Otro resultado global acumulado</b>		<b>(467.548)</b>	<b>(265.311)</b>
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(35.579)	49.443
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		6.767	6.767
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		(42.346)	42.676
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		(431.969)	(314.754)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)		207.005	236.647
Conversión de divisas		(638.435)	(678.451)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)		(38.552)	(80.402)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		26.756	195.869
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 de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		11.257	11.583
<b>Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)</b>		<b>61.205</b>	<b>61.176</b>
Otro resultado global acumulado		188	207
Otras partidas		61.017	60.969
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>12.069.961</b>	<b>13.221.781</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>215.934.528</b>	<b>221.348.315</b>
<b>Pro-memoria: exposiciones fuera de balance</b>			
<b>Garantías financieras concedidas</b>	<b>20</b>	<b>2.036.397</b>	<b>1.983.143</b>
<b>Compromisos de préstamo concedidos</b>	<b>20</b>	<b>22.062.122</b>	<b>20.906.053</b>
<b>Otros compromisos concedidos</b>	<b>20</b>	<b>8.309.411</b>	<b>9.916.992</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase el apartado "Comparación de la información" en la nota 1). Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a V adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2018.

## Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017

En miles de euros

	Nota	30/06/2018	30/06/2017 (*)
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	21	2.356.797	2.479.973
(Gastos por intereses)	21	(546.679)	(543.076)
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)		-	-
<b>Margen de intereses</b>		<b>1.810.118</b>	<b>1.936.897</b>
Ingresos por dividendos		5.533	5.774
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		31.173	30.335
Ingresos por comisiones	22	754.981	728.869
(Gastos por comisiones)	22	(118.262)	(125.867)
Resultados de operaciones financieras (neto)	23	239.549	545.381
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas		221.798	377.981
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas		27.544	172.733
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas		(19.902)	-
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas		5	127
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas		10.104	(5.460)
Diferencias de cambio (ganancia o (-) pérdida), netas		6.273	4.879
Otros ingresos de explotación	24	148.158	155.233
(Otros gastos de explotación)	25	(246.534)	(219.066)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		-	67.416
(Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro)		-	(86.462)
<b>Margen Bruto</b>		<b>2.630.989</b>	<b>3.043.389</b>
(Gastos de administración)	26	(1.479.208)	(1.378.341)
(Gastos de personal)		(798.572)	(790.910)
(Otros gastos de administración)		(680.636)	(587.431)
(Amortización)		(176.633)	(197.350)
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	18	(83.631)	(3.500)
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación)	27	(427.442)	(609.089)
(Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global)		(2.567)	(37.635)
(Activos financieros a coste amortizado)		(424.875)	(571.454)
<b>Resultado de la actividad de explotación</b>		<b>464.075</b>	<b>855.109</b>
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas)		(185)	(496)
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros)	28	(36.415)	(153.155)
(Activos tangibles)		(1.625)	(2.057)
(Activos intangibles)		(282)	(2.722)
(Otros)		(34.508)	(148.376)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	29	7.300	(10.021)
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		-	-
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	30	(261.886)	(57.037)
<b>Ganancias o (-) pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas</b>		<b>172.889</b>	<b>634.400</b>
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas)		(48.508)	(182.201)
<b>Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas</b>		<b>124.381</b>	<b>452.199</b>
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>124.381</b>	<b>452.199</b>
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		3.786	1.581
Atribuible a los propietarios de la dominante		120.595	450.618
<b>Beneficio por acción (en euros)</b>	<b>3</b>	<b>0,02</b>	<b>0,08</b>
Básico (en euros)		0,02	0,08
Diluido (en euros)		0,02	0,08

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase el apartado "Comparación de la información" en la nota 1).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a V adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018.

# Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados del Grupo Banco Sabadell

Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017

En miles de euros

	30/06/2018	30/06/2017 (*)
<b>Resultado del periodo</b>	<b>124.381</b>	<b>452.199</b>
<b>Otro resultado global (**)</b>	<b>(261.402)</b>	<b>(292.983)</b>
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(85.022)	(7.359)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las 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	(122.023)	(10.513)
Ganancias o (-) 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)	-	-
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	37.001	3.154
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(176.380)	(285.623)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	(29.642)	72.277
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(29.642)	72.277
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Conversión de divisas	40.017	(146.656)
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	40.017	(146.656)
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	59.480	(73.999)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	133.179	(120.049)
Transferido a resultados	(73.699)	46.050
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(327.504)	(117.878)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(79.695)	161.632
Transferido a resultados	(247.809)	(279.511)
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	(104.082)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	(104.082)
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(326)	(4.073)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o (-) pérdidas	81.595	88.788
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>(137.021)</b>	<b>159.217</b>
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	3.767	1.511
Atribuible a los propietarios de la dominante	(140.788)	157.706

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase el apartado "Comparación de la información" en la nota 1).

(\*\*) Comprende el "Otro resultado global" obtenido desde el 1 de enero de 2018 (fecha de primera aplicación de la NIIF 9) hasta el 30 de junio de 2018.

El estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados y el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado del Grupo Banco Sabadell conforman el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a V adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018.

## Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados del Grupo Banco Sabadell

Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados  
Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017

En miles de euros

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos de patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Dividendos a cuenta	(-) Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios		Total
												Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
<b>Saldo de apertura 31/12/2017</b>	<b>703.371</b>	<b>7.899.227</b>	-	<b>32.483</b>	-	-	<b>4.207.340</b>	<b>(106.343)</b>	<b>801.466</b>	<b>(111.628)</b>	<b>(265.311)</b>	<b>207</b>	<b>60.969</b>	<b>13.221.781</b>
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables (*)	-	-	-	-	-	-	(707.405)	-	-	-	59.146	-	-	(648.259)
<b>Saldo de apertura 01/01/2018</b>	<b>703.371</b>	<b>7.899.227</b>	-	<b>32.483</b>	-	-	<b>3.499.935</b>	<b>(106.343)</b>	<b>801.466</b>	<b>(111.628)</b>	<b>(206.165)</b>	<b>207</b>	<b>60.969</b>	<b>12.573.522</b>
<b>Resultado global total del periodo</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	120.595	-	(261.383)	(19)	3.786	(137.021)
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	-	6.780	-	-	344.655	(24.399)	(801.466)	111.628	-	-	(3.738)	(366.540)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios) (**)	-	-	-	-	-	-	(281.348)	-	-	-	-	-	-	(281.348)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(152.385)	-	-	-	-	-	(152.385)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	295	127.986	-	-	-	-	-	128.281
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	689.838	-	(801.466)	111.628	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	6.780	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.780
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(64.130)	-	-	-	-	-	(3.738)	(67.868)
<b>Saldo de cierre 30/06/2018</b>	<b>703.371</b>	<b>7.899.227</b>	-	<b>39.263</b>	-	-	<b>3.844.590</b>	<b>(130.742)</b>	<b>120.595</b>	-	<b>(467.548)</b>	<b>188</b>	<b>61.017</b>	<b>12.069.961</b>

El estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados y el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado del Grupo Banco Sabadell conforman el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a V adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018.

(\*) Véase conciliación entre el patrimonio neto consolidado a 31 de diciembre de 2017 y la fecha de entrada en vigor de la NIIF 9 (nota 1).

(\*\*) Distribución del dividendo complementario (véase nota 3).

## Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados del Grupo Banco Sabadell

Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados  
Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017

En miles de euros

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Dividendos a cuenta	(-) Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios			Total
			de patrimonio neto	Otros elementos de patrimonio neto								Otro resultado global acumulado	Otros elementos		
<b>Saldo de apertura 31/12/2016</b>	<b>702.019</b>	<b>7.882.899</b>	-	<b>38.416</b>	-	-	<b>3.805.065</b>	<b>(101.384)</b>	<b>710.432</b>	<b>(111.281)</b>	<b>107.142</b>	<b>172</b>	<b>49.496</b>	<b>13.082.976</b>	
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Saldo de apertura 01/01/2017</b>	<b>702.019</b>	<b>7.882.899</b>	-	<b>38.416</b>	-	-	<b>3.805.065</b>	<b>(101.384)</b>	<b>710.432</b>	<b>(111.281)</b>	<b>107.142</b>	<b>172</b>	<b>49.496</b>	<b>13.082.976</b>	
<b>Resultado global total del periodo</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	450.618	-	(292.912)	(70)	1.581	<b>159.217</b>	
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	-	6.798	-	-	409.499	(6.125)	(710.432)	111.281	-	-	19.329	<b>(169.650)</b>	
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dividendos (o remuneraciones a los socios) (*)	-	-	-	-	-	-	(168.485)	-	-	-	-	-	-	<b>(168.485)</b>	
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(180.302)	-	-	-	-	-	<b>(180.302)</b>	
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	1.224	174.177	-	-	-	-	-	<b>175.401</b>	
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Transferencias entre componentes del patrimonio neto (**)	-	-	-	-	-	-	599.151	-	(710.432)	111.281	-	-	-	-	
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pagos basados en acciones	-	-	-	6.798	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>6.798</b>	
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(22.391)	-	-	-	-	-	19.329	<b>(3.062)</b>	
<b>Saldo de cierre 30/06/2017</b>	<b>702.019</b>	<b>7.882.899</b>	-	<b>45.214</b>	-	-	<b>4.214.564</b>	<b>(107.509)</b>	<b>450.618</b>	-	<b>(185.770)</b>	<b>102</b>	<b>70.406</b>	<b>13.072.543</b>	

(\*) Distribución del dividendo complementario (véase nota 3).

(\*\*) Distribución del resultado del ejercicio de 2016 (véase nota 3).

Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase el apartado "Comparación de la información" en la nota 1).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a V adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018.

## Estados de flujos de efectivo consolidados del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017

En miles de euros

	Nota	30/06/2018	30/06/2017 (*)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>(6.699.232)</b>	<b>6.616.201</b>
Resultado del periodo		124.381	452.199
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		1.029.017	1.190.907
Amortización		176.633	197.350
Otros ajustes		852.384	993.557
Aumento/disminución neto de los activos de explotación		(3.402.678)	(5.919.231)
Activos financieros mantenidos para negociar		(565.179)	1.547.764
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		38.226	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	(8.177)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		2.012.682	(1.418.702)
Activos financieros a coste amortizado		(5.284.296)	(6.872.313)
Otros activos de explotación		395.889	832.197
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación		(4.364.579)	6.393.560
Pasivos financieros mantenidos para negociar		356.477	(423.694)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		(4.450.010)	7.084.883
Otros pasivos de explotación		(271.046)	(267.629)
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias		(85.373)	(67.726)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<b>412.482</b>	<b>(4.589.297)</b>
Pagos		(406.004)	(643.917)
Activos tangibles	11	(172.470)	(296.399)
Activos intangibles		(214.034)	(115.735)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(13.350)	(126.972)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	Anexo I	(6.150)	(104.810)
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
Cobros		818.486	621.110
Activos tangibles		240.147	148.642
Activos intangibles		-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		85.804	15.208
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		-	6.500
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		492.535	450.760
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase el apartado "Comparación de la información" en la nota 1).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos adjuntos I a V forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018.

## Estados de flujos de efectivo consolidados del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017

En miles de euros

	Nota	30/06/2018	30/06/2017 (*)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		<b>(331.091)</b>	<b>506.143</b>
Pagos		(459.371)	(419.258)
Dividendos	3	(281.348)	(168.485)
Pasivos subordinados		-	(66.050)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(152.385)	(180.303)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(25.638)	(4.421)
Cobros		128.280	925.401
Pasivos subordinados		-	750.000
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		128.280	175.401
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-	-
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>		<b>10.601</b>	<b>(15.164)</b>
<b>Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes</b>		<b>(6.607.240)</b>	<b>2.517.883</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>	7	<b>26.362.807</b>	<b>11.688.250</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	7	<b>19.755.567</b>	<b>14.206.133</b>
<b>Pro-memoria</b>			
<b>FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A:</b>			
Intereses percibidos		2.428.514	2.771.593
Intereses pagados		575.115	707.649
Dividendos percibidos		5.533	5.774
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>			
Efectivo	7	652.405	682.854
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	7	18.597.695	12.648.312
Otros depósitos a la vista	7	505.467	874.968
Otros activos financieros		-	-
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		<b>19.755.567</b>	<b>14.206.133</b>
<i>Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo</i>		-	-

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase el apartado "Comparación de la información" en la nota 1).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos adjuntos I a V forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018.

## **NOTAS EXPLICATIVAS A LAS CUENTAS SEMESTRALES RESUMIDAS CONSOLIDADAS DEL GRUPO BANCO SABADELL**

Correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018.

### **Nota 1 – Actividad, políticas y prácticas de contabilidad**

#### **Actividad**

Banco de Sabadell, S.A. (en adelante, también Banco Sabadell o el banco) con domicilio social en Alicante, Avenida Óscar Esplá, 37, tiene por objeto social el desarrollo de la actividad bancaria y está sujeto a la normativa y las regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. En lo que hace referencia a la supervisión de Banco Sabadell en base consolidada cabe mencionar la asunción de las funciones como supervisor prudencial por parte del Banco Central Europeo (BCE) desde noviembre de 2014.

El banco es sociedad dominante de un grupo de entidades (véase el Anexo I de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2017 y nota 2) cuya actividad controla directa o indirectamente y que constituyen, junto con él, el Grupo Banco Sabadell (en adelante, el grupo).

#### **Bases de presentación**

Las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2017 del grupo fueron elaboradas de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF) de aplicación al cierre del ejercicio de 2017, teniendo en cuenta la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, así como sus sucesivas modificaciones y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al grupo, de tal forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del grupo a 31 de diciembre de 2017 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio de 2017.

En la Nota 1 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2017 se incluye un resumen de los principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados por el grupo. Dichas Cuentas anuales consolidadas fueron formuladas por los administradores de Banco Sabadell en la reunión del Consejo de Administración de 1 de febrero de 2018 y se aprobaron por la Junta General de Accionistas el 19 de abril de 2018.

Las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas a 30 de junio de 2018 se han elaborado y se presentan de acuerdo con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”, recogida en las NIIF, y han sido formuladas por los administradores del banco el 26 de julio de 2018, teniendo en cuenta la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, 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 (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 las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas 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.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de explicar los sucesos y variaciones que resulten significativos ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas Cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estas Cuentas semestrales resumidas consolidadas estas deben leerse conjuntamente con las Cuentas anuales consolidadas del grupo correspondientes al ejercicio de 2017.

Por otro lado, el banco tiene la obligación de remitir a la CNMV la denominada “Información financiera seleccionada” correspondiente al primer semestre del ejercicio de 2018, de acuerdo con los requerimientos de la Circular 3/2018, de la CNMV. Dicha información, que tiene carácter público, se ha preparado siguiendo los criterios establecidos por la Disposición transitoria única de dicha Circular, por lo que su contenido difiere del de las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas.

La información de las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas, salvo mención en contrario, se presenta en miles de euros. Para presentar los importes en miles de euros, los saldos contables han sido objeto de redondeo; por ello, es posible que los importes que aparezcan en ciertas tablas no sean la suma aritmética exacta de las cifras que los preceden.

### **Normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han entrado en vigor en el ejercicio de 2018**

En el primer semestre del ejercicio de 2018, las normas e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea, junto con las modificaciones a las mismas, que han sido aplicadas por el grupo debido a su entrada en vigor o a su aplicación anticipada, son las siguientes:

<b>Normas e interpretaciones</b>	<b>Título</b>
NIIF 9	Instrumentos financieros
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
Aclaraciones a la NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
Modificaciones a la NIIF 4	Aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" con la NIIF 4 "Contratos de seguro"
Modificaciones a la NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones
Mejoras anuales a las NIIF	Ciclo 2014 - 2016
Modificaciones a la NIC 40	Transferencias de inversiones inmobiliarias
Interpretación CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas

Excepto por el impacto derivado de la adopción de la NIIF 9 (véase apartado “Adopción de la NIIF 9 “Instrumentos financieros”” en esta misma nota), de la aplicación de las mencionadas normas no se han derivado efectos significativos en estas Cuentas semestrales resumidas consolidadas.

## Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

A la fecha de formulación de estas Cuentas semestrales resumidas consolidadas, las normas e interpretaciones más significativas publicadas por el IASB pero que todavía no han entrado en vigor, bien porque su fecha de aplicación efectiva es posterior a la fecha de las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas, bien porque todavía no han sido adoptadas por la Unión Europea, son las siguientes:

<b>Normas e interpretaciones</b>	<b>Título</b>	<b>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</b>
<i>Aprobadas para su aplicación en la UE</i>		
NIIF 16 (*)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 9 (*)	Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
<i>No aprobadas para su aplicación en la UE</i>		
Interpretación CINIIF 23 (*)	Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a las ganancias	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28 (*)	Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIIF 17 (*)	Contratos de seguros	1 de enero de 2021
Mejoras anuales a las NIIF (*)	Ciclo 2015 - 2017	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19	Modificación, liquidación o reducción de un plan	1 de enero de 2019
Referencias al Marco Conceptual de las NIIF	Modificación de las referencias al Marco Conceptual de las NIIF	1 de enero de 2020

(\*) Las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2017 incluyen un breve descripción de estas normas, modificaciones e interpretaciones.

### *Modificaciones a la NIC 19 “Modificación, reducción o liquidación de un plan”*

Esta modificación a la NIC 19 requiere que una entidad utilice hipótesis actuariales actualizadas para determinar el coste del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación de un plan, y que reconozca en los resultados como parte del coste del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, o cualquier reducción en un superávit, incluso si ese superávit no se hubiera reconocido previamente debido al impacto del límite de los activos.

Esta modificación se aplicará de forma prospectiva a las modificaciones, liquidaciones o reducciones de planes de prestación definida que ocurran a partir del 1 de enero de 2019, estando permitida su aplicación anticipada.

### *Modificación de las referencias al Marco Conceptual de las NIIF*

El Marco Conceptual establece los conceptos fundamentales aplicados en el desarrollo de nuevas NIIF y contribuye a asegurar que estas son consistentes y que similares transacciones son registradas de la misma manera, con el objeto de proporcionar información útil a sus usuarios. Asimismo, también ayuda a las entidades a desarrollar criterios contables cuando no existen normas desarrolladas aplicables a una transacción particular.

El Marco Conceptual revisado entró en vigor en marzo de 2018 y entre otros aspectos, reintroduce el concepto de prudencia, modifica las definiciones de activo y pasivo, incorpora aclaraciones en relación con el alta y la baja de activos y pasivos y sobre la base de medición de los elementos de los estados financieros, y sitúa los resultados como el indicador clave del rendimiento de una entidad.

Adicionalmente, el IASB ha publicado el documento “Modificación de las referencias al Marco Conceptual de las NIIF”, que actualiza las referencias incluidas en varias NIIF al nuevo Marco Conceptual. Estas modificaciones serán de aplicación a partir del 1 de enero de 2020, estando permitida su aplicación anticipada.

Se estima que la adopción de las normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes no tendrá un impacto significativo para el grupo.

#### **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. Por otro lado, 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 ejercicio 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 principales impactos cuantitativos de la primera aplicación de la NIIF 9 a 1 de enero de 2018:

- La conciliación de las carteras en las que se agrupaban los activos financieros del grupo a 31 de diciembre de 2017 a efectos de su presentación y valoración en las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 con las establecidas por la NIIF 9, a la fecha de su entrada en vigor, es la siguiente:

En millones de euros

Carteras utilizadas en las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 (NIC 39)	Categoría de medición NIC 39	Carteras utilizadas tras la entrada en vigor de la NIIF 9	Categoría de medición NIIF 9	Saldo NIC 39 31/12/2017	Reclasificación	Remediación	Saldo NIIF 9 01/01/2018
<b>Préstamos y partidas a cobrar</b>		<b>Activos financieros a coste amortizado</b>		153.285	(94)	-	153.191
Préstamos y anticipos		Préstamos y anticipos		152.709	-	-	152.709
Bancos centrales y entidades de crédito	Coste amortizado	Bancos centrales y entidades de crédito	Coste amortizado	5.384	-	-	5.384
Clientela	Coste amortizado	Clientela	Coste amortizado	147.325	-	-	147.325
Valores representativos de deuda	Coste amortizado	Valores representativos de deuda	Coste amortizado	576	(94)	-	482
		<b>Activos financieros no destinados a negociación obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>		-	94	-	94
Préstamos y partidas a cobrar		Valores representativos de deuda	VR-PG (*)	-	94	-	94
Valores representativos de deuda	Coste amortizado	Valores representativos de deuda	VR-PG (*)	-	94	-	94
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>		<b>Activos financieros a coste amortizado</b>		11.173	(2.050)	-	9.123
Valores representativos de deuda	Coste amortizado	Valores representativos de deuda	Coste amortizado	11.173	(2.050)	-	9.123
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>		<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>		-	2.037	84	2.121
Valores representativos de deuda	Coste amortizado	Valores representativos de deuda	VR-ORG (**)	-	2.037	84	2.121
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>		<b>Activos financieros no destinados a negociación obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>		-	13	-	13
Valores representativos de deuda	Coste amortizado	Valores representativos de deuda	VR-PG (*)	-	13	-	13
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>		13.187	(54)	-	13.133
Instrumentos de patrimonio	Disponible para la venta	Instrumentos de patrimonio	VR-ORG (**)	413	-	-	413
Valores representativos de deuda	Disponible para la venta	Valores representativos de deuda	VR-ORG (**)	12.774	(54)	-	12.720
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		<b>Activos financieros no destinados a negociación obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>		-	54	-	54
Valores representativos de deuda	Disponible para la venta	Valores representativos de deuda	VR-PG (*)	-	54	-	54
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>		<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>		1.572	-	-	1.572
Derivados	VR-PG (*)	Derivados	VR-PG (*)	1.441	-	-	1.441
Instrumentos de patrimonio	VR-PG (*)	Instrumentos de patrimonio	VR-PG (*)	7	-	-	7
Valores representativos de deuda	VR-PG (*)	Valores representativos de deuda	VR-PG (*)	124	-	-	124
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>		<b>Activos financieros no destinados a negociación obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>		40	-	-	40
Instrumentos de patrimonio	VR-PG (*)	Instrumentos de patrimonio	VR-PG (*)	40	-	-	40
<b>Total importe bruto en libros</b>				<b>179.257</b>	<b>-</b>	<b>84</b>	<b>179.341</b>

(\*) Valor razonable con cambios en resultados.

(\*\*) Valor razonable con cambios en otro resultado global.

- La conciliación de las correcciones de valor por deterioro de los activos financieros y de las exposiciones fuera de balance del grupo a 31 de diciembre de 2017 registradas en las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 con las registradas de acuerdo con la NIIF 9, a la fecha de su entrada en vigor, es la siguiente:

En millones de euros

Carteras utilizadas en las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 (NIC 39)	Categoría de medición NIC 39	Carteras utilizadas tras la entrada en vigor de la NIIF 9	Categoría de medición NIIF 9	Correcciones de valor NIC 39 31/12/2017	Remediación	Correcciones de valor NIIF 9 01/01/2018
<b>Préstamos y partidas a cobrar</b>		<b>Activos financieros a coste amortizado</b>		<b>3.733</b>	<b>990</b>	<b>4.723</b>
Préstamos y anticipos		Préstamos y anticipos		3.732	989	4.721
Bancos centrales y entidades de crédito	Coste amortizado	Bancos centrales y entidades de crédito	Coste amortizado	5	(1)	4
Cientela	Coste amortizado	Cientela	Coste amortizado	3.727	990	4.717
Valores representativos de deuda	Coste amortizado	Valores representativos de deuda	Coste amortizado	1	1	2
<b>Préstamos y partidas a cobrar</b>		<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>		<b>-</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
Valores representativos de deuda	Coste amortizado	Valores representativos de deuda	VR-ORG (*)	-	3	3
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>		<b>Activos financieros a coste amortizado</b>		<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
Valores representativos de deuda	Coste amortizado	Valores representativos de deuda	Coste amortizado	1	-	1
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>		<b>6</b>	<b>-</b>	<b>6</b>
Valores representativos de deuda	Disponible para la venta	Valores representativos de deuda	VR-ORG (*)	6	-	6
<b>Total correcciones de valor por deterioro de activos financieros</b>				<b>3.740</b>	<b>993 (**)</b>	<b>4.733</b>
<b>Correcciones de valor para las exposiciones fuera de balance</b>				<b>85</b>	<b>8 (***)</b>	<b>93</b>
<b>Total correcciones de valor por deterioro</b>				<b>3.825</b>	<b>1.001</b>	<b>4.826</b>
<i>Del que: Correcciones de valor para activos adquiridos con deterioro crediticio</i>				<i>45</i>	<i>45</i>	<i>90</i>

(\*) Valor razonable con cambios en otro resultado global.

(\*\*) Véase nota 10.

(\*\*\*) Véase nota 18.

- La conciliación entre el patrimonio neto consolidado a 31 de diciembre de 2017 y a la fecha de entrada en vigor de la NIIF 9, es la siguiente:

En millones de euros

	Saldo NIC 39 31/12/2017	Reclasificación	Remediación	Impacto fiscal	Saldo NIIF 9 01/01/2018
<b>Patrimonio neto consolidado</b>	<b>13.222</b>	<b>-</b>	<b>(917)</b>	<b>268</b>	<b>12.573</b>
<i>Del que:</i>					
<i>Otro resultado global acumulado</i>	<i>(265)</i>	<i>(1)</i>	<i>84</i>	<i>(25)</i>	<i>(207)</i>
<i>Otras reservas</i>	<i>4.207</i>	<i>1</i>	<i>(1.001)</i>	<i>293</i>	<i>3.500</i>

La entrada en vigor de la NIIF 9 no ha tenido impactos significativos sobre la clasificación y registro del resto de los activos financieros y los pasivos financieros del grupo.

## Principios y criterios contables aplicados

### a) Principios y criterios contables aplicados por primera vez en el primer semestre del ejercicio 2018

Los principios y las políticas contables adoptados en la elaboración de las Cuentas semestrales resumidas consolidadas son consistentes con los utilizados en la elaboración de las Cuentas anuales consolidadas del grupo del ejercicio de 2017, excepto por lo que se indica a continuación.

Según se indica en el apartado "Normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board" que han entrado en vigor en el ejercicio de 2018 de esta nota, en el primer semestre de este ejercicio el grupo ha adoptado varias normas e interpretaciones, siendo la NIIF 9, que ha supuesto modificaciones relevantes en la clasificación de los instrumentos financieros a efectos de su presentación y valoración, en la clasificación de los activos financieros en función de su morosidad y en la estimación de las pérdidas por deterioro de los activos financieros, la que ha tenido un mayor impacto en los estados financieros consolidados del grupo.

A continuación se describen los principios y políticas contables en relación con la valoración y el deterioro de los instrumentos financieros que han sido adoptados por el grupo desde la entrada en vigor de la NIIF 9 y han sido aplicados en la elaboración de las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas, sustituyendo a las notas 1.3.3 “Valoración de los instrumentos financieros y registro de las variaciones surgidas en su valoración posterior” y 1.3.4 “Deterioro del valor de los activos financieros” que se incluyeron en las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2017:

**Valoración de los instrumentos financieros y registro de las variaciones surgidas en su valoración posterior (sustituye a la nota 1.3.3 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017)**

Generalmente, todos los instrumentos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, coincide con el precio de la transacción. Para los instrumentos financieros que no se registren a valor razonable con cambios en resultados, el importe del valor razonable se ajusta añadiendo o deduciendo los costes de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. En el caso de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, los costes de transacción directamente atribuibles se reconocen inmediatamente en la cuentas de pérdidas y ganancias consolidada. Como norma general, las compras y ventas convencionales de activos financieros se contabilizan, en el balance consolidado del grupo, aplicando la fecha de liquidación.

Las variaciones en el valor de los instrumentos financieros con origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los epígrafes de “*Ingresos por intereses y otros ingresos similares*” o “*Gastos por intereses*”, según corresponda. Los dividendos percibidos de otras sociedades se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que nace el derecho a percibirlos.

Los instrumentos que formen parte de una relación de cobertura se tratan de acuerdo con la normativa aplicable a la contabilidad de coberturas.

Las variaciones en las valoraciones que se produzcan con posterioridad al registro inicial por causas distintas de las mencionadas anteriormente se tratan en función de la clasificación de los activos y pasivos financieros a efectos de su valoración que, con carácter general, se realiza sobre la base de los siguientes aspectos:

- El modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, y
- Las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

**Modelo de negocio**

Modelo de negocio es la forma en que se gestionan los activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio se determina considerando cómo se gestionan conjuntamente grupos de activos financieros para alcanzar un objetivo concreto. Por tanto, el modelo de negocio no depende de las intenciones del grupo para un instrumento individual sino que se determina para un conjunto de instrumentos.

A continuación se indican los modelos de negocio que utiliza el grupo:

- Mantenimiento de los activos financieros para percibir sus flujos de efectivo contractuales: bajo este modelo, los activos financieros se gestionan con el objetivo de cobrar sus flujos de efectivo contractuales concretos y no para obtener un rendimiento global conservando y vendiendo activos. No obstante lo anterior, se permiten enajenaciones anteriores al vencimiento de los activos bajo determinadas circunstancias. Entre las ventas que pueden ser compatibles con un modelo de mantener los activos para recibir flujos de efectivo contractuales se encuentran las poco frecuentes o poco significativas, las de activos próximos al vencimiento, las motivadas por un incremento del riesgo de crédito y aquellas efectuadas para gestionar el riesgo de concentración.
- Venta de los activos financieros.
- Combinación de los dos modelos de negocio anteriores (mantenimiento de los activos financieros para percibir sus flujos de efectivo contractuales y venta de los activos financieros): este modelo de negocio implica la realización de ventas de activos más frecuentes y de mayor valor, siendo estas esenciales al modelo de negocio.

### **Características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros**

Un activo financiero se debe clasificar en el momento inicial en una de las dos 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, que 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.

### **Carteras de clasificación de los instrumentos financieros a efectos de su valoración**

Los activos y pasivos financieros se clasifican a efectos de su valoración en las siguientes carteras, en función de los aspectos descritos anteriormente:

#### **Activos financieros a coste amortizado**

Esta categoría incluye los activos financieros que cumplan las dos condiciones siguientes:

- Se gestionen con un modelo de negocio cuyo objetivo sea mantenerlos para percibir sus flujos de efectivo contractuales, y
- Sus condiciones contractuales den lugar a flujos de efectivo en fechas especificadas, que sean solamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

En esta categoría se recoge la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades cualquiera que sea su instrumentación jurídica, los valores representativos de deuda que cumplan las dos condiciones anteriormente señaladas, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios que constituyan parte del negocio del grupo.

Después de su reconocimiento inicial los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran a coste amortizado, el cual debe entenderse como el coste de adquisición corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, utilizando el método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. Además, el coste amortizado se minora por cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora o partida compensadora de su valor.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tales como opciones de amortización anticipada, pero 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 más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global

Esta categoría incluye los activos financieros que cumplan las dos condiciones siguientes:

- Se gestionen con un modelo de negocio cuyo objetivo combine la percepción de sus flujos de efectivo contractuales y su venta, y
- Las condiciones contractuales den lugar a flujos de efectivo en fechas específicas que sean solamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

Estos activos financieros se corresponden, fundamentalmente, con valores representativos de deuda.

Asimismo, el grupo puede optar, en el momento del reconocimiento inicial y de forma irrevocable, por incluir en la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global las inversiones en instrumentos de patrimonio neto que no deban clasificarse como mantenidos para negociar y que se clasificarían, de otro modo, como activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados. Esta opción se ejercita instrumento a instrumento. El grupo ha ejercitado dicha opción para la práctica totalidad de estos instrumentos financieros en las presentes cuentas semestrales resumidas consolidadas.

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, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Las diferencias de cambio, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se trata de activos financieros monetarios, y en otro resultado global, cuando se trata de activos financieros no monetarios.
- Las pérdidas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda, o las ganancias por su posterior recuperación, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, en el caso de instrumentos de patrimonio, en otro resultado global.
- Los restantes cambios de valor, en otro resultado global.

Cuando un instrumento de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global se da de baja del balance, el importe por cambio de valor registrado en el epígrafe de "*Otro resultado global acumulado*" del patrimonio neto consolidado se reclasifica a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Sin embargo, cuando un instrumento de patrimonio neto a valor razonable con cambios en otro resultado global se da de baja del balance, este importe no se reclasifica a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino a una partida de reservas.

### Activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero se clasifica en la cartera de activos financieros 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 descritas anteriormente.

Esta cartera se subdivide, a su vez, en:

- *Activos financieros mantenidos para negociar*

Los activos financieros mantenidos para negociar son aquellos que se han adquirido con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o sean parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo. También se consideran activos financieros mantenidos para negociar los instrumentos derivados que no cumplan la definición de contrato de garantía financiera ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura contable.

- *Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados*

En esta cartera se clasifican el resto de los activos financieros valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.

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 registra como "*Ingresos por intereses y otros ingresos similares*", aplicando el método del tipo de interés efectivo, o como dividendos, según su naturaleza, y el resto, que se registra como resultados de operaciones financieras en el epígrafe que corresponda.

### Pasivos financieros mantenidos para negociar

Los pasivos financieros mantenidos para negociar incluyen los pasivos financieros que se han emitido con el objetivo de readquirirlos a corto plazo, o sean parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo. También incluyen las posiciones cortas como consecuencia de ventas en firme de valores recibidos en préstamos de recompra inversa, en préstamos de valores o en garantía con derecho de venta, así como los instrumentos derivados que no cumplen la definición de contrato de garantía financiera ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura contable.

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 registra como intereses aplicando el método del tipo de interés efectivo y el resto, que se registra como resultados de operaciones financieras en el epígrafe que corresponda.

### Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

Esta categoría incluye los pasivos financieros que no formen parte de los pasivos financieros mantenidos para negociar y hayan sido designados de forma irrevocable en su reconocimiento inicial. Dicha designación solo se podrá realizar si se trata de instrumentos financieros híbridos (véase apartado de "Instrumentos financieros híbridos" en esta misma nota) que cumplan las condiciones para su designación; si al hacerlo se elimina o reduce significativamente alguna asimetría contable en la valoración o en el reconocimiento que surgiría, de otro modo, de la valoración de los activos o pasivos, o de sus ganancias o pérdidas, sobre bases diferentes; o si se obtiene una información más relevante por tratarse de un grupo de instrumentos financieros que se gestiona y cuyo rendimiento se evalúa según su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada, y se facilita información de dicho grupo según el valor razonable al personal clave de la dirección.

Las variaciones en el valor razonable de estos instrumentos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### *Pasivos financieros a coste amortizado*

Los pasivos financieros a coste amortizado corresponden a los pasivos financieros que no tienen cabida en las categorías anteriores y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

En particular, se incluye en esta categoría el capital con naturaleza de pasivo financiero que se corresponde con el importe de los instrumentos financieros emitidos por el grupo que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no cumplen los requisitos para poder calificarse como patrimonio neto consolidado a efectos contables. Básicamente son las acciones emitidas que no incorporan derechos políticos y cuya rentabilidad se establece en función de un tipo de interés, fijo o variable.

Después de su reconocimiento inicial se valoran a coste amortizado, aplicando criterios análogos a los activos financieros a coste amortizado, registrando los intereses devengados, calculados por el método del tipo de interés efectivo, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante, en el caso en que el grupo disponga de discrecionalidad con respecto al pago de los cupones asociados a los instrumentos financieros emitidos y clasificados como pasivos financieros, la política contable del grupo es reconocer los mismos con cargo a las reservas consolidadas.

### **Instrumentos financieros híbridos**

Los instrumentos financieros híbridos son aquellos que combinan un contrato principal no derivado y un derivado financiero, denominado «derivado implícito», que no puede ser transferido de manera independiente ni tiene una contraparte distinta, y cuyo efecto es que algunos de los flujos de efectivo del instrumento híbrido varían de forma similar a los flujos de efectivo del derivado considerado de forma independiente.

Generalmente, cuando el contrato principal de un instrumento financiero híbrido es un activo financiero, el derivado implícito no se segrega y las normas de valoración se aplican al instrumento financiero híbrido considerado en su conjunto.

Cuando el contrato principal de un instrumento financiero híbrido es un pasivo financiero, se segregan los derivados implícitos de dicho contrato, tratándose de manera independiente a efectos contables si las características y los riesgos económicos del derivado implícito no están estrechamente relacionados con los del contrato principal; un instrumento financiero distinto con las mismas condiciones que las del derivado implícito cumpliría la definición de instrumento derivado; y el contrato híbrido no se valora en su integridad a valor razonable con cambios en resultados.

El valor razonable de los instrumentos financieros del grupo a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 se detalla en la nota 6.

### **Deterioro del valor de los activos financieros (sustituye a la nota 1.3.4 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017)**

Un activo financiero o una exposición crediticia se considera deteriorado cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido un evento o el efecto combinado de varios eventos que da lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda, incluidos los créditos y valores representativos de deuda, un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción, debido a la materialización de un riesgo de crédito.

- En el caso de las exposiciones fuera de balance que comportan riesgo de crédito, que los flujos que se esperen recibir sean inferiores a los flujos de efectivo contractuales, en caso de disposición del compromiso o a los pagos que se espera realizar, en el caso de garantías financieras concedidas.
- En el caso de inversiones en negocios conjuntos y asociadas, que no se va a poder recuperar su valor en libros.

### **Instrumentos de deuda y exposiciones fuera de balance**

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de deuda y otras exposiciones crediticias fuera de balance se registran como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que tal deterioro se estima y las recuperaciones de las pérdidas previamente registradas, en su caso, se reconocen también en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que el deterioro desaparece o se reduce.

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 eficaces 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 por deterioro, como saneamientos directos contra el activo, cuando se estima que la recuperación es remota. Para los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con contrapartida en el epígrafe de “*Otro resultado global acumulado*” del patrimonio neto consolidado. Las coberturas por pérdidas por deterioro en las exposiciones fuera de balance se registran en el pasivo del balance consolidado como una provisión.

En los riesgos clasificados en el *stage 3* (véase apartado “Definición de las categorías de clasificación” de esta nota), el reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del devengo de intereses se realiza aplicando el tipo de interés efectivo sobre su coste amortizado ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas por deterioro.

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 pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analiza exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

El grupo cuenta con políticas, métodos y procedimientos para estimar las pérdidas en que se puede incurrir 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 esperadas.

### **Clasificación contable en función del riesgo de crédito por insolvencia**

El grupo ha establecido criterios que permiten identificar los acreditados que presenten incrementos significativos de riesgo o debilidades 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.

#### **Definición de las categorías de clasificación**

Las exposiciones crediticias, así como las exposiciones fuera de balance, se clasifican, en función del riesgo de crédito, en las siguientes fases o *stages*:

- *Stage 1*: operaciones que no cumplen los requisitos para clasificarlas en otras categorías.
- *Stage 2*: esta categoría comprende todas las operaciones que, sin cumplir los criterios para clasificarlas individualmente como *stage 3* o fallido, presentan aumentos significativos del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Se incluyen en esta categoría las operaciones en las que existan importes vencidos de más de un mes de antigüedad.

- *Stage 3*: comprende los instrumentos de deuda, vencidos o no, en los que, sin concurrir las circunstancias para clasificarlos en la categoría de riesgo fallido, se presenten dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) por el titular, así como las exposiciones fuera de balance cuyo pago por el grupo sea probable y su recuperación dudosa.
  - 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 (si bien se toman en consideración las características particulares de las operaciones originadas o compradas con deterioro crediticio), 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 en el *stage 3* por razón de la morosidad, se presentan dudas razonables sobre la obtención de los flujos de efectivo estimados de la operación; así como las exposiciones fuera de balance no calificadas en el *stage 3* por razón de la morosidad cuyo pago por el grupo sea probable y su recuperación dudosa.
- Riesgo fallido:

El grupo da de baja del balance consolidado aquellas operaciones que tras un análisis individualizado se consideren total o parcialmente de recuperación remota. Dentro de esta categoría se incluyen los riesgos de los clientes que están en concurso de acreedores con petición de liquidación, así como las operaciones clasificadas en el *stage 3* por razones de morosidad con una antigüedad superior a los cuatro años, o inferior, cuando el importe no cubierto con garantías eficaces se haya mantenido con una cobertura por riesgo de crédito del 100% durante más de dos años, salvo aquellos saldos que cuenten con garantías eficaces suficientes. Igualmente se incluyen operaciones que, sin presentar ninguna de las situaciones anteriores, sufren un deterioro notorio e irrecuperable de su solvencia.

El importe remanente de las operaciones con importes dados de baja (baja parcial), bien por extinción de los derechos del grupo («pérdida definitiva») –por motivos como condonaciones o quitas–, o bien por considerarlos irrecuperables sin que se produzca la extinción de los derechos («fallidos parciales»), se clasificará íntegramente en la categoría que le corresponda en función del riesgo de crédito.

En las situaciones anteriores, el grupo da de baja del balance consolidado el importe registrado como fallido 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.

### **Operaciones compradas u originadas con deterioro crediticio**

La pérdida crediticia esperada en la compra u originación de estos activos no formará parte de la cobertura ni del importe en libros bruto en el reconocimiento inicial. Cuando una operación se compra u origina con deterioro crediticio, la cobertura será igual al importe acumulado de los cambios en las pérdidas crediticias esperadas en la vida de las operaciones posteriores al reconocimiento inicial y los ingresos por intereses de estos activos se calcularán aplicando el tipo de interés efectivo ajustado por calidad crediticia al coste amortizado del activo financiero.

### 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 (*triggers*).

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 de riesgo o de las debilidades y del deterioro de las operaciones, el grupo establece *triggers*, basados en los días de impago, en indicadores de refinanciación y reestructuración, y en indicadores de situación concursal e incremento significativo de riesgo, entre otros, diferenciando entre acreditados significativos y no significativos. 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 los *stages 2* o *3*, son evaluados mediante indicadores cuyo objetivo es la identificación de incrementos significativos de riesgo o de indicios de debilidad que puedan suponer asumir pérdidas superiores a otras operaciones similares clasificadas en el *stage 1*.

Las operaciones clasificadas en el *stage 3* se reclasifican a los *stages 1* o *2* cuando, como consecuencia del cobro total o parcial de los riesgos impagados en el caso de operaciones clasificadas en el *stage 3* por razones de morosidad, o por haber superado el periodo de cura en el caso de operaciones clasificadas en el *stage 3* por razones distintas de la morosidad, desaparezcan las causas que en su día motivaron su clasificación en el *stage 3*, salvo que subsistan otras razones que aconsejen su mantenimiento en esta categoría.

Como resultado de la aplicación de estos criterios, el grupo clasifica sus acreditados como *stage 2* o *3* o los mantiene en el *stage 1*.

### 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). Asimismo, se consideran de forma individualizada las exposiciones de acreditados correspondientes a los principales grupos de riesgo, así como aquellos acreditados que no están asociados a un grupo homogéneo de riesgo para los que, en consecuencia, su clasificación y cobertura no se puede estimar de forma colectiva.

Para los acreditados significativos se establece un sistema de *triggers* o indicadores que permiten la identificación del incremento significativo de riesgo, de debilidades o de indicios de deterioro. En el sistema de *triggers* se cubren los indicios de deterioro o de debilidades mediante la definición de:

- *Triggers* específicos que indican incremento significativo de riesgo;
- *Triggers* específicos que indican indicios de deterioro;
- *Triggers* que permiten la identificación del incremento de riesgo e indicios de deterioro, en función de diferentes umbrales de prealerta.

Un equipo de analistas de riesgo experto 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 de su grupo.

El 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 *triggers*:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado, indicativas de un incremento significativo del riesgo o de un evento de deterioro, en la medida en que, por su significatividad, limiten la capacidad del emisor u obligado para satisfacer sus obligaciones financieras con normalidad.
- En este sentido, para identificar un incremento significativo de riesgo o un evento de deterioro es necesario considerar tanto variables indicativas de un empeoramiento o una mala situación económico-financiera como variables que sean potenciales causantes o anticipen este deterioro.

Por ejemplo:

- Cambios adversos en la situación financiera, como un aumento significativo de los niveles de endeudamiento, caídas significativas de la cifra de negocios o un estrechamiento significativo de los márgenes de explotación.
- Cambios adversos en la economía o en los indicadores de mercado como una caída significativa del precio de las acciones o una disminución en el precio de las emisiones de deuda. En el caso de las emisiones de deuda soberana se analizan, además, los diferenciales en el precio respecto al bono alemán de referencia (prima de riesgo).
- Descenso significativo real o esperado de la calificación crediticia interna de la operación o del titular o una disminución de la puntuación de comportamiento atribuida al seguimiento interno del riesgo de crédito.
- Para operaciones con garantía real, empeoramiento de la relación entre su importe y el valor de la garantía, debido a una evolución desfavorable del valor de la garantía, o al mantenimiento o aumento del importe pendiente de amortización debido a las condiciones de pago fijadas.
- Aumento significativo del riesgo de crédito o evidencias de deterioro de otras operaciones del mismo titular, o en entidades relacionadas del grupo de riesgo del titular.
- Incumplimiento de cláusulas contractuales, impagos o retrasos en el pago de principal o intereses: además de los impagos superiores a 90 días, que forman parte del algoritmo automático de clasificación, se identifican impagos o retrasos de menos de 90 días, que pueden ser un indicio de deterioro o de un incremento significativo de riesgo. También se consideran en el análisis los incumplimientos de *covenants* e impagos declarados en otras entidades de crédito del sistema financiero.
- Por dificultades financieras se le otorgan al acreditado concesiones o ventajas que no se considerarían de otro modo: la concesión de refinanciaciones a un deudor en dificultades podría evitar o retrasar el incumplimiento de sus obligaciones y, a su vez, el reconocimiento del deterioro asociado al activo financiero vinculado a dicho deudor.
- 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, la solvencia de los emisores u obligados se ve ostensiblemente afectada, pudiendo dar lugar a un evento de pérdida en función del impacto en los flujos futuros a percibir.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras: la suspensión de activos financieros emitidos por el obligado o emisor pueden significar una situación económico financiera comprometida y por tanto una baja capacidad para satisfacer sus obligaciones.

El grupo realiza una revisión anual de la razonabilidad de los umbrales y de las coberturas de análisis individualizado alcanzadas con su aplicación.

#### Clasificación colectiva

Para los acreditados que no superan el umbral de significatividad y que, además, no hayan sido clasificados en los *stages* 2 o 3 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 en el *stage* 1.

En este sentido, para los acreditados evaluados bajo aproximación colectiva, el grupo ha definido unos umbrales a partir de la comparativa de la Probabilidad de *Default* (PD) *lifetime* actual, versus la de PD *lifetime* 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. Una vez superados dichos umbrales, suponen la clasificación automática en el *stage* 2 por incremento significativo del riesgo o debilidades asociadas.

#### Operaciones de refinanciación y reestructuración

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 (véase nota 4 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2017). 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, las cuales deben entenderse como:

- Operación de refinanciación: se concede o utiliza por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras, actuales o previsibles, del titular para cancelar una o varias operaciones concedidas por el grupo, o por la que se pone a dichas operaciones total o parcialmente al corriente de pagos, con el fin de facilitar a los titulares el pago de su deuda (principal e intereses) porque no puedan, o se prevea que no vayan a poder, cumplir en tiempo y forma con sus condiciones.
- Operación reestructurada: se modifican las condiciones financieras de una operación por razones económicas o legales relacionadas con las dificultades, actuales o previsibles, del titular, con el fin de facilitar el pago de la deuda (principal e intereses) porque el titular no pueda, o se prevea que no vaya a poder, cumplir en tiempo y forma con dichas condiciones, aun cuando dicha modificación estuviese prevista en el contrato. En todo caso, se consideran como reestructuradas las operaciones en las que se modifican sus condiciones para alargar su plazo de vencimiento, variar el cuadro de amortización para minorar el importe de las cuotas en el corto plazo o disminuir su frecuencia, o establecer o alargar el plazo de carencia de principal, de intereses o de ambos, salvo que se pueda probar que las condiciones se modifican por motivos diferentes a las dificultades financieras de los titulares y sean análogas a las que aplicarían otras entidades en el mercado para riesgos similares.

La formalización de la modificación de las condiciones contractuales no supone un deterioro significativo adicional de la situación del acreditado que obligue a la constitución de provisiones adicionales.

Si una operación está clasificada en una categoría de riesgo determinada, la operación de refinanciación no supone una mejora automática en la consideración de riesgo de la misma. Para las operaciones refinanciadas el algoritmo establece su clasificación inicial en función de sus características, principalmente que se den dificultades financieras en el acreditado (por ejemplo, un plan de negocios inadecuado), que concurren determinadas cláusulas como periodos dilatados de carencia o que presenten importes dados de baja por considerarse irrevocables; posteriormente el algoritmo modifica la clasificación inicial en función de los periodos de cura fijados. Solo se considerará la clasificación a una categoría de menor riesgo si se produce un incremento cuantitativo y cualitativo de las garantías eficaces que respalden la operación y se ha demostrado una mejora significativa de la recuperación de la operación continuada en el tiempo, por lo que no se producen mejoras inmediatas por el mero hecho de la refinanciación.

Las operaciones de refinanciación, refinanciadas o reestructuradas permanecen en la categoría de *stage 2* durante un periodo de prueba hasta que se cumplan todos los siguientes requisitos:

- Que se haya concluido, después de una revisión de la situación patrimonial y financiera del titular, que no es previsible que pueda tener dificultades financieras.
- Que haya transcurrido un plazo mínimo de dos años desde la fecha de formalización de la operación de reestructuración o refinanciación o, si fuese posterior, desde la fecha de reclasificación desde la categoría de riesgo en *stage 3*.
- Que el titular, principalmente, haya pagado las cuotas devengadas de principal e intereses desde la fecha en la que se formalizó la operación de refinanciación o reestructuración, o si fuese posterior, desde la fecha de reclasificación desde la categoría de riesgo en *stage 3*.
- Que el titular no tenga ninguna otra operación con importes vencidos más de un mes al final del periodo de prueba.

Por otro lado, las operaciones de refinanciación, refinanciadas o reestructuradas permanecen en la categoría de *stage 3* hasta que se verifiquen los criterios generales que determinan la reclasificación de las operaciones fuera de la categoría de *stage 3*, y en particular, los siguientes requisitos:

- Que haya transcurrido un periodo de un año desde la fecha de refinanciación o reestructuración.
- Que el titular haya pagado las cuotas devengadas de principal e intereses.
- Que el titular no tenga ninguna otra operación con importes vencidos en más de noventa días en la fecha de reclasificación a la categoría de riesgo en *stage 2* de la operación de refinanciación, refinanciada o reestructurada.

Respecto de los préstamos refinanciados/reestructurados clasificados en el *stage 2*, se analizan de forma específica las distintas tipologías de operaciones para, en su caso, reclasificarlas a una de las categorías de mayor riesgo descritas anteriormente (esto es, en el *stage 3*, por razón de la morosidad de la contraparte, cuando presenten, con criterio general, impagos superiores a 90 días, o por razones distintas de la morosidad, cuando se presenten dudas razonables sobre su recuperabilidad).

Las estimaciones de las pérdidas por deterioro de crédito que se determinen, y que son coherentes con la clasificación contable del riesgo, se provisionan en el mismo momento en que se identifican.

La metodología de estimación de las pérdidas para estas carteras en general es similar a la del resto de activos financieros valorados a coste amortizado, pero sí que se tiene en cuenta que, a priori, una operación que ha tenido que ser reestructurada para poder atender sus obligaciones de pago, debe tener una estimación de pérdidas superior a la de una operación que nunca ha tenido problemas de impago, a no ser que se aporten suficientes garantías adicionales eficaces que justifiquen lo contrario.

#### Determinación de coberturas

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 (activos clasificados en el *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 (activos clasificados en el *stage 2*).
- Las pérdidas crediticias esperadas, cuando se ha producido un evento de incumplimiento en la operación (activos clasificados en el *stage 3*).

A las operaciones identificadas sin riesgo apreciable (véase apartado “Estimaciones colectivas de las coberturas” de esta nota) se les aplica un porcentaje de cobertura del 0%, salvo en el caso de las operaciones clasificadas en el *stage 3*, para las 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.

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).

El grupo incorpora información *forward looking* en el cálculo de la pérdida esperada y para la determinación del incremento significativo del riesgo de crédito, para lo que se han utilizado modelos de proyección de escenarios.

Para la estimación de las pérdidas esperadas, el grupo aplica diferentes escenarios para recoger el efecto de la no linealidad de las pérdidas. Para ello, se estiman las provisiones necesarias ante los diferentes escenarios para los que se ha definido una probabilidad de ocurrencia. Concretamente, el grupo ha considerado tres escenarios macroeconómicos: un escenario central, un escenario adverso y un escenario favorable, que han sido definidos al nivel de grupo, siendo sus probabilidades de ocurrencia del 65%, 20% y 15%, respectivamente. Para la realización de las proyecciones de estos escenarios se consideran horizontes temporales a 5 años, siendo las principales variables consideradas la evolución del PIB, la tasa de paro y el precio de la vivienda.

El grupo utiliza estimaciones de las tasas de prepago para diferentes productos y segmentos en base a datos históricos observados (datos históricos desde 2000). Dichas tasas de prepago se aplican en la determinación de la pérdida esperada *lifetime* de las exposiciones clasificadas en el *stage 2*. Para cada operación se aplica el cuadro de amortización pactado.

Posteriormente, dichos flujos de pérdidas esperadas se actualizan al tipo de interés efectivo del instrumento (si su tipo contractual es fijo) o al tipo de interés contractual efectivo en la fecha de la actualización (cuando este sea variable). Se tiene en consideración, asimismo, el importe de las garantías eficaces recibidas.

En los siguientes apartados se describen las distintas metodologías aplicadas por el grupo para la determinación de las coberturas por pérdidas por deterioro:

#### *Estimaciones individualizadas de las coberturas*

Son objeto de estimación individualizada:

- Las coberturas de las operaciones clasificadas en los *stages 2 y 3* de los acreditados individualmente significativos.
- 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 en el *stage 3*.

El grupo ha desarrollado una metodología para la estimación de dichas coberturas, calculando la diferencia entre el importe en libros bruto de la operación y el valor actualizado de la estimación de los flujos de efectivo que se espera cobrar, descontados utilizando el tipo de interés efectivo. Para ello se tienen en cuenta las garantías eficaces recibidas (véase el apartado “Garantías” de esta nota).

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

- Enfoque de descuento de flujos de caja: deudores para los que se estima capacidad de generar flujos de caja futuros con el desarrollo del propio negocio permitiendo, mediante el desarrollo de la actividad y la estructura económica-financiera de la compañía, la devolución de parte o de la totalidad de la deuda contraída. Implica la estimación de *cash flows* obtenidos por el acreditado en el desarrollo de su negocio.
- Enfoque de recuperación de garantías reales: deudores sin capacidad de generar flujos de caja con el desarrollo de su propio negocio, viéndose obligados a liquidar activos para hacer frente al pago de sus deudas. Implica la estimación de *cash flows* en base a la ejecución de garantías.
- Enfoque mixto: deudores para los que se estima capacidad de generar flujos de caja futuros y adicionalmente disponen de activos extrafuncionales. Los citados flujos pueden ser complementados con potenciales ventas de activos patrimoniales no funcionales, en la medida en que no sean necesarios para el desarrollo de su actividad y, en consecuencia, para la generación de los mencionados flujos de caja futuros.

#### *Estimaciones colectivas de las coberturas*

Son objeto de estimación colectiva las exposiciones que no se evalúen a través de la estimación individualizada de coberturas.

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 del Banco de España– tiene en cuenta, principalmente, los siguientes aspectos:

- El proceso de estimación del deterioro tiene en cuenta todas las exposiciones crediticias, excepto aquellas sin riesgo apreciable no clasificadas en el *stage* 3 para las que, con carácter general, 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. El grupo reconoce una pérdida por deterioro igual a la mejor estimación por modelos internos disponible, teniendo en cuenta toda la información relevante de la que se disponga sobre las condiciones existentes al final del periodo sobre el que se informa. 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 Banco Sabadell, 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. Para ello, se tiene en cuenta la experiencia histórica de pérdidas observada para cada grupo homogéneo de activos, una vez condicionada a la situación económica actual y a la proyección de los escenarios considerada, que son representativas de las pérdidas por riesgo de crédito esperadas 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. Adicionalmente, está sometida a pruebas de *back-test* recurrentes y a la actualización y revisión frecuente de las estimaciones para incorporar toda la información disponible.

#### 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, y capacidad y experiencia de pagos.

Los instrumentos de deuda u exposiciones fuera de balance con obligados finales residentes en países que presenten dificultades prolongadas para hacer frente al servicio de su deuda, considerándose dudosa la posibilidad de recobro, se clasifican en el *stage* 3, 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 demuestre su validez como mitigante del riesgo de crédito.

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.

Cumpliendo con estas condiciones, pueden considerarse como eficaces los siguientes tipos de garantías:

- Garantías inmobiliarias instrumentadas como hipotecas inmobiliarias con primera carga:
  - Edificios y elementos de edificios terminados:
    - Viviendas.
    - Oficinas y locales comerciales y naves polivalentes.
    - Resto de edificios, tales como naves no polivalentes y hoteles.
  - Suelo urbano y urbanizable ordenado.
  - Resto de bienes inmuebles.

- Garantías pignoraticias sobre instrumentos financieros:
  - Depósitos en efectivo.
  - Instrumentos de renta variable en entidades cotizadas y títulos de deuda emitidos por emisores de reconocida solvencia.
- Otras garantías reales:
  - Bienes muebles recibidos en garantía.
  - Sucesivas hipotecas sobre inmuebles.
- Garantías personales que implican la responsabilidad directa y mancomunada de los nuevos avalistas ante el cliente, siendo aquellas personas o entidades cuya solvencia está suficientemente demostrada a efectos de garantizar la amortización íntegra de la operación según las condiciones acordadas.

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 unos criterios de actualización mínima que garantizan una frecuencia anual en el caso de los activos deteriorados (activos clasificados en los *stages* 2 o 3 e inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas) o trianual para las deudas de elevado importe clasificadas en el *stage* 1 sin síntomas de riesgo latente. Se utilizan metodologías estadísticas para la actualización de las tasaciones únicamente para los anteriores activos cuando son de reducida exposición y riesgo, aunque al menos trianualmente se realiza una tasación ECO completa.

Para aquellos activos ubicados en el resto de la Unión Europea la tasación se realiza según lo establecido en el Real Decreto 716/2009 de 24 de abril y, en el resto del mundo, por empresas y/o expertos con capacidad y experiencia reconocidas en el país.

Para la estimación de las coberturas de pérdidas por riesgo de crédito, el grupo ha desarrollado metodologías internas que, para la determinación del importe a recuperar de las garantías inmobiliarias, toman como punto de partida el valor de tasación, que se ajusta teniendo en consideración el tiempo necesario para la ejecución de dichas garantías, la tendencia de precios y la capacidad y experiencia de realización de inmuebles similares en términos de precios y plazos por parte del grupo, así como los costes de ejecución, los costes de mantenimiento y los costes de venta.

#### *Contraste global de las provisiones por riesgo de crédito y por deterioro de activos inmobiliarios*

El grupo ha establecido metodologías de contraste retrospectivo (*backtesting*) entre las pérdidas estimadas y las realmente realizadas.

Fruto de este contraste, el grupo establece modificaciones sobre las metodologías internas cuando, de forma significativa, el contraste periódico mediante pruebas retrospectivas muestre diferencias entre las pérdidas estimadas y la experiencia de pérdidas reales.

### **Inversiones en negocios conjuntos y asociadas**

El grupo registra correcciones de valor por deterioro de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas siempre que exista evidencia objetiva de que el importe en libros de una inversión no será recuperable. Existe evidencia objetiva de que los instrumentos de patrimonio neto se han deteriorado cuando, después de su reconocimiento inicial, ocurra un evento, o se produzca el efecto combinado de varios eventos, que evidencie que no se va a poder recuperar su importe en libros.

El grupo considera, entre otros, los siguientes indicios para determinar si existe evidencia de deterioro.

- Dificultades financieras significativas.
- Desaparición de un mercado activo para el instrumento en cuestión a causa de dificultades financieras.
- Cambios significativos en los resultados en comparación con los datos recogidos en presupuestos, planes de negocio u objetivos.
- Cambios significativos en el mercado de los instrumentos de patrimonio neto del emisor o de sus productos o posibles productos.
- Cambios significativos en la economía global o en la economía del entorno en el que opera el emisor.
- Cambios significativos en el entorno tecnológico o legal en que opera el emisor.

El importe de las correcciones de valor por deterioro de las participaciones en entidades asociadas incluidas en el epígrafe de "*Inversiones en negocios conjuntos y asociadas*" se estima comparando su importe recuperable con su valor en libros. Este último será el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

El grupo determina el valor en uso de cada participación en función de su *net asset value* o basándose en las proyecciones de sus resultados, agrupando las mismas según los sectores de actividad (inmobiliaria, renovables, industrial, financieras, etc.) y evaluando los factores macroeconómicos y específicos del sector que puedan afectar a la actividad de dichas empresas. En particular, las participadas aseguradoras se valoran aplicando la metodología *market consistent embedded value*, las relacionadas con la actividad inmobiliaria basándose en el *net asset value*, y las participadas financieras a partir de múltiplos sobre valor en libros y/o sobre beneficio de entidades cotizadas comparables.

Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio de recuperación.

### **b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros**

La preparación de las Cuentas semestrales resumidas consolidadas exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, se requiere usar el juicio profesional en el proceso de aplicar las políticas contables del grupo. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las Cuentas semestrales resumidas consolidadas así como al importe de los ingresos y gastos durante el período de las mismas. En este sentido, las principales estimaciones realizadas en las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas se refieren a los siguientes conceptos:

- El gasto por impuesto sobre sociedades, de acuerdo con 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 período anual.
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros (véanse notas 7,8, 9 y 10).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (véase nota 18).
- La vida útil de los activos tangibles e intangibles (véanse notas 11 y 12).
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (véase nota 12).

- La recuperabilidad de los activos fiscales diferidos no monetizables y los créditos fiscales (véase nota 32).
- Las provisiones y la consideración de pasivos contingentes (véase nota 18).
- El valor razonable de activos financieros no cotizados (véase nota 6).
- El valor razonable de los activos inmobiliarios mantenidos en balance (véase nota 6).

Aunque las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2017, distintas de las indicadas en estas Cuentas semestrales resumidas consolidadas.

### **c) Comparación de la información**

La información contenida en estas Cuentas semestrales resumidas consolidadas correspondientes a 2017 se presenta única y exclusivamente a efectos de su comparación con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 (a excepción del balance consolidado, que se presenta a fecha 31 de diciembre de 2017).

De acuerdo con lo permitido por la normativa, el grupo ha optado por no reexpresar la información comparativa del ejercicio 2017 aplicando los criterios de clasificación y medición de la NIIF 9 y, en su lugar, reconocer con fecha 1 de enero de 2018 el impacto derivado de la entrada en vigor de dicha norma en el patrimonio neto consolidado del grupo. Los efectos de la primera aplicación de la NIIF 9 se presentan en el apartado “Adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros” de esta misma nota.

Adicionalmente, con fecha 6 de diciembre de 2017 se publicó la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, que ha entrado en vigor el 1 de enero de 2018 y que tiene por objetivo adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a los cambios del ordenamiento contable europeo derivados de la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esta Circular ha modificado los desgloses y la denominación de determinados epígrafes de los estados financieros. Con el objeto de hacerla comparable, en la información del ejercicio de 2017 que se presenta en estas Cuentas semestrales resumidas consolidadas se han reclasificado, únicamente a efectos de presentación, los saldos registrados en determinados epígrafes de los estados financieros consolidados que han dejado de utilizarse tras la entrada en vigor de la mencionada Circular 4/2017 a los nuevos epígrafes establecidos por esta. De este modo, los saldos registrados a 31 de diciembre de 2017 en las diferentes carteras a efectos de presentación y medición de los activos financieros utilizadas en la preparación del balance consolidado a 31 de diciembre de 2017 se han reclasificado a las carteras vigentes en el balance consolidado tras la entrada en vigor de la Circular 4/2017 que se presentan a efectos comparativos, según se muestra a continuación:

En millones de euros

	<b>Carteras utilizadas tras la entrada en vigor de la NIIF 9</b>				<b>Total</b>
	Activos financieros a coste amortizado	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros no destinados a negociación obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros mantenidos para negociar	
<b>Carteras utilizadas en las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 (NIC 39)</b>					
Préstamos y partidas a cobrar e Inversiones mantenidas hasta vencimiento	160.724	-	-	-	<b>160.724</b>
Activos financieros disponibles para la venta	-	13.181	-	-	<b>13.181</b>
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	1.572	<b>1.572</b>
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	40	-	<b>40</b>
<b>Total</b>	<b>160.724</b>	<b>13.181</b>	<b>40</b>	<b>1.572</b>	<b>175.517</b>

Asimismo, los saldos de los epígrafes del resto de los estados financieros consolidados del ejercicio de 2017 (cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo, todos ellos consolidados) que se referían, por un lado, a la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta” y, por otro, a las carteras de “Préstamos y partidas a cobrar” e “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento”, se han reclasificado a los nuevos epígrafes de los estados financieros que han sido introducidos por la nueva normativa y que se refieren a las carteras de “Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global” y de “Activos financieros a coste amortizado”, respectivamente.

#### **d) Estacionalidad de las transacciones del grupo**

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a las Cuentas semestrales resumidas consolidadas correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

#### **e) Importancia relativa**

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las Cuentas semestrales resumidas consolidadas.

## Nota 2 – Grupo Banco Sabadell

Banco Sabadell está integrado por diferentes entidades financieras, marcas, sociedades filiales y sociedades participadas que abarcan todos los ámbitos del negocio financiero.

En el Anexo I de las Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 se facilita información relevante sobre las sociedades del grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

En el Anexo I de las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas se detallan las combinaciones de negocios, adquisiciones y ventas de participaciones en el capital de otras entidades (dependientes y/o inversiones en asociadas) que se han realizado por el grupo en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018.

### Cambios en el perímetro de consolidación en el primer semestre del ejercicio de 2018

No se han producido cambios relevantes en el perímetro de consolidación durante el primer semestre de 2018.

### Otras operaciones corporativas del primer semestre del ejercicio de 2018

No se han producido operaciones corporativas relevantes durante el primer semestre de 2018.

### Otra información relevante

#### Esquema de protección de activos

Como consecuencia de la adquisición de Banco CAM, realizada el 1 de junio de 2012, entró en vigor el Esquema de Protección de Activos (en adelante, EPA) contemplado en el protocolo de medidas de apoyo financiero para la reestructuración de Banco CAM, con efectos retroactivos desde 31 de julio de 2011. Bajo este esquema, para una cartera de activos predeterminada cuyo valor bruto ascendía a 24.644 millones de euros a 31 de julio de 2011, el Fondo de Garantía de Depósitos (en adelante, FGD) asume el 80% de las pérdidas derivadas de dicha cartera durante un plazo de diez años, una vez absorbidas las provisiones constituidas sobre estos activos, que a la citada fecha ascendían a 3.882 millones de euros.

A continuación se presenta el desglose de la cartera de activos protegidos por el EPA a la fecha de entrada en vigor del mismo (31 de julio de 2011):

En millones de euros

	En balance individual		En balance grupo	
	Saldo	Provisión	Saldo	Provisión
Préstamos y anticipos	21.711	2.912	19.117	2.263
<i>Del que riesgo dispuesto</i>	<i>21.091</i>	-	<i>18.460</i>	-
<i>Del que avales y pasivos contingentes</i>	<i>620</i>	-	<i>657</i>	-
Activos inmobiliarios	2.380	558	4.663	1.096
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	193	52	504	163
Activos fallidos	360	360	360	360
<b>Total</b>	<b>24.644</b>	<b>3.882</b>	<b>24.644</b>	<b>3.882</b>

El movimiento del saldo dispuesto de la cartera de crédito a la clientela protegida por el EPA desde la fecha de entrada en vigor hasta 30 de junio de 2018 ha sido el siguiente:

En millones de euros

<b>Saldo a 31 de julio de 2011</b>	<b>18.460</b>
Adquisición de activos inmobiliarios	(7.622)
Cobros recibidos y subrogaciones	(4.920)
Incremento de activos fallidos	(1.550)
Disposiciones de créditos	75
<b>Saldo a 30 de junio de 2018</b>	<b>4.444</b>

El movimiento del saldo de la cartera de activos inmobiliarios protegida por el EPA desde la fecha de entrada en vigor hasta 30 de junio de 2018 ha sido el siguiente:

En millones de euros

<b>Saldo a 31 de julio de 2011</b>	<b>4.663</b>
Adquisición de activos inmobiliarios	5.578
Ventas de activos inmobiliarios	(6.315)
<b>Saldo a 30 de junio de 2018</b>	<b>3.926</b>

A continuación se presenta el desglose de la cartera de activos protegidos por el EPA a 30 de junio de 2018, las ratios de morosidad y cobertura y el desglose de la financiación a la construcción y promoción inmobiliaria previa a la transferencia de riesgo de crédito al FGD:

En millones de euros

	En balance grupo		Del que en stage 3	
	Saldo	Provisión	Saldo	Provisión
Préstamos y anticipos	4.452	1.661	2.377	1.640
<i>Del que riesgo dispuesto</i>	4.444	1.660	2.376	1.640
<i>Del que avales y pasivos contingentes</i>	8	1	1	-
Activos inmobiliarios (*)	3.926	2.483	-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	40	32	-	-
Activos fallidos	2.006	2.006	-	-
<b>Total</b>	<b>10.424</b>	<b>6.182</b>	<b>2.377</b>	<b>1.640</b>

(\*) Exposición inmobiliaria para la que se ha transferido el riesgo de crédito aplicando el Esquema de Protección de Activos (véase detalle de exposición al sector de la construcción y promoción inmobiliaria en Anexo V).

En porcentaje

	<b>30/06/2018</b>
Tasa de morosidad	53,40
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el <i>stage 3</i>	69,87

En millones de euros

	En balance grupo		Del que en stage 3	
	Saldo	Provisión	Saldo	Provisión
Riesgo dispuesto préstamos y anticipos	4.444	1.660	2.376	1.640
<i>Del que financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios España)</i>	1.743	1.075	1.452	1.073
<i>Se ha transferido el riesgo de crédito</i>	1.394	860	1.161	858
<i>No se ha transferido el riesgo de crédito</i>	349	215	291	215
<b>Total</b>	<b>4.444</b>	<b>1.660</b>	<b>2.376</b>	<b>1.640</b>

Los criterios de registro y presentación de los activos garantizados por el EPA se describen en la nota 2 de las Cuentas anuales consolidadas de 31 de diciembre de 2017. Para todas las pérdidas registradas contablemente, derivadas de provisiones de insolvencias, quitas, provisiones de deterioro de activos inmobiliarios o resultados por la enajenación de dichos activos, el grupo registra una cuenta a cobrar clasificada en el epígrafe de “*Activos financieros a coste amortizado – Préstamos y anticipos - Clientela*” con abono a la cuenta de resultados, con el objeto de reflejar el derecho de cobro ante el FGD por la garantía concedida por este, y neutralizar el impacto que tiene en la cuenta de resultados las pérdidas registradas relacionadas con los activos cubiertos por EPA. El importe acumulado registrado a 30 de junio de 2018 asciende alrededor de 4.201 millones de euros.

### Proyecto de migración de TSB

Con fecha 22 de abril de 2018 se realizó la migración de datos a la nueva plataforma tecnológica de TSB Bank plc. (en lo sucesivo, “TSB”). El grupo ha recibido la contribución económica acordada con LBG en el marco de la oferta pública de venta realizada en junio de 2014 en la que LBG vendió el 50% del capital de TSB, por un importe de 318 millones de libras esterlinas (450 millones de libras esterlinas menos los costes incurridos por LBG en la migración). El importe registrado en la cuenta de resultados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018, que recoge el impacto de los gastos asociados a la migración netos de la contribución descrita, ha sido de 96 millones de euros. Por otro lado, el grupo ha registrado la nueva plataforma tecnológica de TSB como un activo intangible a medida que se ha ido construyendo e implantando.

Tras la migración se produjeron determinadas incidencias en la operativa con clientes que están siendo investigadas tanto por TSB, con el apoyo de expertos independientes, como por los reguladores británicos. El detalle del importe estimado de los costes relacionados con estas incidencias registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se muestra a continuación:

En millones de euros	30/06/2018
Exención de intereses y comisiones por descubiertos	33
Incremento del interés hasta un 5% en cuentas Classic plus	3
<b>Margen de intereses y comisiones</b>	<b>36</b>
Pérdidas por fraude y otras pérdidas	40
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>40</b>
Servicios de profesionales independientes	11
Comunicación con clientes	4
Recursos	20
<b>Gastos de administración</b>	<b>35</b>
Provisiones por compensaciones a clientes	92
<b>Provisiones</b>	<b>92</b>
<b>Total costes post-migración</b>	<b>203</b>

A 30 de junio de 2018 el grupo mantiene una provisión por importe de 92 millones de euros para compensar a los clientes por las incidencias posteriores a la migración, que incluyen los costes operativos necesarios en que se deberá incurrir para cumplir con esta obligación (véase nota 18).

A la fecha de formulación de las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas, la investigación mencionada anteriormente no ha concluido. Teniendo en cuenta la información disponible sobre la marcha de la misma a dicha fecha, la dirección del grupo considera que no se dan las circunstancias que requieran el registro de una provisión por potenciales sanciones.

### Nota 3 – Retribución al accionista y beneficio por acción

A continuación se presenta el detalle de los dividendos abonados por el banco durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018:

En miles de euros

	30/06/2018		
	% sobre nominal	Euros por acción	Importe
Acciones ordinarias	40%	0,05	281.348
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	-	-	-
<b>Dividendos totales pagados</b>			
a) Dividendos con cargo a resultados	40%	0,05	281.348
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	-	-	-
c) Dividendos en especie	-	-	-

La Junta General de Accionistas celebrada el día 19 de abril de 2018 acordó una retribución al accionista complementaria al dividendo correspondiente al ejercicio de 2017, por un importe de 0,05 euros por acción, que se pagó con fecha 27 de abril de 2018. Previamente, en diciembre de 2017, se procedió a retribuir al accionista con un dividendo de 0,02 euros por acción, a cuenta de los resultados del ejercicio de 2017, el cual se pagó con fecha 29 de diciembre de 2017.

A continuación se presenta el detalle de los dividendos abonados por el banco durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017:

En miles de euros

	30/06/2017		
	% sobre nominal	Euros por acción	Importe
Acciones ordinarias	24%	0,03	168.485
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	-	-	-
<b>Dividendos totales pagados</b>			
a) Dividendos con cargo a resultados	24%	0,03	168.485
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	-	-	-
c) Dividendos en especie	-	-	-

La Junta General de Accionistas celebrada el día 30 de marzo de 2017 acordó una retribución al accionista complementaria al dividendo correspondiente al ejercicio de 2016, por un importe de 0,03 euros por acción, que se pagó con fecha 7 de abril de 2017. Previamente, en diciembre de 2016, se procedió a retribuir al accionista con un dividendo de 0,02 euros por acción, a cuenta de los resultados del ejercicio de 2016, el cual se pagó con fecha 30 de diciembre de 2016.

#### Beneficio por acción

El beneficio básico por acción se calcula dividiendo el resultado neto atribuido al grupo (ajustado por la remuneración de otros instrumentos de patrimonio) entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas, en su caso, las acciones propias adquiridas por el grupo. El beneficio diluido por acción se calcula ajustando, al resultado neto atribuido al grupo y al número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación, los efectos de la conversión estimada de todas las acciones ordinarias potenciales.

El cálculo del beneficio por acción del grupo es el siguiente:

	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante (en miles de euros)	120.595	450.618
Ajuste: Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (en miles de euros)	(25.638)	(4.421)
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas (en miles de euros)	-	-
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (*)	5.574.285.253	5.573.976.556
Conversión asumida de deuda convertible y otros instrumentos de patrimonio	-	9.938.231
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación ajustado	5.574.285.253	5.583.914.787
Beneficio por acción (en euros)	0,02	0,08
Beneficio básico por acción considerando el efecto de las obligaciones necesariamente convertibles (en euros)	0,02	0,08
Beneficio diluido por acción (en euros)	0,02	0,08

(\*) Número medio de acciones en circulación, excluido el número medio de acciones propias mantenidas en autocartera a lo largo del período.

A 30 de junio de 2018 y 2017, no existían otros instrumentos financieros ni compromisos con empleados basados en acciones, que tengan efecto significativo sobre el cálculo del beneficio diluido por acción de los ejercicios presentados. Por esta razón el beneficio básico y diluido coinciden.

#### **Nota 4 – Gestión de riesgos financieros**

En la nota 4 “*Gestión de riesgos financieros*” de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 se detalla información sobre la cultura corporativa de riesgos, el marco estratégico de riesgos y la organización global de la función de riesgos así como la gestión y seguimiento de los principales riesgos financieros y no financieros.

A continuación se presenta información relevante actualizada a 30 de junio de 2018 relativa a la gestión de riesgos financieros.

## 4.1 Riesgo de crédito

### Exposición al riesgo de crédito

A continuación se presenta la distribución, por epígrafes del balance consolidado y de las exposiciones fuera de balance, de la exposición máxima bruta del grupo al riesgo de crédito a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, sin deducir las garantías reales ni las mejoras crediticias obtenidas para asegurar el cumplimiento de las obligaciones de pago, desglosada por carteras y según la naturaleza de los instrumentos financieros:

En miles de euros			
<b>Exposición máxima al riesgo de crédito</b>	<b>Nota</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>		<b>295.662</b>	<b>131.761</b>
Instrumentos de patrimonio	9	6.322	7.432
Valores representativos de deuda	8	289.340	124.329
Préstamos y anticipos		-	-
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>		<b>121.505</b>	<b>39.526</b>
Instrumentos de patrimonio		-	39.526
Valores representativos de deuda	8	121.505	-
Préstamos y anticipos		-	-
		-	-
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>			
Valores representativos de deuda		-	-
Préstamos y anticipos		-	-
		-	-
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>		<b>13.049.623</b>	<b>13.380.567</b>
Instrumentos de patrimonio	9	490.898	606.697
Valores representativos de deuda	8	12.558.725	12.773.870
Préstamos y anticipos		-	-
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>		<b>166.399.596</b>	<b>164.457.771</b>
Valores representativos de deuda	8	11.703.717	11.748.660
Préstamos y anticipos	10	154.695.879	152.709.111
<b>Derivados</b>		<b>2.101.378</b>	<b>1.814.764</b>
<b>Total riesgo por activos financieros</b>		<b>181.967.764</b>	<b>179.824.389</b>
Garantías financieras concedidas	20	2.036.397	1.983.143
Compromisos de préstamo concedidos	20	22.062.122	20.906.053
Otros compromisos concedidos	20	8.309.411	9.916.992
<b>Total exposiciones fuera de balance</b>		<b>32.407.930</b>	<b>32.806.187</b>
<b>Total exposición máxima al riesgo de crédito</b>		<b>214.375.694</b>	<b>212.630.576</b>

El valor de las garantías recibidas para asegurar el cobro, distinguiendo entre garantías reales y otras garantías, a 30 de junio de 2018 y a cierre del ejercicio de 2017, son las siguientes:

En miles de euros			
		<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Valor de las garantías reales		89.443.680	89.271.478
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3</i>		<i>3.297.959</i>	<i>3.983.614</i>
Valor de otras garantías		11.910.411	12.462.899
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3</i>		<i>255.662</i>	<i>355.839</i>
<b>Total valor de las garantías recibidas</b>		<b>101.354.091</b>	<b>101.734.377</b>

## 4.2 Riesgo de liquidez

### **Valoración de las necesidades de liquidez y política de financiación**

La gestión de la liquidez en Banco Sabadell tiene como objetivo garantizar la financiación de la actividad comercial a un coste y plazo adecuado minimizando el riesgo de liquidez. La política de financiación de la entidad está enfocada en mantener una estructura de financiación equilibrada, basada principalmente en depósitos a la clientela, y complementada con el acceso a mercados mayoristas que permita mantener una posición de liquidez del grupo holgada en todo momento.

El grupo, a efectos de la gestión de la liquidez, sigue una estructura basada en Unidades de Gestión de la Liquidez (UGLs). Cada UGL es responsable de la gestión de su liquidez y de fijar sus propias métricas de control del riesgo de liquidez, en coordinación con las funciones corporativas del grupo. Actualmente, las UGLs son Banco Sabadell (incluye sucursales en el extranjero), Banc Sabadell d'Andorra (BSA) y TSB.

La principal fuente de financiación del grupo es la base de depósitos a la clientela (principalmente cuentas a la vista y depósitos a plazo captados a través de la red comercial), complementada con la financiación vía mercado interbancario y mercados de capitales donde la entidad mantiene vivos diferentes programas de financiación a corto y largo plazo con el objetivo de conseguir un adecuado nivel de diversificación por tipo de producto, plazo e inversor. El grupo mantiene una cartera diversificada de activos líquidos mayoritariamente elegibles como colateral para las operaciones de financiación con el Banco Central Europeo (BCE).

Durante el primer semestre de 2018 la generación de GAP Comercial a nivel de grupo asciende a 700 millones de euros, resultado principalmente de una evolución positiva de los recursos de clientes.

En el primer semestre de 2018 Banco Sabadell ha tenido unos vencimientos en el mercado mayorista de 1.742 millones de euros (excluyendo titulizaciones), y no ha realizado ninguna emisión en los mercados de capitales.

En el segundo semestre de 2018 Banco Sabadell tiene unos vencimientos previstos de deuda mayorista a medio y largo plazo de 424 millones de euros (no incluye las amortizaciones parciales ni totales derivadas de las titulizaciones colocadas a mercado).

A 30 de junio de 2018 el saldo dispuesto de la póliza que el banco mantiene con Banco de España para operaciones de política monetaria con el Banco Central Europeo es de 20.500 millones de euros (21.501 millones de euros a 31 de diciembre de 2017), de los que la totalidad corresponden a las subastas de liquidez TLTRO II (Targeted longer term refinancing operations).

Por su parte, durante el primer semestre de 2018 TSB ha accedido al Term Funding Scheme (TFS), el nuevo programa de financiación anunciado por el Banco de Inglaterra a mediados de 2016 y que finalizó en febrero de 2018, por un importe de 959 millones de euros a 30 de junio de 2018, ascendiendo el saldo total dispuesto a 7.302 millones de euros.

A continuación se presenta el detalle por plazos de vencimientos contractuales de los saldos, sin considerar, en algunos casos, los ajustes de valoración ni pérdidas por deterioro, de determinadas masas del balance consolidado a 30 de junio de 2018, en un escenario de condiciones de normalidad de mercados:

En miles de euros

30/06/2018										
Plazos hasta revisión o vencimiento	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años	Total
Mercado monetario	179.545	21.444.809	1.068.276	935.971	28.642	-	-	-	-	23.657.243
Inversión crediticia	752.638	6.137.082	5.585.192	13.997.605	10.693.712	9.864.425	9.703.936	10.123.083	67.200.543	134.058.216
Valores representativos de deuda	-	46.229	250.093	3.044.743	709.141	517.606	599.171	263.990	18.121.266	23.552.239
Otros activos	-	-	-	-	-	-	149	475	4.796	5.420
<b>Total activo</b>	<b>932.183</b>	<b>27.628.120</b>	<b>6.903.561</b>	<b>17.978.319</b>	<b>11.431.495</b>	<b>10.382.031</b>	<b>10.303.256</b>	<b>10.387.548</b>	<b>85.326.605</b>	<b>181.273.118</b>
Mercado monetario	5.937	6.259.311	1.617.714	1.022.504	10.155.356	15.774.428	2.224.663	74.031	17.041	37.150.985
<i>Del que: Repos</i>	-	5.483.829	1.174.128	800.538	145.076	119.015	-	-	-	7.722.586
Recursos de clientes	102.934.961	3.551.293	3.738.585	16.149.706	2.594.573	241.639	107.495	551.453	7.512	129.877.217
Debitos representados por valores negociables	-	423.231	860.634	4.952.845	2.638.984	2.889.996	2.822.112	3.196.811	5.953.258	23.737.871
<i>Del que: Deuda senior garantizada</i>	-	-	-	-	-	698.805	-	564.302	-	1.223.107
<i>Del que: Pasivos subordinados</i>	-	-	-	-	424.600	434.513	750.000	400.000	515.025	2.524.138
Otros Pasivos	-	70.310	97.266	506.755	405.064	275.849	177.892	121.859	425.548	2.080.543
<b>Total pasivo</b>	<b>102.940.898</b>	<b>10.304.145</b>	<b>6.314.199</b>	<b>22.631.810</b>	<b>15.793.977</b>	<b>19.181.912</b>	<b>5.332.162</b>	<b>3.944.154</b>	<b>6.403.359</b>	<b>192.846.616</b>
<i>Del que:</i>										
<i>Pasivos cubiertos</i>	-	5.483.829	1.157.272	800.538	145.076	6.353.124	2.161.277	564.302	-	16.665.418
<i>Pasivos no cubiertos</i>	102.940.897	4.820.317	5.156.927	21.831.271	15.648.900	12.828.787	3.170.885	3.379.852	6.403.359	176.181.195
<b>Derivados Negociación y Cobertura</b>										
Posiciones recibo	-	6.853.743	11.111.770	22.653.652	12.170.749	11.167.240	11.223.069	13.508.407	66.442.009	155.130.639
Posiciones pago	-	5.944.888	11.316.005	24.516.053	12.212.177	14.855.443	11.431.303	13.911.918	66.830.892	161.018.679
<b>Neto</b>	<b>-</b>	<b>908.855</b>	<b>(204.235)</b>	<b>(1.862.401)</b>	<b>(41.428)</b>	<b>(3.688.203)</b>	<b>(208.234)</b>	<b>(403.511)</b>	<b>(388.883)</b>	<b>(5.888.040)</b>
<b>Riesgos contingentes</b>										
Garantías Financieras	29.438	46.029	72.805	380.476	172.887	143.403	86.579	51.305	1.515.557	2.498.479

En miles de euros

Plazos hasta revisión o vencimiento	31/12/2017									Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años	
Mercado monetario	98.234	28.722.208	657.491	1.044.861	22.238	-	-	-	-	30.545.032
Inversión crediticia	745.849	5.927.569	5.093.749	12.928.020	10.292.763	9.492.673	9.014.589	8.722.157	67.624.312	129.841.681
Valores representativos de deuda	2.000	2.126.329	522.038	957.593	442.519	601.843	1.593.241	459.736	16.735.917	23.441.216
Otros activos	4	2	-	25	1	13	115	308	4.099	4.567
<b>Total activo</b>	<b>846.087</b>	<b>36.776.108</b>	<b>6.273.278</b>	<b>14.930.499</b>	<b>10.757.521</b>	<b>10.094.529</b>	<b>10.607.945</b>	<b>9.182.201</b>	<b>84.364.328</b>	<b>183.832.496</b>
Mercado monetario	3	10.614.572	3.336.963	2.497.925	21.559	10.307.232	16.878.502	42.554	24.506	43.723.816
Del que: Repos	-	8.916.680	2.737.601	2.437.884	-	264.091	-	-	-	14.356.256
Recursos de clientes	96.403.851	4.011.728	6.068.825	16.129.945	2.460.154	464.116	51.679	534.378	7.835	126.132.511
Debitos representados por valores negociables (*)	-	1.712.134	1.664.857	3.317.464	3.116.107	3.647.214	2.869.381	3.055.315	7.244.767	26.627.239
Del que: Deuda senior garantizada	-	1.074.548	203.007	700.993	1.540.181	2.678.627	2.322.562	1.807.315	5.715.075	16.042.308
Del que: Deuda senior no garantizada	-	-	5.125	1.531.682	1.575.926	543.987	112.884	98.000	1.014.667	4.882.271
Del que: Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	424.600	433.935	1.150.000	515.025	2.523.560
Otros Pasivos	-	69.001	108.638	603.812	528.657	331.588	228.519	145.445	485.948	2.501.608
<b>Total pasivo</b>	<b>96.403.854</b>	<b>16.407.435</b>	<b>11.179.283</b>	<b>22.549.146</b>	<b>6.126.477</b>	<b>14.750.150</b>	<b>20.028.081</b>	<b>3.777.692</b>	<b>7.763.056</b>	<b>198.985.174</b>
Del que:										
Pasivos cubiertos	-	9.991.228	2.931.408	3.132.369	1.540.181	2.948.353	9.085.180	1.807.315	5.715.075	37.151.109
Pasivos no cubiertos	96.403.853	6.416.207	8.247.875	19.416.777	4.586.297	11.801.797	10.942.901	1.970.377	2.047.981	161.834.065
<b>Derivados Negociación y Cobertura</b>										
Posiciones recibo	-	9.295.770	7.137.872	21.000.797	12.599.015	10.661.451	13.577.220	12.749.192	58.599.454	145.620.771
Posiciones pago	-	6.608.953	7.232.680	22.519.319	12.605.849	14.793.592	13.509.551	13.218.907	59.013.772	149.502.623
<b>Neto</b>	<b>-</b>	<b>2.686.817</b>	<b>(94.808)</b>	<b>(1.518.522)</b>	<b>(6.834)</b>	<b>(4.132.141)</b>	<b>67.669</b>	<b>(469.715)</b>	<b>(414.318)</b>	<b>(3.881.852)</b>
<b>Riesgos contingentes</b>										
Garantías Financieras	20.848	37.839	95.317	300.100	210.704	98.594	107.150	43.590	1.489.956	2.404.098

(\*) Véase el detalle de vencimientos de emisiones dirigidas a inversores institucionales del apartado 4.4.2.4 de las cuentas anuales consolidadas de 2017.

En la nota 4 "Gestión de riesgos financieros" de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2017 se describen las políticas y procedimientos utilizados por el grupo en la gestión del riesgo de liquidez:

## Activos líquidos

Adicionalmente a estas fuentes de financiación, Banco Sabadell mantiene un colchón de liquidez en forma de activos líquidos para hacer frente a eventuales necesidades de liquidez:

En millones de euros	30/06/2018	31/12/2017
Caja (*) + Posición neta interbancario	15.753	22.361
Disponible en póliza de Banco de España	5.642	5.393
<i>Activos pignorados en póliza (**)</i>	<i>26.142</i>	<i>26.894</i>
<i>Saldo dispuesto de póliza de Banco de España (***)</i>	<i>20.500</i>	<i>21.501</i>
Activos elegibles por el BCE fuera de póliza	8.913	4.013
Otros activos negociables no elegibles por el Banco Central Europeo (****)	1.724	1.398
<i>Promemoria: Saldo dispuesto Term Funding Scheme del Banco de Inglaterra</i>	<i>7.302</i>	<i>6.334</i>
<b>Total Activos Líquidos Disponibles</b>	<b>32.033</b>	<b>33.165</b>

(\*) Exceso de reservas en Bancos Centrales.

(\*\*) En valor de mercado y una vez aplicado el recorte del BCE para operaciones de política monetaria.

(\*\*\*) Incluye los TLTROs-II.

(\*\*\*\*) En valor de mercado y una vez aplicado el recorte de la ratio Liquidity Coverage Ratio (LCR). Incluye Renta Fija considerada como activo de alta calidad y liquidez según el LCR (HQLA) y otros activos negociables de diferentes entidades del grupo.

En el caso de TSB la primera línea de liquidez a 30 de junio de 2018 está compuesta principalmente por Gilts por un importe de 1.224 millones de euros (761 millones de euros a 31 de diciembre de 2017) y un exceso de reservas en el Banco Central de Inglaterra (BoE) de 7.582 millones de euros (8.286 millones de euros a 31 de diciembre de 2017).

Adicionalmente a la primera línea de liquidez, se mantiene un colchón de activos hipotecarios y préstamos a administraciones públicas elegibles como colateral de cédulas hipotecarias y territoriales respectivamente, que a cierre de semestre 2018 añadían 5.094 millones de euros en términos de capacidad de emisión de nuevas cédulas propias elegibles como colateral para el descuento en el ECB (2.666 millones de euros a cierre de 2017). A cierre de junio de 2018 la liquidez disponible ascendía a 37.127 millones de euros en importe efectivo, correspondiente al importe de la primera línea de liquidez más la capacidad de emisión de cédulas hipotecarias y territoriales de la entidad a cierre del primer semestre (35.831 millones de euros en importe efectivo a 31 de diciembre de 2017).

## Mercado de Capitales

El nivel de financiación en mercado de capitales ha ido disminuyendo en los últimos años, resultado, entre otros, de una evolución positiva del GAP comercial. El detalle de la financiación en mercado de capitales por tipo de producto a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, se muestra a continuación:

En millones de euros	30/06/2018	31/12/2017
<b>Saldo Vivo</b>	<b>20.332</b>	<b>22.390</b>
Cédulas hipotecarias/Covered Bonds	12.204	13.335
<i>De los que: TSB</i>	<i>564</i>	<i>564</i>
Pagarés y ECP	1.814	2.037
Deuda senior	1.074	1.669
Deuda subordinada y participaciones preferentes	2.497	2.497
<i>De los que: TSB</i>	<i>435</i>	<i>434</i>
Bonos de titulización	2.727	2.820
<i>De los que: TSB</i>	<i>810</i>	<i>925</i>
Otros instrumentos financieros a medio y largo plazo	15	33

El detalle de los vencimientos de las emisiones (excluyendo las titulaciones, ECP y Pagarés) dirigidas a inversores institucionales por tipo de producto a 30 de junio de 2018 es el siguiente:

En millones de euros									
	3T18	4T18	2019	2020	2021	2022	2023	>2023	Saldo vivo
Cédulas Hipotecarias/Covered bonds (*)	-	424	1.124	2.015	1.808	1.684	1.388	3.761	12.204
Deuda Senior (**)	-	-	51	-	-	25	998	-	1.074
Deuda Subordinada y participaciones preferentes (**)	-	-	-	403	435	-	-	1.660	2.497
Otros instrumentos financieros a medio y largo plazo (**)	-	-	-	-	10	-	-	5	15
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>424</b>	<b>1.175</b>	<b>2.418</b>	<b>2.253</b>	<b>1.709</b>	<b>2.386</b>	<b>5.426</b>	<b>15.791</b>

(\*) Emisiones garantizadas.

(\*\*) Emisiones no garantizadas.

El grupo mantiene activos y actualizados diversos programas de financiación en los mercados de capitales con el objetivo de diversificar las distintas fuentes de financiación disponibles para la entidad. Concretamente respecto la financiación a corto plazo mantiene un programa de pagarés de empresa registrado en la CNMV y de Euro Commercial Paper, destinado a clientes domésticos e internacionales respectivamente. Respecto la financiación a medio y largo plazo la entidad mantiene un Programa de emisión de valores no participativos registrado en la CNMV y un Programa de emisión Euro Medium Term Notes (EMTN) registrado en la Bolsa de Irlanda.

En el primer semestre de 2018, el saldo vivo del programa de pagarés y de Euro Commercial Paper neto de las posiciones suscritas por empresas del grupo, se ha reducido ligeramente pasando de un saldo de 2.037 millones de euros a 31 de diciembre de 2017 a un saldo de 1.814 millones de euros a 30 de junio de 2018.

Durante el primer semestre de 2018 Banco Sabadell ha realizado, bajo el Programa de Renta Fija vigente en cada momento, cuatro emisiones de bonos simples dirigidas a inversores minoristas a un plazo de entre 5 y 7 años y por un volumen total de 19 millones de euros.

#### 4.3. Riesgo de mercado

##### Riesgo estructural de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio estructural surge ante la eventualidad de que variaciones de los tipos de cambio de mercado entre las distintas divisas puedan generar pérdidas por las inversiones financieras y por las inversiones permanentes en oficinas y filiales extranjeras con divisas funcionales distintas del euro.

El objetivo de la gestión del riesgo estructural de tipo de cambio es minimizar el impacto en el valor de la cartera / patrimonio de la entidad debido a movimientos adversos de los mercados de los cambios de divisas. Todo ello sujeto al apetito de riesgo expresado en el RAS y debiendo cumplir en todo momento con los niveles fijados sobre las métricas de riesgo establecidas.

El seguimiento del riesgo de cambio se efectúa diariamente, reportando a los órganos de control sobre los niveles de riesgo existentes y el cumplimiento de los límites establecidos por la Comisión de Riesgos. La principal métrica de seguimiento es la exposición en divisa (como porcentaje sobre Tier 1), que mide la suma de la posición neta abierta (activo menos pasivo) mantenida por la entidad en cada una de las divisas a través de cualquier tipo de instrumento financiero (divisa al contado, a plazo y opciones), todo ello contravalorado a euros y en relación al Tier 1.

Con periodicidad mensual, se monitorizan y reportan a la Comisión de Riesgos y a la Comisión de Auditoría y Control, respectivamente, el cumplimiento y la efectividad de los objetivos y las políticas del grupo.

La Dirección Financiera del banco, a través del COAP, diseña y ejecuta las estrategias de cobertura de la posición estructural en divisa con el objetivo prioritario de minimizar el impacto en los ratios de capital -CET1- ante fluctuaciones en los tipos de cambio. El banco tiene cubierta la posición estructural mediante una cobertura de inversión neta en el extranjero de forma que disminuya el impacto en los ratios de capital ante variaciones del tipo de cambio.

En relación con las inversiones permanentes en dólares estadounidenses, la posición estructural en dicha divisa ha pasado de 442 millones a 31 de diciembre de 2017 a 884 millones a 30 de junio de 2018.

Con respecto a las inversiones permanentes en peso mexicano, ante la incertidumbre alrededor del NAFTA y el aumento del riesgo político en México debido a la cercanía de las elecciones presidenciales de julio 2018, se ha seguido ajustando la cobertura de capital pasando de 7.474 millones de pesos mexicanos a 31 de diciembre de 2017, a 9.120 millones de pesos mexicanos a 30 de junio de 2018, que continúan representando un 71% de la inversión total realizada.

En cuanto a la posición estructural en libras esterlinas, en un contexto en el que se ha anunciado un pacto político entre la Unión Europea y Reino Unido sobre el período de transición previo al Brexit, que regiría hasta finales de 2020 y en el que se mantendría el statu quo, el banco mantiene un seguimiento continuo de la evolución del tipo de cambio EUR/GBP. El grupo viene adoptando una política de cobertura que persigue mitigar los efectos negativos en los ratios de capital, así como en los resultados generados en su negocio en GBP, que puedan resultar de la evolución del mencionado tipo de cambio EUR/GBP. En este sentido, el banco tiene una cobertura económica de los beneficios y flujos esperados de la filial TSB, mediante una posición abierta en GBP para compensar las fluctuaciones del tipo de cambio de esta divisa, registrada como una posición de negociación.

Teniendo en cuenta todo lo anterior, durante el primer semestre de 2018 se ha ido ajustando la cobertura de capital, pasando de 1.268 millones de libras esterlinas a 31 de diciembre de 2017 a 818 millones de libras esterlinas a 30 de junio de 2018, que representan un 45% de la inversión total realizada (véase nota 12 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2017, apartado "*Coberturas de las inversiones netas en negocios en el extranjero*").

Las coberturas de divisa son monitorizadas continuamente a la luz de los movimientos que acontecen en los mercados.

La posición neta de activos y pasivos en divisa incluye la posición estructural de la entidad valorada a cambio histórico por un importe de 2.109 millones de euros, de los cuales 1.145 millones de euros corresponden a las participaciones permanentes en divisa GBP, 758 millones de euros a las participaciones permanentes en divisa USD y 166 millones de euros a las participaciones en divisa MXN. El neto de activos y pasivos valorados a cambio histórico está cubierto con operaciones de forwards y opciones en divisa siguiendo la política de gestión de riesgos del grupo.

A cierre de junio de 2018 la sensibilidad de la exposición patrimonial ante una depreciación del 1% en los tipos de cambio frente al euro de las principales monedas a las que hay exposición ha ascendido a 21 millones de euros, de los que el 54% corresponde a la libra esterlina, el 36% corresponde al dólar estadounidense y el 8% al peso mexicano.

## Nota 5 – Recursos propios mínimos y gestión de capital

El grupo determina los recursos propios mínimos exigibles de acuerdo con el marco normativo basado en la Directiva 2013/36/UE (generalmente conocida como CRD-IV) y el Reglamento (UE) 575/2013 (CRR) que regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito. Dicho marco entró en vigor el 1 de enero de 2014 y ha sido implementado en España a través de (i) el Real Decreto-Ley 14/2013 de medidas urgentes para la adaptación al derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras, (ii) la Ley 10/2014 de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades de crédito, (iii) el Real Decreto 84/2015 que desarrolla la anterior Ley 10/2014, junto con demás disposiciones de rango inferior y (iv) las Circulares 2/2014 y 2/2016 de Banco de España.

De acuerdo con los anteriores requerimientos, las entidades de crédito deberán en todo momento cumplir con una ratio total de capital del 8%. No obstante, debe tenerse en cuenta que los reguladores pueden ejercer sus potestades bajo el nuevo marco normativo y requerir a las entidades el mantenimiento de niveles adicionales de capital.

En este sentido, el banco recibió el 14 de diciembre de 2017 una comunicación por parte del Banco Central Europeo, tras el Proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP), respecto a la decisión sobre los requerimientos mínimos prudenciales aplicables a la Entidad para el año 2018, por la cual el Grupo debe mantener una ratio de Common Equity Tier 1 (CET 1) del 8,3125% medido sobre el capital regulatorio *phased-in*. Este requisito incluye el mínimo exigido por Pilar 1 (4,50%), el requerimiento de Pilar 2 (1,75%), el colchón de conservación de capital (1,875%) y el sistémico (OEIS) (0,1875%).

Adicionalmente el grupo ha de cumplir con el requerimiento derivado del cálculo del colchón de capital anticíclico específico de la Entidad que, a junio de 2018, es del 0,0715%.

A 30 de junio de 2018 la ratio CET 1 del grupo es del 11,9%, lo que supera ampliamente los requerimientos antes mencionados.

A continuación se presentan las ratios de capital y los recursos propios computables del grupo a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

En miles de euros

	30/06/2018	31/12/2017	Variación (%) interanual
Capital	703.371	703.371	(0,00)
Reservas	11.743.817	12.106.567	(3,00)
Obligaciones convertibles en acciones	-	-	-
Intereses de minoritarios	11.209	16.909	(33,71)
Deducciones	(2.852.272)	(2.403.752)	18,66
<b>Recursos CET1</b>	<b>9.606.124</b>	<b>10.423.095</b>	<b>(7,84)</b>
<i>CET1 (%)</i>	11,9	13,4	(10,90)
Acciones preferentes, obligaciones convertibles y deducciones	1.152.402	697.882	65,13
<b>Recursos AT1</b>	<b>1.152.402</b>	<b>697.882</b>	-
AT1 (%)	1,4	0,9	58,89
<b>Recursos de primera categoría</b>	<b>10.758.526</b>	<b>11.120.977</b>	<b>(3,26)</b>
Tier 1 (%)	13,4	14,3	(6,50)
<b>Recursos de segunda categoría</b>	<b>1.303.956</b>	<b>1.403.274</b>	<b>(7,08)</b>
Tier 2 (%)	1,6	1,8	(10,00)
<b>Base de capital</b>	<b>12.062.483</b>	<b>12.524.251</b>	<b>(3,69)</b>
Recursos mínimos exigibles	6.436.375	6.211.052	3,63
<b>Excedentes de recursos</b>	<b>5.626.108</b>	<b>6.313.199</b>	<b>(10,88)</b>
<b>Ratio de capital total (%)</b>	<b>15,0</b>	<b>16,1</b>	<b>(6,88)</b>
<b>Activos ponderados por riesgo (APR)</b>	<b>80.454.688</b>	<b>77.638.150</b>	<b>3,63</b>

Los recursos propios de core capital suponen el 79,64% de los recursos propios computables.

El Tier 1 en Basilea III está compuesto básicamente por las participaciones preferentes, y representa un 9,55% del capital total.

Los recursos propios de segunda categoría, que aportan el 10,81% a la ratio de solvencia, están compuestos básicamente por deuda subordinada y provisiones genéricas (con los límites de computabilidad establecidos regulatoriamente), así como el resto de deducciones requeridas.

La ratio de apalancamiento (Leverage Ratio) pretende reforzar los requerimientos de capital con una medida complementaria desvinculada del nivel de riesgo. Se define como el cociente entre los recursos propios computables de nivel 1 (Tier 1) y la exposición calculada según los criterios establecidos para dicha ratio en el Reglamento Delegado (UE) 62/2015.

La CRR establece los requerimientos de cálculo y requisitos de información en la parte séptima del documento y el *disclosure* de la ratio en el artículo 451 de la parte octava. No establece un requerimiento mínimo, aunque en la propuesta de modificación de la CRR de la Comisión Europea de 23 de noviembre de 2016 ya se establece un requisito obligatorio del 3%. Actualmente se reporta a supervisor con carácter trimestral.

A continuación se presenta la ratio de apalancamiento a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

En miles de euros

	30/06/2018	31/12/2017
Capital de nivel 1	10.758.526	11.120.977
Exposición	216.312.290	223.785.758
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>4,97%</b>	<b>4,97%</b>

Las ratios de capital y de apalancamiento a 30 de junio de 2018 incluyen las pérdidas por las provisiones adicionales requeridas por las operaciones de ventas de carteras de activos problemáticos mencionadas en la nota 35. Sin embargo, en estas ratios no se reconoce la mejora por la bajada de la exposición de dichas ventas al no haberse realizado todavía el cierre definitivo de las operaciones, que se encuentran pendientes de las autorizaciones correspondientes. De haberse incorporado dicho impacto la ratio CET1 se situaría en el 12,2%, la ratio Tier 1 en el 13,7%, la ratio de capital total en el 15,3% y la ratio de apalancamiento “pro forma” sería del 5,06%.

En mayo de 2018, Banco Sabadell recibió la comunicación por parte del Banco de España, como autoridad de resolución preventiva a nivel nacional, de la decisión adoptada por la Junta Única de Resolución (JUR) respecto a los requerimientos mínimos de fondos propios y pasivos admisibles (MREL, por sus siglas en inglés) que le son aplicables. Esta decisión establece un requerimiento mínimo de MREL a nivel consolidado del 22,7% de los activos ponderados por riesgo calculados a 31 de diciembre de 2016 y un período transitorio para su cumplimiento que vence el 1 de enero de 2020. La decisión se basó en la legislación vigente, se actualizará cada año y podría estar sujeta a modificaciones posteriores por parte de la autoridad de resolución. La decisión de MREL está alineada con las previsiones de Banco Sabadell y contemplada en el plan de financiación incluido en su plan estratégico para 2020.

## Nota 6 – Valor razonable de los activos y pasivos

### Activos y pasivos financieros

La metodología y clasificación del valor razonable por jerarquías se explica detalladamente en las Cuentas anuales consolidadas del grupo del ejercicio de 2017.

### Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos y pasivos financieros del grupo en los balances consolidados adjuntos y su correspondiente valor razonable:

En miles de euros

	Nota	30/06/2018		31/12/2017	
		Saldo contable	Valor razonable	Saldo contable	Valor razonable
<b>Activos:</b>					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7	19.755.567	19.755.567	26.362.807	26.362.807
Activos financieros mantenidos para negociar	8, 9	2.137.683	2.137.683	1.572.504	1.572.504
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	8	121.505	121.505	39.526	39.526
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	8, 9	12.866.591	12.866.591	13.180.716	13.180.716
Activos financieros a coste amortizado	8, 10	162.279.789	168.038.242	160.723.766	167.818.359
Derivados - contabilidad de coberturas		259.357	259.357	374.021	374.021
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		62.676	62.676	48.289	48.289
<b>Total activos</b>		<b>197.483.168</b>	<b>203.241.621</b>	<b>202.301.629</b>	<b>209.396.222</b>

En miles de euros

	Nota	30/06/2018		31/12/2017	
		Saldo contable	Valor razonable	Saldo contable	Valor razonable
<b>Pasivos:</b>					
Pasivos financieros mantenidos para negociar		1.787.692	1.787.692	1.431.215	1.431.215
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-	39.540	39.540
Pasivos financieros a coste amortizado	15, 16, 17	199.596.050	198.544.495	204.045.482	203.506.188
Derivados - contabilidad de coberturas		702.893	702.893	1.003.854	1.003.854
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		(3.935)	(3.935)	(4.593)	(4.593)
<b>Total pasivos</b>		<b>202.082.700</b>	<b>201.031.145</b>	<b>206.515.498</b>	<b>205.976.204</b>

En relación con los instrumentos financieros cuyo valor en libros difiere de su valor razonable, este último se ha calculado de la siguiente forma:

- El valor razonable del epígrafe “*Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista*” se ha asimilado a su valor en libros, por tratarse principalmente de saldos a corto plazo.
- El valor razonable de los epígrafes “*Activos financieros a coste amortizado*” y “*Pasivos financieros a coste amortizado*” ha sido estimado utilizando el método del descuento de flujos futuros de caja previstos, usando tipos de interés de mercado al cierre de cada ejercicio, excepto para los valores representativos de deuda, que ha sido estimado utilizando precios de mercado al cierre del ejercicio.

– En el epígrafe “Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés” de los balances consolidados adjuntos se registran los ajustes (positivos o negativos) a valor razonable de los activos o pasivos financieros incluidos en la cartera de coste amortizado y que se corresponden exclusivamente al riesgo cubierto de tipo de interés. El valor razonable se calcula con modelos internos y variables observables de datos de mercado.

La siguiente tabla presenta los principales instrumentos financieros registrados a valor razonable en los balances consolidados adjuntos, desglosados según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable:

En miles de euros

	Nota	30/06/2018			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<b>Activos:</b>					
Activos financieros mantenidos para negociar		248.347	1.889.336	-	2.137.683
Derivados		7	1.842.014	-	1.842.021
Instrumentos de patrimonio	9	-	6.322	-	6.322
Valores representativos de deuda	8	248.340	41.000	-	289.340
Préstamos y anticipos - Clientela		-	-	-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		25.685	22.071	73.749	121.505
Instrumentos de patrimonio		-	-	-	-
Valores representativos de deuda	8	25.685	22.071	73.749	121.505
Préstamos y anticipos		-	-	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	-
Valores representativos de deuda		-	-	-	-
Préstamos y anticipos - Entidades de crédito		-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		12.281.176	531.069	54.346	12.866.591
Instrumentos de patrimonio	9	74.108	179.412	54.346	307.866
Valores representativos de deuda	8	12.207.068	351.657	-	12.558.725
Préstamos y anticipos		-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas		12.928	246.429	-	259.357
<b>Total activos</b>		<b>12.568.136</b>	<b>2.688.905</b>	<b>128.095</b>	<b>15.385.136</b>

En miles de euros

	Nota	30/06/2018			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<b>Pasivos:</b>					
Pasivos financieros mantenidos para negociar		53.105	1.734.587	-	1.787.692
Derivados		-	1.734.587	-	1.734.587
Posiciones cortas de valores		53.105	-	-	53.105
Depósitos en entidades de crédito		-	-	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas		1.116	701.777	-	702.893
<b>Total pasivos</b>		<b>54.221</b>	<b>2.436.364</b>	<b>-</b>	<b>2.490.585</b>

En miles de euros

	Nota	31/12/2017			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<b>Activos:</b>					
Activos financieros mantenidos para negociar		110.358	1.462.146	-	1.572.504
Derivados		325	1.440.418	-	1.440.743
Instrumentos de patrimonio	9	-	7.432	-	7.432
Valores representativos de deuda	8	110.033	14.296	-	124.329
Préstamos y anticipos - Clientela		-	-	-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		-	39.526	-	39.526
Instrumentos de patrimonio	9	-	39.526	-	39.526
Valores representativos de deuda		-	-	-	-
Préstamos y anticipos		-	-	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	-
Valores representativos de deuda		-	-	-	-
Préstamos y anticipos - Entidades de crédito		-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		12.529.039	475.395	176.282	13.180.716
Instrumentos de patrimonio	9	56.717	180.299	176.282	413.298
Valores representativos de deuda	8	12.472.322	295.096	-	12.767.418
Préstamos y anticipos		-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas		41.039	332.982	-	374.021
<b>Total activos</b>		<b>12.680.436</b>	<b>2.310.049</b>	<b>176.282</b>	<b>15.166.767</b>

En miles de euros

	Nota	31/12/2017			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<b>Pasivos:</b>					
Pasivos financieros mantenidos para negociar		70.165	1.361.050	-	1.431.215
Derivados		311	1.361.050	-	1.361.361
Posiciones cortas de valores		69.854	-	-	69.854
Depósitos en entidades de crédito		-	-	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	39.540	-	39.540
Derivados - contabilidad de coberturas		22.502	981.352	-	1.003.854
<b>Total pasivos</b>		<b>92.667</b>	<b>2.381.942</b>	<b>-</b>	<b>2.474.609</b>

El movimiento de los saldos de los activos y pasivos financieros clasificados en el nivel 3 que figuran en los balances consolidados adjuntos, se muestra a continuación:

En miles de euros

	Activo	Pasivo
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>176.282</b>	<b>-</b>
Ajustes de valoración registrados en resultados (*)	(13.482)	-
Ajustes de valoración no registrados en resultados	(126.077)	-
Compras, ventas y liquidaciones	(3.181)	-
Entradas/(salidas) netas en Nivel 3	94.550	-
Diferencias de cambio y otros	3	-
<b>Saldo a 30 de junio de 2018</b>	<b>128.095</b>	<b>-</b>

(\*) Corresponde a títulos que se mantienen en balance.

Las entradas netas en nivel 3 se corresponden, principalmente, con instrumentos de deuda que en la fecha de la primera aplicación de la NIIF 9 han pasado de registrarse en la cartera de coste amortizado a carteras de instrumentos valorados a valor razonable.

A 30 de junio de 2018, el resultado por ventas de instrumentos financieros clasificados en nivel 3, registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada no era significativo.

En el primer semestre del ejercicio de 2018 no se han producido traspasos entre los distintos niveles de valoración. Los instrumentos financieros que fueron traspasados entre los distintos niveles de valoración en el ejercicio de 2017, presentan el siguiente detalle:

En miles de euros

	31/12/2017						
	De:	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3	
	A:	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2
<b>Activos:</b>							
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		-	-	353.314	8.193	-	-
Derivados		-	-	-	-	-	-
<b>Pasivos:</b>							
Pasivos financieros mantenidos para negociar		-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas		-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		-	-	<b>353.314</b>	<b>8.193</b>	-	-

A 30 de junio de 2018, el efecto resultante de cambiar las principales asunciones utilizadas en la valoración de los instrumentos financieros del nivel 3 por otras hipótesis razonablemente posibles, tomando el valor más alto (hipótesis más favorables) o más bajo (hipótesis menos favorables) del rango que se estima probable, no es significativo.

Los instrumentos considerados de nivel 3 se corresponden principalmente con la inversión (capital y deuda subordinada) que mantiene la entidad en la Sociedad de Gestión de Activos procedentes de la Reestructuración Bancaria (SAREB) y que, dada la singularidad de dicha inversión, se valora por su valor razonable calculado a partir del plan de negocio y proyecciones financieras de dicha entidad.

Préstamos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

A 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existían préstamos ni pasivos financieros registrados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Instrumentos financieros a coste

Las cifras a cierre de 30 de junio de 2018 no distan de las informadas en las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2017.

Durante el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2017 y el 30 de junio de 2018 no se ha producido ninguna venta de instrumentos financieros registrados a coste.

## Activos no financieros

### Activos inmobiliarios

La metodología utilizada por el grupo para determinar el valor razonable de los activos inmobiliarios se explica detalladamente en las Cuentas anuales consolidadas del grupo del ejercicio de 2017.

A continuación resumimos los métodos utilizados para la valoración de la cartera del grupo en función del tipo de activo:

- Edificios terminados: se valoran por comparación, actualización de rentas o modelo estadístico (nivel 2).
- Edificios en construcción: se valoran por método de coste como suma del valor del suelo y de la obra ejecutada (nivel 3).
- Suelo: se valoran por el método residual (nivel 3).

Las variables no observables significativas utilizadas en las valoraciones clasificadas en el Nivel 3 no han sido desarrolladas por el grupo sino por los terceros expertos independientes que realizan las tasaciones. Dado el uso generalizado de las tasaciones, cuyas técnicas de valoración están claramente definidas en la normativa sobre valoración de inmuebles, las variables no observables utilizadas reflejan las hipótesis que habitualmente utilizan todas las sociedades de tasación. En relación con el peso de las variables no observables en las valoraciones, estas suponen prácticamente la totalidad del valor de estas tasaciones.

A 30 de junio de 2018, los valores contables netos no difieren significativamente de los valores razonables de estos activos.

El grupo determina el valor razonable de los activos materiales de uso propio, a efectos de detectar si existen indicios de deterioro, en base al mayor importe entre su valor de tasación y el valor en uso. A 30 de junio de 2018, los valores contables no difieren significativamente de los valores razonables de estos activos.

## Nota 7 – Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista

El desglose de este epígrafe de activo en los balances consolidados a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2018	31/12/2017
<b>Por naturaleza:</b>		
Efectivo	652.405	733.923
Saldos en efectivo en bancos centrales	18.597.695	25.097.038
Otros depósitos a la vista	505.467	531.846
<b>Total</b>	<b>19.755.567</b>	<b>26.362.807</b>

## Nota 8 – Valores representativos de deuda

El desglose del saldo de los valores representativos de deuda en los balances consolidados a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2018	31/12/2017
<b>Por epígrafes:</b>		
Activos financieros mantenidos para negociar	289.340	124.329
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	121.505	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12.558.725	12.767.418
Activos financieros a coste amortizado	11.702.995	11.746.645
<b>Total</b>	<b>24.672.565</b>	<b>24.638.392</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Bancos centrales	-	-
Administraciones Públicas	21.957.812	21.979.861
Entidades crédito	947.450	856.208
Otros sectores	1.564.767	1.435.635
Activos clasificados en el <i>stage 3</i>	357	13.124
Correcciones de valor por deterioro de activos	(722)	(8.467)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	202.901	362.031
<b>Total</b>	<b>24.672.565</b>	<b>24.638.392</b>

En el primer semestre del ejercicio de 2018 el grupo ha vendido instrumentos de deuda emitidos por Italia que tenían un importe en libros de 1.549 y 2.832 millones de euros y se encontraban clasificados en el epígrafe de “*Activos financieros a coste amortizado*” y “*Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global*” del balance consolidado, respectivamente. Estas ventas se han efectuado con el propósito de gestionar el incremento del riesgo de crédito de los instrumentos de deuda emitidos por Italia derivado de los cambios en la coyuntura política y económica de este país. Por ello, el grupo ha considerado, en el caso de los instrumentos de deuda registrados a coste amortizado, que estas ventas son consistentes con el modelo de negocio bajo el que se gestionaban estos activos (mantenimiento con el objetivo de percibir sus flujos contractuales). Los resultados obtenidos en estas enajenaciones se han registrado en los epígrafes de “*Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas - Activos financieros a coste amortizado*” y “*Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas - Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global*” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018, respectivamente (véase nota 23).

El detalle de los valores representativos de deuda clasificados en función de su riesgo de crédito y el movimiento de las correcciones de valor por deterioro asociadas a estos instrumentos se incluyen, conjuntamente con los de los otros activos financieros, en la nota 10.

## Nota 9 – Instrumentos de patrimonio

El desglose del saldo de los instrumentos de patrimonio en los balances consolidados a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2018	31/12/2017
<b>Por epígrafes:</b>		
Activos financieros mantenidos para negociar	6.322	7.432
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	-	39.526
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	307.866	413.298
<b>Total</b>	<b>314.188</b>	<b>460.256</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Sector residente	139.688	266.119
Entidades de crédito	8.348	8.461
Otros	131.340	257.658
Sector no residente	119.045	100.889
Entidades de crédito	58.812	59.733
Otros	60.233	41.156
Participaciones en vehículos de inversión	55.455	93.248
<b>Total</b>	<b>314.188</b>	<b>460.256</b>

En el primer semestre del ejercicio de 2018, el grupo, sobre la base del último plan estratégico presentado por la Sociedad de Gestión de Activos procedentes de la Reestructuración Bancaria (SAREB), ha reducido el importe en libros de la participación que mantiene en esta entidad por importe de 128.639 miles de euros, que se han registrado con cargo al patrimonio neto consolidado. A 30 de junio de 2018 los cambios del valor razonable de esta participación registrados en *“Otro resultado global acumulado”* del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado ascienden a 128.639 miles de euros (minusvalía), siendo el importe en libros de la participación de 4.535 miles de euros (133.174 miles de euros a 31 de diciembre de 2017). Asimismo, el grupo ha reducido el importe en libros de la deuda subordinada que mantiene en esta entidad por importe de 20.801 miles de euros, que se han registrado con cargo al epígrafe *“Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas”* de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018. A 30 de junio de 2018 el importe en libros de la deuda subordinada de la SAREB asciende a 73.749 miles de euros (94.550 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

## Nota 10 – Préstamos y anticipos

### Bancos centrales y Entidades de crédito

El desglose del saldo de los epígrafes “Préstamos y anticipos - Bancos centrales” y “Préstamos y anticipos - Entidades de crédito” de los balances consolidados a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2018	31/12/2017
<b>Por epígrafes:</b>		
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	6.310.579	5.379.156
<b>Total</b>	<b>6.310.579</b>	<b>5.379.156</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Depósitos a plazo	1.963.206	1.769.568
Adquisición temporal de activos	4.031.228	2.965.960
Activos financieros híbridos	-	106
Otros	316.116	644.885
Activos clasificados en el <i>stage 3</i>	298	364
Corrección de valor por deterioro de activos	(3.716)	(5.306)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	3.447	3.579
<b>Total</b>	<b>6.310.579</b>	<b>5.379.156</b>

## Clientela

El desglose del saldo del epígrafe “Préstamos y anticipos – Clientela” (Administraciones públicas y Otros sectores) de los balances consolidados a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2018	31/12/2017
<b>Por epígrafes:</b>		
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	144.266.215	143.597.966
<b>Total</b>	<b>144.266.215</b>	<b>143.597.966</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Deudores a la vista y varios	7.058.687	7.567.029
Crédito comercial	6.148.309	5.801.602
Arrendamientos financieros	2.504.758	2.316.285
Deudores con garantía real	86.471.249	86.581.398
Adquisición temporal de activos	447.727	2.001.437
Otros deudores a plazo	38.484.289	35.255.351
Activos clasificados en el <i>stage</i> 3	7.289.524	7.867.154
Corrección de valor por deterioro de activos	(4.115.371)	(3.726.682)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	(22.957)	(65.608)
<b>Total</b>	<b>144.266.215</b>	<b>143.597.966</b>
<b>Por sector:</b>		
Administraciones Públicas	9.874.421	9.802.679
Otros sectores	131.240.598	129.720.423
Activos clasificados en el <i>stage</i> 3	7.289.524	7.867.154
Corrección de valor por deterioro de activos	(4.115.371)	(3.726.682)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	(22.957)	(65.608)
<b>Total</b>	<b>144.266.215</b>	<b>143.597.966</b>

## Activos financieros clasificados en función de su riesgo de crédito

El detalle de los activos financieros clasificados en función de su riesgo de crédito a 30 de junio de 2018 y a 1 de enero de 2018 (fecha de primera aplicación de la NIIF 9) es el siguiente:

En miles de euros

<b>Stage 1</b>	30/06/2018	01/01/2018
Valores representativos de deuda	24.470.029	24.635.013
Préstamos y anticipos	137.124.986	137.142.828
Clientela	130.814.523	131.785.242
Bancos centrales y Entidades de crédito	6.310.464	5.357.586
<b>Total</b>	<b>161.595.015</b>	<b>161.777.841</b>
<b>Por sector:</b>		
Administraciones públicas	9.865.446	9.796.220
Bancos centrales y Entidades de crédito	6.310.464	5.357.586
Otros sectores privados	145.419.105	146.624.034
<b>Total</b>	<b>161.595.015</b>	<b>161.777.840</b>

En miles de euros

<b>Stage 2</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>01/01/2018</b>
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos	10.300.583	7.505.184
Clientela	10.300.496	7.482.251
Bancos centrales y Entidades de crédito	86	22.933
<b>Total</b>	<b>10.300.583</b>	<b>7.505.184</b>
<b>Por sector:</b>		
Administraciones públicas	8.975	6.458
Bancos centrales y Entidades de crédito	86	22.933
Otros sectores privados	10.291.522	7.475.793
<b>Total</b>	<b>10.300.583</b>	<b>7.505.184</b>

En miles de euros

<b>Stage 3</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>01/01/2018</b>
Valores representativos de deuda	357	11.846
Préstamos y anticipos	7.289.822	8.123.127
Clientela	7.289.524	8.122.763
Bancos centrales y Entidades de crédito	298	364
<b>Total</b>	<b>7.290.179</b>	<b>8.134.973</b>
<b>Por sector:</b>		
Administraciones públicas	20.543	12.432
Bancos centrales y Entidades de crédito	298	364
Otros sectores privados	7.269.338	8.122.177
<b>Total</b>	<b>7.290.179</b>	<b>8.134.973</b>

El movimiento de los activos clasificados como *stage 3* durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 ha sido:

En miles de euros

<b>Saldo a 1 de enero de 2018</b>	<b>8.134.973</b>
Altas	869.670
Bajas	(1.193.041)
Amortizaciones	(516.710)
Diferencias de cambio y otros	(4.713)
<b>Saldo a 30 de junio de 2018</b>	<b>7.290.179</b>

El valor neto contable de los préstamos adquiridos con deterioro crediticio asciende a 351.623 miles de euros a 30 de junio de 2018 (346.031 miles de euros a 1 de enero de 2018, fecha de entrada en vigor de la NIIF 9).

## Correcciones de valor

El detalle de las correcciones de valor por deterioro de los activos financieros por epígrafe de los balances consolidados a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2018	31/12/2017
Valores representativos de deuda	722	8.467
Préstamos y anticipos		
Clientela	4.115.371	3.726.682
Bancos centrales y Entidades de crédito	3.716	5.306
<b>Total</b>	<b>4.119.809</b>	<b>3.740.455</b>

El movimiento de las correcciones de valor por deterioro constituidas por el grupo para la cobertura del riesgo de crédito durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Determinada individualmente		Determinada colectivamente			Total
	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
<b>Saldo a 1 de enero de 2018 (*)</b>	<b>39.594</b>	<b>857.590</b>	<b>638.877</b>	<b>360.671</b>	<b>2.836.309</b>	<b>4.733.041</b>
<b>Movimientos con reflejo en resultados de insolvencias (**)</b>	<b>4.223</b>	<b>80.707</b>	<b>(7.343)</b>	<b>2.476</b>	<b>238.823</b>	<b>318.886</b>
Aumentos por originación	-	-	89.808	-	-	89.808
Cambios por variación del riesgo de crédito	5.281	186.730	(59.005)	14.466	242.703	390.175
Otros movimientos	(1.058)	(106.023)	(38.146)	(11.990)	(3.880)	(161.097)
<b>Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias</b>	<b>(24.427)</b>	<b>(80.859)</b>	<b>(198.177)</b>	<b>40.392</b>	<b>(664.807)</b>	<b>(927.878)</b>
Traspasos entre <i>stages</i>	(24.427)	6.886	2.538	64.374	(49.371)	-
Utilización de provisiones constituidas	-	(30.351)	(100)	(23.982)	(592.925)	(647.358)
Otros movimientos (***)	-	(57.394)	(200.615)	-	(22.511)	(280.520)
<b>Ajustes por diferencias de cambio</b>	<b>(11)</b>	<b>(693)</b>	<b>(2.414)</b>	<b>(309)</b>	<b>(813)</b>	<b>(4.240)</b>
<b>Saldo a 30 de junio de 2018</b>	<b>19.379</b>	<b>856.745</b>	<b>430.943</b>	<b>403.230</b>	<b>2.409.512</b>	<b>4.119.809</b>

(\*) Incorpora el impacto de la primera aplicación de la NIIF 9 que ha supuesto un incremento de las correcciones de valor por deterioro por importe de 992.586 miles de euros (véase apartado "Adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros" de la nota 1).

(\*\*) Esta cifra, la amortización con cargo a resultados de activos financieros deteriorados dados de baja del activo y la recuperación de fallidos se han registrado con contrapartida en el epígrafe de "Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación" (véase nota 27).

(\*\*\*) Corresponde, principalmente, al traspaso de 200.615 miles de euros de correcciones de valor por deterioro constituidas para cubrir desenlaces de contingencias relacionadas con las cláusulas suelo (véase nota 18).

La ratio de morosidad detallada por segmento de financiación se presenta a continuación:

En porcentaje

	4T17	Proforma 2T18 (*)	2T18
Promoción y construcción inmobiliaria	21,30	17,66	17,60
Construcción no inmobiliaria	6,86	6,42	6,42
Empresas	3,33	3,12	3,12
Pymes y autónomos	8,04	7,40	7,36
Particulares con garantía 1ª hipoteca	3,97	6,04	3,81
Ratio de morosidad Grupo BS	5,14	5,77	4,71

(\*) Corresponde al ratio de morosidad sin considerar la incorporación de TSB.

## Nota 11 – Activos tangibles

El desglose de este epígrafe de los balances consolidados a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	30/06/2018				31/12/2017			
	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto
<b>Inmovilizado material</b>	<b>3.272.269</b>	<b>(1.451.172)</b>	<b>(15.186)</b>	<b>1.805.911</b>	<b>3.378.020</b>	<b>(1.490.374)</b>	<b>(25.916)</b>	<b>1.861.730</b>
De uso propio:	2.950.957	(1.381.533)	(14.871)	1.554.553	3.078.409	(1.427.883)	(25.494)	1.625.032
Equipos informáticos y sus instalaciones	500.067	(369.374)	-	130.693	534.237	(391.481)	-	142.756
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	1.285.444	(697.160)	(8.648)	579.636	1.329.670	(724.675)	(8.580)	596.415
Edificios	1.128.080	(301.036)	(6.223)	820.821	1.178.037	(298.627)	(16.914)	862.496
Obras en curso	4.622	(1)	-	4.621	1.844	(1)	-	1.843
Otros	32.744	(13.962)	-	18.782	34.621	(13.099)	-	21.522
Cedidos en arrendamiento operativo	321.312	(69.639)	(315)	251.358	299.611	(62.491)	(422)	236.698
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	<b>1.892.808</b>	<b>(108.357)</b>	<b>(228.916)</b>	<b>1.555.535</b>	<b>2.483.103</b>	<b>(122.586)</b>	<b>(395.724)</b>	<b>1.964.793</b>
Edificios	1.842.316	(104.357)	(215.872)	1.522.087	2.427.264	(119.394)	(377.275)	1.930.595
Fincas rústicas, parcelas y solares	50.492	(4.000)	(13.044)	33.448	55.839	(3.192)	(18.449)	34.198
<b>Total</b>	<b>5.165.077</b>	<b>(1.559.529)</b>	<b>(244.102)</b>	<b>3.361.446</b>	<b>5.861.123</b>	<b>(1.612.960)</b>	<b>(421.640)</b>	<b>3.826.523</b>

El movimiento durante el primer semestre del ejercicio de 2018 del saldo del epígrafe de “*Activos tangibles*” ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Inversiones inmobiliarias	Activos cedid. arrend. operat.	Total
<b>Coste:</b>					
	<b>Nota</b>				
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>1.214.502</b>	<b>1.863.907</b>	<b>2.483.103</b>	<b>299.611</b>	<b>5.861.123</b>
Altas	6.215	40.361	75.993	49.902	172.470
Bajas	(19.881)	(118.887)	(252.308)	(27.993)	(419.069)
Otros traspasos	(35.964)	-	(407.749)	-	(443.713)
Traspasos de insolvencias (*)	-	-	(6.231)	-	(6.231)
Tipo de cambio	574	130	-	(207)	497
<b>Saldos a 30 de junio de 2018</b>	<b>1.165.446</b>	<b>1.785.511</b>	<b>1.892.808</b>	<b>321.313</b>	<b>5.165.077</b>
<b>Amortización acumulada:</b>					
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>311.727</b>	<b>1.116.156</b>	<b>122.586</b>	<b>62.491</b>	<b>1.612.960</b>
Altas	16.708	55.132	24.127	19.567	115.534
Bajas	(7.084)	(104.815)	(15.464)	(12.423)	(139.786)
Otros traspasos	(6.433)	-	(22.892)	-	(29.325)
Tipo de cambio	81	61	-	4	146
<b>Saldos a 30 de junio de 2018</b>	<b>314.999</b>	<b>1.066.534</b>	<b>108.357</b>	<b>69.639</b>	<b>1.559.529</b>
<b>Pérdidas por deterioro:</b>					
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>16.914</b>	<b>8.580</b>	<b>395.724</b>	<b>422</b>	<b>421.640</b>
Dotación con impacto en resultados	28	-	60.221	-	60.221
Reversión con impacto en resultados	28	(985)	(57.611)	-	(58.596)
Utilizaciones	-	68	(40.494)	(107)	(40.533)
Otros traspasos	(9.706)	-	(128.924)	-	(138.630)
<b>Saldos a 30 de junio de 2018</b>	<b>6.223</b>	<b>8.648</b>	<b>228.916</b>	<b>315</b>	<b>244.102</b>
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>885.861</b>	<b>739.171</b>	<b>1.964.793</b>	<b>236.698</b>	<b>3.826.523</b>
<b>Saldos a 30 de junio de 2018</b>	<b>844.224</b>	<b>710.329</b>	<b>1.555.535</b>	<b>251.359</b>	<b>3.361.446</b>

(\*) Fondo procedente de correcciones de valor constituidas por la cobertura del riesgo de crédito.

El detalle del valor neto contable de los traspasos mostrados en el movimiento del epígrafe de “*Activos tangibles*” de la tabla anterior durante el primer semestre de 2018, es el siguiente:

En miles de euros

	Nota	30/06/2018	31/12/2017
Existencias	13	4.242	112.860
Activos no corrientes y grupos enajenables que se han clasificado como mantenidos para la venta	14	(270.555)	(297.243)
Insolvencias		(6.231)	(21.301)
<b>Total</b>		<b>(272.544)</b>	<b>(205.684)</b>

## Nota 12 – Activos intangibles

El desglose de este epígrafe a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2018	31/12/2017
<b>Fondo de comercio:</b>	<b>1.025.615</b>	<b>1.019.440</b>
Banco Urquijo	473.837	473.837
Grupo Banco Guipuzcoano	285.345	285.345
Procedente de la adquisición de activos de Banco BMN Penedés	245.364	245.364
Resto	21.069	14.894
<b>Otro activo intangible:</b>	<b>1.294.140</b>	<b>1.226.418</b>
Con vida útil definida:	1.294.140	1.226.418
Relaciones contractuales con clientes y marca (Banco Urquijo)	309	2.115
Relaciones contractuales con clientes (Banco Guipuzcoano)	13.262	15.983
Negocio Banca Privada Miami	21.240	22.457
Relaciones contractuales con clientes TSB y marca	221.604	241.481
Aplicaciones informáticas	1.036.173	942.766
Otros	1.552	1.616
<b>Total</b>	<b>2.319.755</b>	<b>2.245.858</b>

El movimiento del fondo de comercio en el primer semestre del ejercicio de 2018 ha sido el siguiente:

En miles de euros	Fondo de comercio	Deterioro	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>1.019.440</b>	-	<b>1.019.440</b>
Altas	6.175	-	6.175
Bajas	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-
Adiciones/retiros en el perímetro	-	-	-
<b>Saldo a 30 de junio de 2018</b>	<b>1.025.615</b>	-	<b>1.025.615</b>

En el primer semestre del ejercicio 2018 no se han producido cambios en las hipótesis o proyecciones como consecuencia de la evolución de los negocios del grupo o de los sucesos descritos en la nota 2 que hayan requerido el registro de dotaciones por deterioro del valor de los fondos de comercio u otros activos intangibles del balance consolidado.

## Nota 13 – Otros activos

El desglose del epígrafe de “Otros activos” a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2018	31/12/2017
Contratos de seguros vinculados a pensiones	136.317	139.114
Existencias	1.987.081	2.076.294
Resto de los otros activos	551.403	760.103
<b>Total</b>	<b>2.674.801</b>	<b>2.975.511</b>

El movimiento de las existencias en el primer semestre del ejercicio de 2018 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Notas	Suelo	Edificios en construcción	Edificios terminados	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>		<b>1.207.350</b>	<b>218.500</b>	<b>650.444</b>	<b>2.076.294</b>
Altas		40.566	39.980	107.156	187.702
Bajas		(88.381)	(14.813)	(134.971)	(238.165)
Dotación del deterioro con impacto en resultados	28	(123.516)	(34.488)	(102.458)	(260.462)
Reversión del deterioro con impacto en resultados	28	110.683	31.667	83.604	225.954
Otros traspasos	11	(21.810)	8.438	9.129	(4.242)
<b>Saldo a 30 de junio de 2018</b>		<b>1.124.893</b>	<b>249.284</b>	<b>612.904</b>	<b>1.987.081</b>

## Nota 14 – Activos no corrientes y activos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

El desglose de estos epígrafes de los balances consolidados a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2018	31/12/2017
<b>Activo</b>	<b>3.754.010</b>	<b>3.559.232</b>
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	4	4.169
Préstamos y anticipos	1.122	83.620
Entidades de crédito	-	1.346
Clientela	1.122	82.274
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Activo tangible	3.702.685	3.411.451
Activo tangible de uso propio	80.903	54.556
Inversiones inmobiliarias	20.752	34.408
Activo tangible adjudicado	3.595.945	3.319.131
Cedidos en arrendamiento operativo	5.086	3.355
Resto de los otros activos	50.199	59.992
<b>Correcciones de valor por deterioro</b>	<b>(1.298.708)</b>	<b>(997.488)</b>
<b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>	<b>2.455.302</b>	<b>2.561.744</b>
<b>Pasivo</b>		
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-
Pasivos por impuestos	-	-
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-	-
Resto	18.060	20.645
<b>Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>	<b>18.060</b>	<b>20.645</b>

El movimiento del epígrafe de “Activos no corrientes y grupos enajenables que se han clasificado como mantenidos para la venta” en el primer semestre del ejercicio de 2018 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Nota	Activos no corrientes en venta
<b>Coste:</b>		
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2017</b>		<b>3.559.232</b>
Altas		450.966
Bajas		(589.289)
Otros traspasos/reclasificaciones	11	406.775
Traspasos de insolvencias (*)		(73.674)
<b>Saldos a 30 de junio de 2018</b>		<b>3.754.010</b>
<b>Correcciones de valor por deterioro:</b>		
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2017</b>		<b>997.488</b>
Dotación con impacto en resultados	30	307.206
Reversión con impacto en resultados	30	(51.236)
Utilizaciones		(90.970)
Otros traspasos/reclasificaciones	11	136.220
<b>Saldos a 30 de junio de 2018</b>		<b>1.298.708</b>
<b>Saldos netos a 31 de diciembre de 2017</b>		<b>2.561.744</b>
<b>Saldos netos a 30 de junio de 2018</b>		<b>2.455.302</b>

(\*) Fondo procedente de correcciones de valor constituidas por la cobertura del riesgo de crédito.

## Nota 15 – Depósitos en bancos centrales y entidades de crédito

El desglose del saldo de los depósitos en bancos centrales y entidades de crédito en los balances consolidados a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2018	31/12/2017
<b>Por epígrafes:</b>		
Pasivos financieros a coste amortizado	38.425.371	42.018.348
<b>Total</b>	<b>38.425.371</b>	<b>42.018.348</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Depósitos a la vista	393.649	235.076
Depósitos a plazo	32.159.206	31.964.417
Pactos de recompra	5.627.192	9.591.000
Depósitos disponibles con preaviso	-	-
Pasivos financieros híbridos	63.503	62.605
Otras cuentas	162.998	151.394
Ajustes por valoración	18.823	13.856
<b>Total</b>	<b>38.425.371</b>	<b>42.018.348</b>

## Nota 16 – Depósitos de la clientela

El desglose del saldo de depósitos de la clientela en los balances consolidados a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2018	31/12/2017
<b>Por epígrafes:</b>		
Pasivos financieros a coste amortizado	136.993.638	135.307.437
<b>Total</b>	<b>136.993.638</b>	<b>135.307.437</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Depósitos a la vista	105.399.788	98.019.789
Depósitos a plazo	26.900.524	30.377.798
Depósitos disponibles con preaviso	-	-
Pasivos financieros híbridos	2.364.217	2.047.546
Pactos de recompra	2.187.817	4.749.634
Ajustes por valoración	141.292	112.670
<b>Total</b>	<b>136.993.638</b>	<b>135.307.437</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones públicas	5.401.699	5.437.779
Otros sectores	131.450.647	129.756.988
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	141.292	112.670
<b>Total</b>	<b>136.993.638</b>	<b>135.307.437</b>

## Nota 17 – Valores representativos de deuda emitidos

El desglose del saldo de los valores representativos de deuda emitidos por el grupo por tipo de emisión en los balances consolidados a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2018	31/12/2017
Bonos/Obligaciones simples	3.875.194	4.843.573
Obligaciones simples	3.615.078	4.408.506
Bonos estructurados	260.116	435.067
Bonos simples aval estado	-	-
Pagarés	2.532.241	3.179.100
Cédulas hipotecarias	9.135.100	10.099.200
Cédulas territoriales	-	-
Covered Bond	564.302	563.552
Fondos de titulización	2.584.055	2.544.173
Débitos subordinados representados por valores negociables	2.485.320	2.481.835
Obligaciones subordinadas	1.335.320	1.331.835
Participaciones preferentes	1.150.000	1.150.000
Ajustes por valoración y otros	(8.194)	76.411
<b>Total</b>	<b>21.168.018</b>	<b>23.787.844</b>

En el Anexo IV se presenta el detalle de las emisiones realizadas por el grupo en el primer semestre de 2018.

## Nota 18 – Provisiones y pasivos contingentes

Los movimientos habidos en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 en el epígrafe de “Provisiones” se muestran a continuación:

En miles de euros

	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	Compromisos y garantías concedidos	Restantes provisiones	Total
<b>Saldo a 1 de enero de 2018 (a)</b>	<b>84.843</b>	<b>16.491</b>	<b>36.293</b>	<b>93.417</b>	<b>94.962</b>	<b>326.006</b>
<b>A intereses y cargas asimiladas - compromisos pensiones</b>	<b>602</b>	<b>56</b>	-	-	-	<b>658</b>
<b>A dotaciones con cargo a resultados - gastos de personal (c)</b>	<b>997</b>	<b>3</b>	-	-	-	<b>1.000</b>
<b>A dotaciones sin cargo a resultados</b>	-	-	-	-	-	-
<b>A dotaciones con cargo a resultados - provisiones</b>	-	<b>579</b>	<b>(8)</b>	<b>(7.591)</b>	<b>90.650</b>	<b>83.630</b>
Dotaciones a provisiones	-	579	8	56.352	97.188 (b)	154.127
Reversiones de provisiones	-	-	(16)	(63.943)	(6.538)	(70.497)
Pérdidas (Ganancias) actuariales	-	-	-	-	-	-
<b>Diferencias de cambio</b>	-	-	-	<b>270</b>	<b>(507)</b>	<b>(237)</b>
<b>Utilizaciones:</b>	<b>(4.219)</b>	<b>(6.160)</b>	<b>(14.953)</b>	-	<b>(74.070)</b>	<b>(99.402)</b>
Aportaciones del promotor	219	(155)	-	-	-	64
Pagos de pensiones	(4.438)	(6.005)	-	-	-	(10.443)
Otros	-	-	(14.953)	-	(74.070)	(89.023)
<b>Otros movimientos</b>	<b>523</b>	<b>535</b>	-	<b>2.972</b>	<b>200.719 (d)</b>	<b>204.749</b>
<b>Saldo a 30 de junio de 2018</b>	<b>82.746</b>	<b>11.504</b>	<b>21.332</b>	<b>89.068</b>	<b>311.754</b>	<b>516.404</b>

(a) Incorpora el impacto de la primera aplicación de la NIIF 9 que ha supuesto un incremento de las provisiones por importe de 8.468 miles de euros (véase apartado “Adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros” de la nota 1).

(b) Corresponde, principalmente, a la dotaciones realizadas para compensar a los clientes por las incidencias que se pusieron de manifiesto tras la migración a la nueva plataforma tecnológica de TSB (véase nota 2).

(c) Véase nota 26.

(d) Incluye el traspaso de 200.615 miles de euros de provisiones constituidas para cubrir desenlaces de contingencias relacionadas con las cláusulas suelo. A 30 de junio de 2018 el grupo tiene provisionados un total de 132.615 miles de euros por este concepto (véase nota 10).

## Nota 19 – Fondos propios

Capital social al cierre del primer semestre del ejercicio de 2018

El capital social del banco asciende a 703.370.587,63 euros, representado por 5.626.964.701 acciones nominativas de 0,125 euros nominales cada una, totalmente suscrito y desembolsado.

Variaciones del capital social en el primer semestre del ejercicio de 2018

No se han producido variaciones del capital social en el primer semestre del ejercicio de 2018.

Inversiones significativas en el capital del banco en el primer semestre del ejercicio de 2018

Norges Bank alcanzó una participación significativa en el capital social del banco del 3,1% que fue registrada en la CNMV con fecha 28 de mayo de 2018.

## Nota 20 – Exposiciones fuera de balance

El desglose de las exposiciones fuera de balance a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

En miles de euros			
<b>Compromisos y garantías concedidas</b>	<b>Nota</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Garantías financieras concedidas (*)</b>		<b>2.036.397</b>	<b>1.983.143</b>
<i>Del que importe clasificado como stage 3</i>		<i>40.593</i>	<i>48.163</i>
Importe registrado en el pasivo del balance (**)	18	32.055	32.500
<b>Compromisos de préstamo concedidos</b>		<b>22.062.122</b>	<b>20.906.053</b>
<i>Del que importe clasificado como stage 3</i>		<i>39.935</i>	<i>61.719</i>
Disponibles por terceros		22.062.122	20.906.053
Por entidades de crédito		541	468
Por el sector Administraciones Públicas		782.200	677.317
Por otros sectores residentes		14.239.454	13.750.112
Por no residentes		7.039.927	6.478.156
Importe registrado en el pasivo del balance	18	22.802	23.677
<b>Otros compromisos y garantías concedidos</b>		<b>8.309.411</b>	<b>9.916.992</b>
<i>Del que importe clasificado como stage 3</i>		<i>54.821</i>	<i>9.729</i>
Otras garantías concedidas		6.920.839	6.743.704
Activos afectos a obligaciones de terceros		-	-
Créditos documentarios irrevocables		903.208	838.922
Garantía adicional de liquidación		20.000	20.000
Otros avales y cauciones prestadas		5.997.631	5.884.782
Otros riesgos contingentes		-	-
Otros compromisos concedidos		1.388.572	3.173.287
Compromisos compra a plazo activos financieros		880.818	2.825.731
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros		281.576	126.999
Valores suscritos pendientes de desembolso		1.939	1.939
Compromisos de colocación y suscripción de valores		-	-
Otros compromisos de préstamo concedidos		224.239	218.618
Importe registrado en el pasivo del balance	18	34.211	28.772
<b>Total</b>		<b>32.407.930</b>	<b>32.806.188</b>

(\*) Del que concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria 86.143 y 89.881 miles de euros a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

(\*\*) Del que importe registrado en el pasivo del balance en relación con la construcción y promoción inmobiliaria 5.852 y 5.451 miles de euros a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

### Garantías concedidas clasificadas como *stage 3*

El saldo de las garantías concedidas clasificadas como *stage 3* a 30 de junio de 2018 asciende a 95.414 miles de euros (57.892 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

La cobertura del riesgo de crédito correspondiente a las garantías concedidas a 30 de junio de 2018 y 1 de enero de 2018 (fecha de primera aplicación de la NIIF 9), distribuida en función de su método de determinación y del riesgo de crédito de las exposiciones fuera de balance, es la siguiente:

En miles de euros	30/06/2018	01/01/2018
<b>Cobertura específica determinada individualmente:</b>	<b>36.785</b>	<b>36.293</b>
<i>Stage 2</i>	1.060	16.735
<i>Stage 3</i>	35.725	19.557
<b>Cobertura específica determinada colectivamente:</b>	<b>29.481</b>	<b>25.691</b>
<i>Stage 1</i>	14.518	9.520
<i>Stage 2</i>	5.201	3.477
<i>Stage 3</i>	9.207	10.727
Cobertura del riesgo país	554	1.967
<b>Total</b>	<b>66.266</b>	<b>61.983</b>

Esta cobertura está registrada en el epígrafe de "*Provisiones*" del pasivo (véase nota 18).

### Nota 21 – Ingresos por intereses y otros ingresos similares y gastos por intereses

Estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada comprenden los intereses devengados en el periodo por todos los activos financieros y pasivos financieros cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable, así como las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables. Los intereses se registran por su importe bruto, sin deducir, en su caso las retenciones de impuestos realizadas en origen.

La mayor parte de los ingresos por intereses y otros ingresos similares y gastos por intereses han sido generados por activos financieros del grupo que se valoran bien a coste amortizado, bien a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

El desglose del margen de intereses trimestral del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 y del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017, así como los rendimientos y costes medios de los diferentes componentes que conforman el total de la inversión y de los recursos es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2018						TOTAL
	1r trimestre			2o trimestre			
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	
<b>Rendimiento de la inversión</b>	<b>216.880.053</b>	<b>2,11</b>	<b>1.129.155</b>	<b>217.038.607</b>	<b>2,11</b>	<b>1.140.688</b>	<b>2.269.843</b>
Efectivo y equivalentes (*)	29.544.269	0,01	507	28.180.392	0,01	542	1.049
Prestamos y anticipos	133.924.261	3,00	991.874	135.992.318	2,90	983.334	1.975.208
Cartera de renta fija (**)	25.407.251	1,49	93.112	26.158.261	1,49	97.128	190.240
Cartera de renta variable	988.827	-	-	1.021.333	-	-	-
Activo tangible e intangible	3.873.886	-	-	4.061.192	-	-	-
Resto de los otros activos	23.141.559	0,77	43.662	21.625.111	1,11	59.684	103.346
<b>Coste de los recursos</b>	<b>216.880.053</b>	<b>(0,41)</b>	<b>(217.607)</b>	<b>217.038.607</b>	<b>(0,45)</b>	<b>(242.118)</b>	<b>(459.725)</b>
Entidades de crédito	31.880.652	(0,11)	(8.877)	32.137.191	(0,09)	(6.978)	(15.855)
Depósitos de la clientela (***)	138.805.488	(0,20)	(68.878)	140.271.284	(0,22)	(76.126)	(145.004)
Mercado de capitales	25.588.125	(1,41)	(88.850)	25.004.552	(1,37)	(85.233)	(174.083)
Otros pasivos	7.848.422	(2,64)	(51.002)	7.326.734	(4,04)	(73.781)	(124.783)
Recursos propios	12.757.366	-	-	12.298.846	-	-	-
<b>Margen de intereses</b>			<b>911.548</b>			<b>898.570</b>	<b>1.810.118</b>
<b>Total ATMs</b>			<b>216.880.053</b>			<b>217.038.607</b>	<b>216.959.768</b>
<b>Ratio (margen / ATM)</b>			<b>1,70</b>			<b>1,66</b>	<b>1,68</b>

(\*) Incluye caja, bancos centrales, entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos.

(\*\*) Se incluyen 1.323 miles de euros correspondientes a intereses procedentes de activos financieros mantenidos para negociar.

(\*\*\*) Incluye cesiones temporales de activos.

Los ingresos o gastos financieros derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan al instrumento asociado. En este sentido, los resultados de las inversiones y el coste de los recursos recogen gastos e ingresos financieros por importe de 25.984 y 60.970 miles de euros, respectivamente, derivados de dicha imputación. En particular, la línea de entidades de crédito del pasivo recoge los ingresos financieros por intereses negativos de los saldos de entidades de crédito del pasivo, principalmente los relativos a la TLTRO II.

En miles de euros

	30/06/2017						TOTAL
	1r trimestre			2o trimestre			
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	
<b>Rendimiento de la inversión</b>	<b>211.690.107</b>	<b>2,33</b>	<b>1.217.554</b>	<b>219.081.800</b>	<b>2,19</b>	<b>1.195.386</b>	<b>2.412.940</b>
Efectivo y equivalentes (*)	12.711.586	0,05	1.701	18.198.341	(0,01)	(536)	1.165
Prestamos y anticipos	138.670.199	3,02	1.033.973	139.175.529	3,02	1.048.683	2.082.656
Cartera de renta fija (**)	29.762.880	2,15	158.055	31.800.063	1,59	126.279	284.334
Cartera de renta variable	982.684	-	-	911.215	-	-	-
Activo tangible e intangible	4.199.848	-	-	4.270.256	-	-	-
Resto de los otros activos	25.362.910	0,38	23.825	24.726.396	0,34	20.960	44.785
<b>Coste de los recursos</b>	<b>211.690.107</b>	<b>(0,49)</b>	<b>(255.129)</b>	<b>219.081.800</b>	<b>(0,41)</b>	<b>(220.914)</b>	<b>(476.043)</b>
Entidades de crédito	20.161.775	(0,29)	(14.207)	31.187.504	(0,06)	(4.617)	(18.824)
Depósitos de la clientela (***)	141.349.314	(0,23)	(80.212)	141.058.478	(0,20)	(71.461)	(151.673)
Mercado de capitales	26.575.834	(1,74)	(113.822)	25.299.212	(1,44)	(91.001)	(204.823)
Otros pasivos	10.656.159	(1,78)	(46.888)	8.488.318	(2,54)	(53.835)	(100.723)
Recursos propios	12.947.025	-	-	13.048.288	-	-	-
<b>Margen de intereses</b>			<b>962.425</b>			<b>974.472</b>	<b>1.936.897</b>
<b>Total ATMs</b>			<b>211.690.107</b>			<b>219.081.800</b>	<b>215.406.373</b>
<b>Ratio (margen / ATM)</b>			<b>1,84</b>			<b>1,78</b>	<b>1,81</b>

(\*) Incluye caja, bancos centrales, entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos.

(\*\*) Se incluyen 4.052 miles de euros correspondientes a intereses procedentes de activos financieros mantenidos para negociar.

(\*\*\*) Incluye las cesiones temporales de activos.

Los ingresos o gastos financieros derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan al instrumento asociado. En este sentido, los resultados de las inversiones y el coste de los recursos recogen gastos e ingresos financieros por importe de 17.788 y 49.245 miles de euros, respectivamente, derivados de dicha imputación. En particular, la línea de entidades de crédito del pasivo recoge los ingresos financieros por intereses negativos de los saldos de entidades de crédito del pasivo, principalmente los relativos a la TLTRO II.

El margen total sobre activos totales medios disminuye debido a la caída del margen de clientes por las acciones comerciales de TSB, al menor rendimiento de la cartera de renta fija por las rotaciones y a una mayor posición de liquidez. De este modo el margen sobre activos totales medios se sitúa en el 1,68% durante el primer semestre de 2018 (1,81% durante el primer semestre de 2017).

El detalle del epígrafe de “Ingresos por intereses y otros ingresos similares” del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018, distribuido en función de las carteras de medición en las que se clasifican los activos financieros, se muestra a continuación:

En miles de euros

	<b>30/06/2018</b>
Intereses procedentes de activos financieros a coste amortizado (*)	2.178.529
Intereses procedentes de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (*)	108.710
Intereses procedentes de los restantes activos	69.558
<b>Total</b>	<b>2.356.797</b>

(\*) Incorpora el efecto de las coberturas contables.

## Nota 22 – Ingresos y gastos por comisiones

Los ingresos y gastos por comisiones por operaciones financieras y por la prestación de servicios en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017 han sido los siguientes:

En miles de euros

	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
<b>Comisiones derivadas de operaciones de riesgo</b>	<b>118.753</b>	<b>155.216</b>
Operaciones de activo	69.534	104.907
Avales y otras garantías	49.219	50.309
<b>Comisiones de servicios</b>	<b>327.614</b>	<b>286.156</b>
Tarjetas	101.024	97.750
Órdenes de pago	30.921	26.915
Valores	31.274	30.498
Cuentas a la vista	105.157	64.220
Resto	59.238	66.773
<b>Comisiones de gestión de activos</b>	<b>190.352</b>	<b>161.630</b>
Fondos de inversión	78.202	75.484
Comercialización de fondos de pensiones y seguros	96.886	76.581
Gestión de patrimonios	15.264	9.565
<b>Total</b>	<b>636.719</b>	<b>603.002</b>
<b>Pro-memoria</b>		
Ingresos por comisiones	754.981	728.869
Gastos por comisiones	(118.262)	(125.867)
<b>Comisiones netas</b>	<b>636.719</b>	<b>603.002</b>

## Nota 23 – Resultados de operaciones financieras (neto)

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2018	30/06/2017
<b>Por epígrafes:</b>		
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	221.798	377.981
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	291.978	359.497
Activos financieros a coste amortizado	(67.005)	20.363
Pasivos financieros a coste amortizado	(3.175)	(1.878)
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	27.544	172.733
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(19.902)	-
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	5	127
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	10.104	(5.460)
<b>Total</b>	<b>239.549</b>	<b>545.381</b>
<b>Por naturaleza de instrumento financiero:</b>		
Resultado neto de valores representativos de deuda	271.935	357.117
Resultado neto de otros instrumentos de patrimonio	231	12.431
Resultado neto de derivados	37.563	157.349
Resultado neto por otros conceptos (*)	(70.180)	18.484
<b>Total</b>	<b>239.549</b>	<b>545.381</b>

(\*) Incluye principalmente el resultado de la venta de varias carteras de crédito vendidas durante el ejercicio.

En el transcurso del primer semestre de 2018, el grupo ha realizado ventas de determinados valores representativos de deuda que mantenía en la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global, generando unos beneficios de 291.978 miles de euros en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018. De estos resultados, 289.379 miles de euros de beneficios provienen de la venta de valores representativos de deuda mantenidos con administraciones públicas.

Adicionalmente, en el transcurso del primer semestre de 2018, el grupo ha realizado ventas de determinados valores representativos de deuda que mantenía en la cartera de activos financieros a coste amortizado con el propósito de gestionar el incremento de riesgo de crédito (véase nota 8).

## Nota 24 – Otros ingresos de explotación

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2018	30/06/2017
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	53.963	49.314
Ventas y otros ingresos por prestación de servicios no financieros	40.755	62.956
Resto de productos de explotación	53.440	42.963
<b>Total</b>	<b>148.158</b>	<b>155.233</b>

Las ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros incluyen los ingresos generados por la gestión de carteras de activos inmobiliarios de otras entidades (Sareb).

El ingreso registrado en otros productos procede básicamente de ingresos de las entidades del grupo cuya actividad no es financiera (principalmente *renting* operativo).

## Nota 25 – Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2018	30/06/2017
Contribución a fondos de garantía de depósitos	(5.384)	(2.221)
Banco Sabadell	(1.197)	(37)
TSB	(2.500)	(1.220)
Sabadell United Bank	-	(369)
BS IBM México	(1.687)	(595)
Otros conceptos	(241.150)	(216.845)
Contribución fondo resolución	(49.744)	(50.639)
Tasas de monetización	(20.082)	(30.654)
Resto	(171.324)	(135.552)
<b>Total</b>	<b>(246.534)</b>	<b>(219.066)</b>

En el subepígrafe “Resto” de otros conceptos se incluyen básicamente en ambos ejercicios gastos de actividades no financieras.

## Nota 26 – Gastos de administración

### Gastos de personal

Los gastos de personal registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017 han sido los siguientes:

En miles de euros

	Nota	30/06/2018	30/06/2017
Sueldos y gratificaciones al personal activo		(596.276)	(594.582)
Cuotas de la Seguridad Social		(119.865)	(121.289)
Dotaciones a planes de prestación definida	18	(1.000)	(1.250)
Dotaciones a planes de aportación definida		(34.796)	(32.810)
Otros gastos de personal		(46.635)	(40.979)
<b>Total</b>		<b>(798.572)</b>	<b>(790.910)</b>

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del banco y del grupo para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017:

Número de empleados y empleadas	Banco de Sabadell, S.A.		Grupo Banco Sabadell	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
<b>Plantilla media</b>	<b>15.310</b>	<b>15.398</b>	<b>26.004</b>	<b>26.353</b>
Hombres	7.531	7.617	11.528	11.590
Mujeres	7.779	7.781	14.476	14.763

La clasificación de la plantilla del grupo por categorías y sexos a 30 de junio de 2018 y 2017 es la siguiente:

Número de empleados y empleadas	30/06/2018			30/06/2017		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	504	175	679	478	150	628
Técnicos	9.997	10.782	20.779	10.119	11.063	21.182
Administrativos	1.009	3.448	4.457	1.034	3.540	4.574
<b>Total</b>	<b>11.510</b>	<b>14.405</b>	<b>25.915</b>	<b>11.631</b>	<b>14.753</b>	<b>26.384</b>

La plantilla media del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 y en dicha fecha del grupo disminuyen en gran medida por el decremento de la plantilla de TSB y la venta de Sabadell United Bank, con un total de 428 empleados, que se hizo efectiva en el mes de agosto de 2017.

Estas disminuciones se ven compensadas por el incremento en la plantilla de Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L. y la expansión del negocio internacional de la entidad dependiente mexicana Bansabadell IBM, S.A.

El importe de los gastos de personal no recurrentes a 30 de junio de 2018 asciende a 21.316 miles de euros (12.773 miles de euros a 30 de junio de 2017). Se consideran como no recurrentes los gastos que no forman parte de la actividad ordinaria de la entidad. En el caso de los gastos de personal se consideran los vinculados con el proceso de integración tecnológica de TSB y la transformación comercial.

### Otros gastos de administración

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2018	30/06/2017
De inmuebles, instalaciones y material	(116.953)	(118.272)
Informática	(275.909)	(202.927)
Comunicaciones	(27.691)	(22.800)
Publicidad	(54.052)	(54.721)
Servicios administrativos subcontratados	(34.394)	(51.249)
Contribuciones e impuestos	(53.901)	(51.989)
Informes técnicos	(15.642)	(24.610)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	(11.234)	(13.946)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(10.761)	(10.787)
Cuotas de asociaciones	(12.402)	(9.705)
Otros gastos	(67.697)	(26.425)
<b>Total</b>	<b>(680.636)</b>	<b>(587.431)</b>

A 30 de junio de 2018 los otros gastos de administración no recurrentes ascienden a 121.922 miles de euros (23.126 miles de euros a 30 de junio de 2017), que incluyen todos aquellos gastos vinculados al proceso de integración tecnológica de TSB.

La ratio de eficiencia asciende al 57,11% a 30 de junio de 2018 (51,33% a 30 de junio de 2017).

A continuación se presenta la siguiente información sobre oficinas del grupo:

Número de oficinas	30/06/2018	30/06/2017
<b>Oficinas</b>	<b>2.471</b>	<b>2.548</b>
España	1.877	1.931
Extranjero	594	617

### **Nota 27 – Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación**

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

En miles de euros	Nota	30/06/2018	30/06/2017
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		(2.567)	(37.635)
Valores representativos de deuda		(2.567)	(600)
Instrumentos de patrimonio		-	(37.035)
Activos financieros a coste amortizado	10	(424.875)	(571.454)
Valores representativos de deuda		2.872	(884)
Préstamos y anticipos		(427.747)	(570.570)
<b>Total</b>		<b>(427.442)</b>	<b>(609.089)</b>

### **Nota 28 – Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros**

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

En miles de euros	Nota	30/06/2018	30/06/2017
Inmovilizado material	11	985	(7.566)
Inversiones inmobiliarias	11	(2.610)	5.509
Fondo de comercio y otros activos intangibles		(282)	(2.722)
Existencias	13	(34.508)	(148.376)
<b>Total</b>		<b>(36.415)</b>	<b>(153.155)</b>

## Nota 29 – Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2018	30/06/2017
Inmovilizado material	(1.976)	(2.064)
Inversiones inmobiliarias	3.371	(11.055)
Activo intangible	-	(892)
Participaciones (*)	5.905	2.403
Otros instrumentos de capital	-	-
Otros conceptos	-	1.587
<b>Total</b>	<b>7.300</b>	<b>(10.021)</b>

(\*) Véase Anexo I - Salidas del perímetro de consolidación.

## Nota 30 – Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 2018 y 2017 es el siguiente:

En miles de euros			
	Nota	30/06/2018	30/06/2017
Inmovilizado material de uso propio y adjudicado		(261.734)	(72.636)
Ganancias/pérdidas por ventas		(5.764)	(21.210)
Deterioro/reversión (*)	14	(255.970)	(51.426)
Inversiones inmobiliarias		-	(1.000)
Activo intangible		-	-
Participaciones (**)		(132)	16.613
Otros instrumentos de capital		-	-
Otros conceptos		(20)	(14)
<b>Total</b>		<b>(261.886)</b>	<b>(57.037)</b>

(\*) Este epígrafe incluye las dotaciones a las correcciones por deterioro del valor correspondientes a las carteras de activos inmobiliarios que el grupo ha acordado transmitir con posterioridad al 30 de junio de 2018 (véase nota 35).

(\*\*) Véase Anexo I - Salidas del perímetro de consolidación.

El deterioro de los activos no corrientes en venta no incorpora ingresos derivados de incremento del valor razonable menos costes de venta.

## Nota 31 – Información segmentada

### Criterios de segmentación

Los criterios con los que el grupo informa de los resultados por segmentos son:

- Las áreas geográficas se organizan en cuatro: Negocio Bancario España, Transformación de Activos, Negocio Bancario Reino Unido y Otras geografías.
- A cada negocio se le asigna un 11% de capital sobre sus activos ponderados por riesgo y el exceso de fondos propios se asigna a Negocio Bancario España.
- Negocio Bancario Reino Unido recoge la aportación de TSB al grupo.

- Otras geografías está integrado principalmente por México, oficinas en el exterior y de representación. A efectos comparativos las variaciones también se calculan tanto en inversión como en recursos y cuenta de resultados aislando Sabadell United Bank.

En lo referente al resto de criterios aplicados la información por segmentos se estructura, en primer lugar, siguiendo una distribución geográfica y, en segundo lugar, en función de los clientes a los que van dirigidos.

### Segmentación por área geográfica y unidades de negocio

La estructura actual se compone de:

- **Negocio bancario España**, agrupa las siguientes unidades de negocio de clientes:

Banca Comercial que ofrece productos tanto de inversión como de ahorro. En inversión destaca la comercialización de productos hipotecarios, circulante y créditos. Por lo que se refiere al ahorro, los principales productos son los depósitos (vista y plazo), fondos de inversión, seguros ahorro y planes de pensiones. Adicionalmente cabe destacar también los productos de seguros protección y servicios de medios de pago, como las tarjetas de crédito y la emisión de transferencias, entre otros.

Banca Corporativa ofrece servicios de financiación especializados junto con una oferta global de soluciones, que abarcan desde los servicios de banca transaccional hasta las soluciones más complejas y adaptadas, ya sean del ámbito de la financiación, de tesorería como actividades de importación y exportación entre otros.

Mercados y Banca Privada ofrece y diseña productos y servicios de alto valor añadido, con el objetivo de alcanzar una buena rentabilidad para el cliente, incrementar y diversificar la base de clientes y asegurar la consistencia de los procesos de inversión con un análisis riguroso y con una gestión de calidad reconocida y proporcionando un acceso multicanal.

- **Transformación de Activos:**

Gestiona de forma transversal el riesgo irregular y la exposición inmobiliaria, además de establecer e implementar la estrategia de participadas inmobiliarias, entre las que destaca Solvia. En lo referente a riesgo irregular y exposición inmobiliaria, la unidad se focaliza en desarrollar la estrategia de transformación de activos y en integrar la visión global del balance inmobiliario del grupo con el objetivo de maximizar su valor.

- **Negocio bancario Reino Unido:**

La franquicia de TSB incluye el negocio minorista que se lleva a cabo en el Reino Unido y que incluye cuentas corrientes y de ahorro, créditos personales, tarjetas e hipotecas.

- **Otras geografías:**

Está integrado principalmente por México, oficinas en el exterior y oficinas de representación que ofrecen todo tipo de servicios bancarios y financieros, desde los más complejos y especializados para grandes corporaciones, como operaciones de *Project finance*, hasta productos para particulares, pasando por todos los productos y servicios que puedan necesitar profesionales y empresas de cualquier tamaño.

La información que se presenta está basada en la contabilidad individual de cada una de las sociedades que forman el grupo, con las eliminaciones y los ajustes correspondientes de consolidación y en la contabilidad analítica de ingresos y gastos en las particiones de negocios sobre una o más entidades jurídicas, que permite la asignación de los ingresos y los costes para cada cliente dependiendo del negocio al que esté asignado cada uno de ellos.

Cada unidad de negocio se considera como un negocio independiente, por lo que se producen comisionamientos entre los negocios por la prestación de servicios de distribución de productos, servicios o sistemas. El impacto final de los comisionamientos entre unidades de negocio es cero.

Cada negocio soporta sus costes directos, obtenidos a partir de la contabilidad general y analítica, y los indirectos derivados de unidades corporativas.

A continuación se detalla información relevante en relación a la segmentación de la actividad del grupo.

En millones de euros

	30/06/2018				
	Negocio bancario España	Transformación de activos inmobiliarios	Negocio bancario Reino Unido (*)	Otras geograffias (**)	Total grupo
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.220</b>	<b>(14)</b>	<b>487</b>	<b>117</b>	<b>1.810</b>
Resultados por el método de la participación y dividendos	36	-	-	1	37
Comisiones netas	576	1	35	25	637
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	205	9	26	6	246
Otros productos/cargas de explotación	(131)	70	(44)	6	(99)
<b>Margen Bruto</b>	<b>1.906</b>	<b>66</b>	<b>504</b>	<b>155</b>	<b>2.631</b>
Gastos de administración y amortización	(897)	(64)	(605)	(90)	(1.656)
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.009</b>	<b>2</b>	<b>(101)</b>	<b>65</b>	<b>975</b>
Provisiones y deterioros	(262)	(377)	(139)	(28)	(806)
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	3	-	1	-	4
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>750</b>	<b>(375)</b>	<b>(239)</b>	<b>37</b>	<b>173</b>
Impuesto sobre beneficios	(206)	119	42	(3)	(48)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>544</b>	<b>(256)</b>	<b>(197)</b>	<b>34</b>	<b>125</b>
Resultado atribuido a la minoría	2	-	-	2	4
<b>Total resultado de los segmentos sobre los que se informa</b>	<b>542</b>	<b>(256)</b>	<b>(197)</b>	<b>32</b>	<b>121</b>
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	11,2%	-	(25,7)%	8,9%	1,5%
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	42,3%	-	112,1%	55,2%	57,1%
Ratio de morosidad	5,5%	27,7%	1,1%	0,6%	4,7%
Ratio de cobertura de <i>stage 3</i>	54,3%	64,0%	53,9%	241,1%	57,0%

(\*) Incluye la aportación al consolidado de TSB. Tipo de cambio aplicado en Cuenta de Resultados 0,880 GBP (Promedio).

(\*\*) Incluye principalmente México, oficinas en el exterior y Oficinas de representación. Tipos de cambio aplicado en Cuenta de Resultados 0,880 GBP, 23,067 MXN, 1,215 USD y 11,083 MAD (Promedio).

En millones de euros

	30/06/2018				
	Negocio bancario España	Transformación de activos inmobiliarios	Negocio bancario Reino Unido (*)	Otras geograffias (**)	Total grupo
<b>Activo</b>	<b>140.570</b>	<b>12.850</b>	<b>47.159</b>	<b>15.356</b>	<b>215.935</b>
Crédito a la clientela (neto) sin adquisición temporal de activos	96.099	2.613	35.472	9.634	143.818
Exposición inmobiliaria	-	3.180	-	-	3.180
<b>Pasivo</b>	<b>132.021</b>	<b>11.797</b>	<b>45.656</b>	<b>14.391</b>	<b>203.865</b>
Recursos de clientes en balance	96.568	182	33.373	5.572	135.695
Financiación Mayorista Mercado capitales	18.348	-	1.809	-	20.157
<b>Capital asignado</b>	<b>8.548</b>	<b>1.053</b>	<b>1.503</b>	<b>966</b>	<b>12.070</b>
<b>Recursos de clientes fuera de balance</b>	<b>45.800</b>	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>1.067</b>	<b>46.901</b>

(\*) Incluye la aportación al consolidado de TSB. Tipo de cambio aplicado en Balance 0,886 GBP.

(\*\*) Incluye principalmente México, oficinas en el exterior y Oficinas de representación. Tipos de cambio aplicado en Balance 0,886 GBP, 22,881 MXN, 1,165 USD, 11,068 MAD.

En millones de euros

	30/06/2017				
	Negocio bancario España	Transformación de activos inmobiliarios	Negocio bancario Reino Unido (*)	Otras geografías (**)	Total grupo
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.270</b>	<b>(22)</b>	<b>523</b>	<b>165</b>	<b>1.936</b>
Resultados por el método de la participación y dividendos	35	(1)	-	2	36
Comisiones netas	526	1	47	29	603
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	489	(35)	89	7	550
Otros productos/cargas de explotación	(145)	66	(7)	5	(81)
<b>Margen Bruto</b>	<b>2.175</b>	<b>9</b>	<b>652</b>	<b>208</b>	<b>3.044</b>
Gastos de administración y amortización	(852)	(84)	(518)	(122)	(1.576)
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.323</b>	<b>(75)</b>	<b>134</b>	<b>86</b>	<b>1.468</b>
Provisiones y deterioros	(448)	(357)	(44)	(2)	(851)
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	11	-	6	-	17
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>886</b>	<b>(432)</b>	<b>96</b>	<b>84</b>	<b>634</b>
Impuesto sobre beneficios	(247)	123	(31)	(27)	(182)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>639</b>	<b>(309)</b>	<b>65</b>	<b>57</b>	<b>452</b>
Resultado atribuido a la minoría	1	-	-	-	1
<b>Total resultado de los segmentos del grupo</b>	<b>638</b>	<b>(309)</b>	<b>65</b>	<b>57</b>	<b>451</b>
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	15,5%	--	3,5%	10,0%	6,3%
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	38,2%	--	78,7%	55,9%	51,3%
Ratio de morosidad	6,5%	25,1%	0,5%	0,8%	5,5%
Ratio de cobertura de <i>stage 3</i>	43,0%	52,9%	49,9%	213,0%	47,1%

(\*) Incluye la aportación al consolidado de TSB. Tipo de cambio aplicado en Cuenta de Resultados 0,860 GBP (Promedio).

(\*\*) Incluye principalmente México, Estados Unidos, oficinas en el exterior y Oficinas de representación. Tipos de cambio aplicado en Cuenta de Resultados 0,859 GBP, 20,976 MXN, 1,082 USD.

En millones de euros

	30/06/2017				Total grupo
	Negocio bancario España	Transformación de activos inmobiliarios	Negocio bancario Reino Unido (*)	Otras geografías (**)	
<b>Activo</b>	<b>133.047</b>	<b>17.398</b>	<b>47.195</b>	<b>19.819</b>	<b>217.459</b>
Crédito a la clientela (neto) sin adquisición temporal de activos	92.361	5.603	35.343	8.671	141.978
Exposición inmobiliaria	-	4.622	-	31	4.653
<b>Pasivo</b>	<b>124.664</b>	<b>15.367</b>	<b>45.696</b>	<b>18.658</b>	<b>204.385</b>
Recursos de clientes en balance	92.933	160	34.064	5.167	132.324
Financiación Mayorista Mercado capitales	19.163	-	1.489	-	20.652
<b>Capital asignado</b>	<b>8.383</b>	<b>2.032</b>	<b>1.499</b>	<b>1.160</b>	<b>13.074</b>
<b>Recursos de clientes fuera de balance</b>	<b>42.954</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>1.029</b>	<b>43.997</b>

(\*) Incluye la aportación al consolidado de TSB. Tipo de cambio aplicado en Balance 0,879 GBP.

(\*\*) Incluye principalmente México, Estados Unidos, oficinas en el exterior y Oficinas de representación. Tipos de cambio aplicado en Balance 0,879 GBP, 20,583 MXN, 1,141 USD.

A 30 de junio de 2018 y 2017 los ingresos ordinarios generados por cada unidad de negocio son los siguientes:

En miles de euros

SEGMENTOS	Consolidado					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Negocio bancario España	1.855.650	1.695.209	107.212	107.664	1.962.862	1.802.873
Transformación de activos	157.317	184.814	166	254	157.483	185.068
Negocio bancario Reino Unido	642.126	815.963	-	-	642.126	815.963
Otras geografías	238.000	291.031	941	1.251	238.941	292.282
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	-	(108.319)	(109.169)	(108.319)	(109.169)
<b>Total</b>	<b>2.893.093</b>	<b>2.987.017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.893.093</b>	<b>2.987.017</b>

En el informe de gestión se realiza un análisis más detallado de cada uno de estos negocios.

La distribución por área geográfica de los ingresos por intereses correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018, así como su información comparativa del mismo periodo del ejercicio anterior se detalla a continuación:

En miles de euros

	Distribución de ingresos por intereses por área geográfica			
	Individual		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Mercado interior	1.559.837	1.597.937	1.547.733	1.605.369
Exportación:				
Unión Europea	33.476	28.076	617.291	657.203
Países OCDE	79.810	63.611	183.660	208.589
Resto de países	1.776	2.264	8.113	8.812
<b>Total</b>	<b>1.674.899</b>	<b>1.691.888</b>	<b>2.356.797</b>	<b>2.479.973</b>

## Nota 32 – Activos y pasivos por impuestos diferidos

Según la normativa fiscal vigente existen determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta a la hora de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios. Los orígenes de los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados en el balance consolidado a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

En miles de euros		
<b>Activos fiscales diferidos</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Monetizables</b>	<b>5.338.205</b>	<b>5.336.979</b>
Por deterioro de crédito	3.629.201	3.524.948
Por deterioro de activos inmobiliarios	1.574.971	1.674.955
Por fondos de pensiones	134.033	137.076
<b>No monetizables</b>	<b>1.055.772</b>	<b>821.117</b>
<b>Créditos fiscales por bases imponibles negativas</b>	<b>347.481</b>	<b>350.927</b>
<b>Deducciones no aplicadas</b>	<b>32.158</b>	<b>22.825</b>
<b>Total</b>	<b>6.773.616</b>	<b>6.531.848</b>
<b>Pasivos fiscales diferidos</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Revalorización de inmuebles	67.145	67.865
Ajustes de valor de emisiones de deuda mayorista surgidos en combinaciones de negocio	51.312	59.511
Otros ajustes de valor de activos financieros	87.989	278.182
Otros	20.804	19.898
<b>Total</b>	<b>227.250</b>	<b>425.456</b>

## Nota 33 – Transacciones con partes vinculadas

Según se establece en la Orden EHA/3050/2004, durante el primer semestre del ejercicio de 2018, no se han realizado operaciones relevantes con partes vinculadas del grupo. Las efectuadas se encuentran dentro del tráfico habitual de la sociedad y se han llevado a efecto en condiciones de mercado.

El detalle de los saldos más significativos mantenidos con partes vinculadas, así como el efecto en las cuentas de resultados de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación:

En miles de euros		30/06/2018				31/12/2017
	Control conjunto o influencia signif. en BS	Asociadas	Personal clave	Otras partes vinculadas (*)	TOTAL	TOTAL
<b>Activo:</b>						
Crédito a la clientela y otros activos financieros	-	274.829	9.672	40.595	<b>325.096</b>	<b>362.803</b>
<b>Pasivo:</b>						
Depósitos de la clientela y otros pasivos financieros	-	430.522	8.049	193.342	<b>631.913</b>	<b>826.693</b>
<b>Cuentas de orden:</b>						
Riesgos contingentes	-	42.306	-	12.241	<b>54.547</b>	<b>59.198</b>
Compromisos	-	6.973	7.471	6.467	<b>20.911</b>	<b>28.962</b>
<b>Cuenta de pérdidas y ganancias:</b>						
Intereses y rendimientos asimilados	-	592	68	1.118	<b>1.778</b>	<b>6.642</b>
Intereses y cargas asimiladas	-	(2.160)	(7)	(4)	<b>(2.171)</b>	<b>(4.588)</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Comisiones netas	-	60.996	34	243	<b>61.273</b>	<b>109.877</b>
Otros productos de explotación	-	4.140	-	-	<b>4.140</b>	<b>9.879</b>

(\*) Incluye planes de pensiones con empleados.

## Nota 34 – Retribuciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección

Las remuneraciones percibidas y saldos con los miembros del Consejo de Administración y las remuneraciones percibidas por los miembros de la Alta Dirección durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017 se presentan a continuación:

En miles de euros		30/06/2018	30/06/2017
<b>Administradores</b>			
<b>Concepto retributivo</b>			
Retribución fija		2.078	2.063
Retribución variable		1.375	1.375
Atenciones estatutarias		1.069	938
Otros		46	41
<b>Total</b>		<b>4.568</b>	<b>4.417</b>

En miles de euros		30/06/2018	30/06/2017
<b>Otros beneficios</b>			
Créditos concedidos		1.860	5.270
Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones		3	3
Garantías constituidas a favor de los consejeros (*)		5.132	2.524

En miles de euros		30/06/2018	30/06/2017
<b>Directivos</b>			
<b>Total remuneraciones</b>		<b>3.853</b>	<b>3.628</b>

(\*) Incluye los disponibles de tarjetas de crédito y pólizas de crédito.

El apartado “Directivos” incluye los miembros de la Alta Dirección y la Dirección de Auditoría Interna, siguiendo los criterios establecidos en la Circular 5/2013 de la CNMV, de 12 de junio.

Los importes de retribución variable a 30 de junio de 2018 corresponden al 50% del variable teórico para el ejercicio 2018, sin que ello suponga ningún derecho devengado y exigible por este concepto, pudiendo no materializarse.

### **Nota 35 – Acontecimientos posteriores**

Con posterioridad a 30 de junio de 2018 no han ocurrido acontecimientos posteriores dignos de mención, a excepción de los siguientes.

Banco Sabadell ha acordado en fecha 19 de julio de 2018 la transmisión de la práctica totalidad de su exposición inmobiliaria a una filial de Cerberus Capital Management L.P. (en adelante, Cerberus). Los activos inmobiliarios objeto de la operación tienen un valor bruto contable conjunto aproximado de 9.100 millones de euros y un valor neto contable conjunto aproximado de 3.900 millones de euros.

La operación se ha estructurado a través de la transmisión de dos carteras de activos inmobiliarios denominadas Challenger y Coliseum a una o varias compañías de nueva constitución (en adelante, NewCo(s)), cuyo capital se aportará y/o venderá de forma que Cerberus participe directa o indirectamente en el 80% del capital de la(s) NewCo(s) y Banco Sabadell en el 20% restante. Banco Sabadell y Cerberus suscribirán un acuerdo para regular sus relaciones como socios de la(s) NewCo(s).

Solvía Servicios Inmobiliarios, S.L.U., que seguirá estando participada íntegramente por Banco Sabadell, continuará prestando los servicios de gestión integral (*servicing*) de los activos inmobiliarios objeto de la operación en régimen de exclusividad.

El cierre de la operación, una vez se obtengan las correspondientes autorizaciones y se cumplan las condiciones de cada una de las carteras, implicará la transmisión del control de los activos inmobiliarios y, en consecuencia, su desconsolidación del balance consolidado.

La operación contribuye positivamente a mejorar la rentabilidad del grupo, exigiendo el reconocimiento de provisiones adicionales con un impacto neto de aproximadamente 92 millones de euros y aporta un impacto positivo en el ratio de capital CET1 *fully-loaded* de Banco Sabadell de alrededor de 13 puntos básicos.

Adicionalmente, Banco Sabadell ha acordado en fecha 24 de julio de 2018 la transmisión de una cartera de créditos, compuesta, a su vez, por tres sub-carteras, en su mayoría créditos hipotecarios, con un saldo vivo aproximado de 2.295 millones de euros, a Deutsche Bank y a Carval Investors. El cierre de esta operación se completará una vez se obtengan las correspondientes autorizaciones y se cumplan las condiciones pertinentes.

Esta operación tendrá un impacto negativo en la ratio de capital Common Equity Tier 1 (*fully-loaded*) de Banco Sabadell de 3 puntos básicos, lo que incluye provisiones adicionales con un impacto neto aproximado de 32 millones de euros en resultados.

## Anexo I – Variaciones del perímetro de consolidación

Entradas en el perímetro en el primer semestre del ejercicio de 2018:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación	Coste de la combinación		% Derechos votos adquiridos	% Derechos votos totales	Tipo de participación	Método
			Coste de adquisición	Valor razonable instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición				
Solvía Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	Dependiente	13/04/2018	15	-	100,00%	100,00%	Directa	Integración Global
LSP Finance , S.L. (**)	Dependiente	14/06/2018	6.150	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Termosolar Borges. S.L. (*)	Asociada	28/06/2018	11.800	-	47,50%	47,50%	Directa	De la participación
Villoldo Solar, S.L. (*)	Asociada	28/06/2018	-	-	50,00%	50,00%	Directa	De la participación
<b>Total entradas entidades dependientes</b>			<b>6.165</b>					
<b>Total entradas entidades asociadas</b>			<b>11.800</b>					

(\*) Véase en el estado de flujos de efectivo - actividades de inversión su reflejo en la línea de Pagos/Cobros de Inversiones en negocios conjuntos y asociadas.

(\*\*) Véase en el estado de flujos de efectivo - actividades de inversión su reflejo en la línea de Pagos/Cobros de Inversiones en entidades dependientes y otras unidades de negocio.

Salidas del perímetro en el primer semestre del ejercicio de 2018:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenada, escindida o dado de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% Derechos votos enajenados	% Derechos votos totales con posterioridad a la enajenación	Beneficio/ Pérdida generado	Tipo de participación	Método	Motivo
HI Partners Starwood Capital Holdco Value Added, S.L.U.	Asociada	31/01/2018	30,00	30,00	-	Indirecta	De la participación	b
Sabadell Solbank Sociedad de Gestión de Activos Adjudicados, S.A.U.	Dependiente	31/01/2018	100,00	100,00	-	Directa	Integración global	b
Cape Funding No.1 PLC	Dependiente	30/04/2018	100,00	100,00	-	Indirecta	Integración global	b
Cape Holdings No.1 Limited	Dependiente	30/04/2018	100,00	100,00	-	Indirecta	Integración global	b
TSB Scotland (Investment) Nominees Limited	Dependiente	30/04/2018	100,00	100,00	-	Indirecta	Integración global	b
TSB Scotland Nominees Limited	Dependiente	30/04/2018	100,00	100,00	-	Indirecta	Integración global	b
Parque Eólico Los Ausines, S.L	Asociada	23/05/2018	50,00	50,00	5.594	Indirecta	De la participación	a
Otros					179			
<b>Total</b>					<b>5.773</b>			

(a) Bajas del perímetro de consolidación por venta de la participación.

(b) Bajas del perímetro por disolución y/o en liquidación.

## **Anexo II – Estados financieros de Banco Sabadell**

Estados financieros semestrales de Banco de Sabadell, S.A.

A continuación se presentan los balances a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo del banco correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017.

## Balances de Banco de Sabadell, S.A.

A 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017

En miles de euros

<b>Activo</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista</b>	<b>11.328.219</b>	<b>17.411.543</b>
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>1.873.600</b>	<b>1.457.675</b>
Derivados	1.627.502	1.355.327
Instrumentos de patrimonio	-	-
Valores representativos de deuda	246.098	102.348
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	<i>51.654</i>	<i>20.245</i>
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>110.413</b>	<b>-</b>
Instrumentos de patrimonio	-	-
Valores representativos de deuda	110.413	-
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
<i>Pro memoria: Prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	<b>10.174.342</b>	<b>10.413.409</b>
Instrumentos de patrimonio	236.967	349.648
Valores representativos de deuda	9.937.375	10.063.761
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
<i>Pro memoria: Prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	<i>2.545.507</i>	<i>2.814.601</i>
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>	<b>133.524.668</b>	<b>132.863.681</b>
Valores representativos de deuda	11.591.682	11.625.339
Préstamos y anticipos	121.932.986	121.238.342
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	7.424.245	7.239.612
Clientela	114.508.741	113.998.730
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	<i>3.654.929</i>	<i>7.701.852</i>
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>	<b>65.497</b>	<b>121.137</b>
<b>Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés</b>	<b>113.245</b>	<b>73.310</b>
<b>Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas</b>	<b>5.293.440</b>	<b>5.167.223</b>
Entidades del grupo	5.162.059	5.036.262
Entidades asociadas	131.381	130.961
<b>Activos tangibles</b>	<b>1.567.134</b>	<b>1.854.344</b>
Inmovilizado material	1.200.234	1.264.787
De uso propio	1.200.234	1.264.787
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Inversiones inmobiliarias	366.900	589.557
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>Activos intangibles</b>	<b>258.267</b>	<b>293.582</b>
Fondo de comercio	206.301	232.886
Otros activos intangibles	51.966	60.696
<b>Activos por impuestos</b>	<b>5.466.540</b>	<b>5.309.775</b>
Activos por impuestos corrientes	164.004	223.932
Activos por impuestos diferidos	5.302.536	5.085.843
<b>Otros activos</b>	<b>402.363</b>	<b>381.109</b>
Contratos de seguros vinculados a pensiones	136.317	139.114
Existencias	-	-
Resto de los otros activos	266.046	241.995
<b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>	<b>2.232.523</b>	<b>2.295.964</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>172.410.251</b>	<b>177.642.752</b>

## Balances de Banco de Sabadell, S.A.

A 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017

En miles de euros

<b>Pasivo</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>1.612.614</b>	<b>1.427.323</b>
Derivados	1.559.509	1.357.469
Posiciones cortas	53.105	69.854
Depósitos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Depósitos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>159.334.077</b>	<b>163.806.074</b>
Depósitos	136.422.843	138.669.743
Bancos centrales	20.500.000	21.501.162
Entidades de crédito	10.351.675	13.908.348
Clientela	105.571.168	103.260.233
Valores representativos de deuda emitidos	19.776.732	22.373.290
Otros pasivos financieros	3.134.502	2.763.041
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	<i>2.095.989</i>	<i>2.122.288</i>
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>	<b>252.091</b>	<b>247.856</b>
<b>Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés</b>	<b>(26.218)</b>	<b>(52.140)</b>
<b>Provisiones</b>	<b>510.638</b>	<b>335.083</b>
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	82.746	84.843
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	5.957	10.291
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	20.432	35.394
Compromisos y garantías concedidos	213.343	150.415
Restantes provisiones	188.160	54.140
<b>Pasivos por impuestos</b>	<b>203.754</b>	<b>414.823</b>
Pasivos por impuestos corrientes	7.059	28.937
Pasivos por impuestos diferidos	196.695	385.886
<b>Capital social reembolsable a la vista</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros pasivos</b>	<b>339.952</b>	<b>402.587</b>
<b>Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>162.226.908</b>	<b>166.581.606</b>

## Balances de Banco de Sabadell, S.A.

A 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017

En miles de euros

Patrimonio neto	30/06/2018	31/12/2017
<b>Fondos Propios</b>	<b>10.252.948</b>	<b>10.950.838</b>
Capital	703.371	703.371
Capital desembolsado	703.371	703.371
Capital no desembolsado exigido	-	-
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>	-	-
Prima de emisión	7.899.227	7.899.227
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	-	-
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	-	-
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-
Otros elementos de patrimonio neto	11.462	7.785
Ganancias acumuladas	-	-
Reservas de revalorización	-	-
Otras reservas	1.443.712	2.020.866
(-) Acciones propias	(114.503)	(87.953)
Resultado del periodo	309.679	519.170
(-) Dividendos a cuenta	-	(111.628)
<b>Otro resultado global acumulado</b>	<b>(69.605)</b>	<b>110.308</b>
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(47.845)	40.180
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	6.767	6.767
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	(54.612)	33.413
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	(21.760)	70.128
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	-	-
Conversión de divisas	13.521	(6.866)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	(34.516)	(98.030)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(765)	175.024
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>10.183.343</b>	<b>11.061.146</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>172.410.251</b>	<b>177.642.752</b>
<b>Pro-memoria: exposiciones fuera de balance</b>		
<b>Garantías financieras concedidas</b>	<b>2.454.550</b>	<b>2.358.198</b>
<b>Compromisos de préstamo concedidos</b>	<b>17.660.116</b>	<b>16.865.777</b>
<b>Otros compromisos concedidos</b>	<b>8.207.572</b>	<b>9.845.969</b>

## Cuentas de pérdidas y ganancias de Banco de Sabadell, S.A.

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017

En miles de euros

	30/06/2018	30/06/2017
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	1.674.899	1.691.888
(Gastos por intereses)	(446.668)	(422.172)
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)	-	-
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.228.231</b>	<b>1.269.716</b>
Ingresos por dividendos	153.495	148.083
Ingresos por comisiones	570.558	531.828
(Gastos por comisiones)	(63.642)	(50.861)
Resultados de operaciones financieras (neto)	235.575	446.186
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	197.573	296.316
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	58.085	150.460
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(19.959)	-
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	-	-
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(124)	(590)
Diferencias de cambio (ganancia o (-) pérdida), netas	1.371	6.252
Otros ingresos de explotación	49.295	41.015
(Otros gastos de explotación)	(113.425)	(124.700)
<b>Margen Bruto</b>	<b>2.061.458</b>	<b>2.267.519</b>
(Gastos de administración)	(912.532)	(884.528)
(Gastos de personal)	(522.439)	(512.334)
(Otros gastos de administración)	(390.093)	(372.196)
(Amortización)	(90.349)	(96.646)
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	(53.586)	57.567
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación)	(345.387)	(805.292)
(Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global)	(2.564)	(38.431)
(Activos financieros a coste amortizado)	(342.823)	(766.861)
<b>Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>659.604</b>	<b>538.620</b>
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas)	(14.448)	39.542
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros)	1.960	(1.195)
(Activos tangibles)	1.960	(1.195)
(Activos intangibles)	-	-
(Otros)	-	-
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	(2.186)	(7.235)
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	-	-
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(259.186)	(72.621)
<b>Ganancias o (-) pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas</b>	<b>385.744</b>	<b>497.111</b>
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas)	(76.065)	(193.666)
<b>Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas</b>	<b>309.679</b>	<b>303.445</b>
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>309.679</b>	<b>303.445</b>
<b>Beneficio por acción (en euros)</b>	<b>0,05</b>	<b>0,05</b>
Básico (en euros)	0,05	0,05
Diluido (en euros)	0,05	0,05

## Estados de cambios en el patrimonio neto de Banco de Sabadell, S.A.

Estados de ingresos y gastos reconocidos

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017

En miles de euros

	30/06/2018	30/06/2017
<b>Resultado del periodo</b>	<b>309.679</b>	<b>303.445</b>
<b>Otro resultado global (*)</b>	<b>(239.059)</b>	<b>(205.007)</b>
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(88.027)	1.658
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(125.541)	2.369
Ganancias o (-) 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)	-	-
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	37.514	(711)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(151.032)	(206.665)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Conversión de divisas	21.471	(26.759)
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	21.471	(26.759)
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	90.734	(77.548)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	168.828	(132.626)
Transferido a resultados	(78.094)	55.078
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(336.726)	(179.462)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(79.695)	149.304
Transferido a resultados	(257.031)	(328.766)
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o (-) pérdidas	73.489	77.104
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>70.620</b>	<b>98.438</b>

(\*) Comprende el "Otro resultado global" obtenido desde el 1 de enero de 2018 (fecha de primera aplicación de la Circular 4/2017, de Banco de España) hasta el 30 de junio de 2018.

El estado de ingresos y gastos reconocidos y el estado total de cambios en el patrimonio neto del Banco Sabadell conforman el estado de cambios en el patrimonio neto.

## Estados de cambios en el patrimonio neto de Banco de Sabadell, S.A.

Estados totales de cambios en el patrimonio neto  
Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017

En miles de euros

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos de patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del periodo	Dividendos a cuenta	(-) Otro resultado global acumulado	Total
<b>Saldo de apertura 31/12/2017</b>	<b>703.371</b>	<b>7.899.227</b>	-	<b>7.785</b>	-	-	<b>2.020.866</b>	<b>(87.953)</b>	<b>519.170</b>	<b>(111.628)</b>	<b>110.308</b>	<b>11.061.146</b>
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables (*)	-	-	-	-	-	-	(631.013)	-	-	-	59.146	(571.867)
<b>Saldo de apertura 01/01/2018</b>	<b>703.371</b>	<b>7.899.227</b>	-	<b>7.785</b>	-	-	<b>1.389.853</b>	<b>(87.953)</b>	<b>519.170</b>	<b>(111.628)</b>	<b>169.454</b>	<b>10.489.279</b>
<b>Resultado global total del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	309.679	-	(239.059)	<b>70.620</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	-	3.677	-	-	53.859	(26.550)	(519.170)	111.628	-	<b>(376.556)</b>
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios) (**)	-	-	-	-	-	-	(281.348)	-	-	-	-	(281.348)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(151.874)	-	-	-	(151.874)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	285	125.324	-	-	-	125.609
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	407.542	-	(519.170)	111.628	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	3.677	-	-	-	-	-	-	-	3.677
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(72.620)	-	-	-	-	(72.620)
<b>Saldo de cierre 30/06/2018</b>	<b>703.371</b>	<b>7.899.227</b>	-	<b>11.462</b>	-	-	<b>1.443.712</b>	<b>(114.503)</b>	<b>309.679</b>	-	<b>(69.605)</b>	<b>10.183.343</b>

(\*) Corresponde al impacto de la primera aplicación de la Circular 4/2017, de Banco de España.

(\*\*) Incluye la distribución del resultado del periodo y la retribución complementaria al dividendo (véase nota 3).

El estado de ingresos y gastos reconocidos y el estado total de cambios en el patrimonio neto conforman el estado de cambios en el patrimonio neto.

## Estados de cambios en el patrimonio neto de Banco de Sabadell, S.A.

Estados totales de cambios en el patrimonio neto  
Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017

En miles de euros

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos de patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del periodo	Dividendos a cuenta	(-) Otro resultado global acumulado	Total
<b>Saldo de apertura 31/12/2016</b>	<b>702.019</b>	<b>7.882.899</b>	-	<b>23.818</b>	-	-	<b>3.490.819</b>	<b>(89.380)</b>	<b>379.839</b>	<b>(111.281)</b>	<b>266.576</b>	<b>12.545.309</b>
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo de apertura 01/01/2017</b>	<b>702.019</b>	<b>7.882.899</b>	-	<b>23.818</b>	-	-	<b>3.490.819</b>	<b>(89.380)</b>	<b>379.839</b>	<b>(111.281)</b>	<b>266.576</b>	<b>12.545.309</b>
<b>Resultado global total del periodo</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	303.445	-	(205.007)	<b>98.438</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	-	4.466	-	-	91.406	1.623	(379.839)	111.281	-	<b>(171.063)</b>
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios) (*)	-	-	-	-	-	-	(168.484)	-	-	-	-	<b>(168.484)</b>
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(172.553)	-	-	-	<b>(172.553)</b>
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	1.224	174.176	-	-	-	<b>175.400</b>
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	268.558	-	(379.839)	111.281	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	4.466	-	-	-	-	-	-	-	<b>4.466</b>
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(9.892)	-	-	-	-	<b>(9.892)</b>
<b>Saldo de cierre 30/06/2017</b>	<b>702.019</b>	<b>7.882.899</b>	-	<b>28.284</b>	-	-	<b>3.582.225</b>	<b>(87.757)</b>	<b>303.445</b>	-	<b>61.569</b>	<b>12.472.684</b>

(\*) Retribución complementaria al dividendo (véase nota 3).

**Estados de flujos de efectivo de Banco de Sabadell, S.A.**  
Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017

En miles de euros

	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(6.136.041)</b>	<b>(1.740)</b>
Resultado del periodo	309.679	303.445
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	843.046	1.084.777
Amortización	90.349	96.646
Otros ajustes	752.697	988.131
Aumento/disminución neto de los activos de explotación	(2.757.310)	(5.174.621)
Activos financieros mantenidos para negociar	(415.926)	1.507.579
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	35.939	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.928.603	141.689
Activos financieros a coste amortizado	(4.284.466)	(6.667.094)
Otros activos de explotación	(21.460)	(156.795)
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	(4.456.756)	3.830.217
Pasivos financieros mantenidos para negociar	185.291	(363.920)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(4.471.998)	4.520.876
Otros pasivos de explotación	(170.049)	(326.740)
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias	(74.700)	(45.557)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>395.363</b>	<b>229.723</b>
Pagos	(303.154)	(173.013)
Activos tangibles	(58.805)	(92.070)
Activos intangibles	(2.216)	(853)
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	(420)	-
Otras unidades de negocio	(241.713)	(80.090)
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	698.517	402.736
Activos tangibles	23.212	12.128
Activos intangibles	-	-
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	76.167	15.208
Otras unidades de negocio	206.783	169.072
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	392.355	206.327
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>(333.252)</b>	<b>579.942</b>
Pagos	(458.861)	(345.460)
Dividendos	(281.348)	(168.485)
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(151.875)	(172.555)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(25.638)	(4.421)
Cobros	125.609	925.401
Pasivos subordinados	-	750.000
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	125.609	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	175.401
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>(9.394)</b>	<b>6.798</b>
<b>Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes</b>	<b>(6.083.324)</b>	<b>814.724</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>	<b>17.411.543</b>	<b>6.464.915</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<b>11.328.219</b>	<b>7.279.639</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		
Efectivo	492.886	487.270
Saldo equivalente al efectivo en bancos centrales	10.633.332	6.589.868
Otros depósitos a la vista	202.001	202.501
Otros activos financieros	-	-
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-

### Anexo III –Información de los emisores en el mercado hipotecario y sobre el registro contable especial hipotecario

A continuación se incluye la información sobre los datos procedentes del registro contable especial de las entidad emisora Banco Sabadell, al que se refiere el artículo 21 del Real Decreto 716/2009, requerida por la Circular 5/2011 de Banco de España, sin considerar la garantía otorgada por el FGD.

#### A) Operaciones activas

En relación con el valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 que respaldan las emisiones, elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, se presenta la siguiente información:

En miles de euros

<b>Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios, elegibilidad y computabilidad (valores nominales)</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios</b>	<b>54.858.436</b>	<b>55.956.292</b>
<b>Participaciones hipotecarias emitidas</b>	<b>2.940.885</b>	<b>3.370.130</b>
<i>De los que : Préstamos mantenidos en balance</i>	<i>2.853.108</i>	<i>3.174.791</i>
<b>Certificados de transmisión de hipoteca emitidos</b>	<b>7.452.162</b>	<b>7.860.991</b>
<i>De los que : Préstamos mantenidos en balance</i>	<i>7.347.763</i>	<i>7.734.256</i>
<b>Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas</b>	-	-
<b>Prestamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias</b>	<b>44.465.389</b>	<b>44.725.171</b>
Préstamos no elegibles	14.869.498	15.943.345
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009	13.709.914	13.965.022
Resto	1.159.584	1.978.323
Préstamos elegibles	29.595.891	28.781.826
Importes no computables	68.752	83.249
Importes computables	29.527.139	28.698.577
Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios	-	-
Préstamos aptos para la cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias	29.527.139	28.698.577
<b>Activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias</b>	-	-

A continuación se presentan clasificados estos valores nominales según diferentes atributos:

En miles de euros

<b>Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan las emisiones del mercado hipotecario</b>				
	<b>30/06/2018</b>		<b>31/12/2017</b>	
	<b>Total</b>	<b>De los que: Préstamos elegibles</b>	<b>Total</b>	<b>De los que: Préstamos elegibles</b>
<b>Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias</b>	<b>44.465.389</b>	<b>29.595.891</b>	<b>44.725.171</b>	<b>28.781.826</b>
<b>Origen de las operaciones</b>	<b>44.465.389</b>	<b>29.595.891</b>	<b>44.725.171</b>	<b>28.781.826</b>
Originadas por la entidad	43.767.533	29.216.965	43.999.139	28.398.509
Subrogadas de otras entidades	245.765	191.517	237.588	180.011
Resto	452.091	187.409	488.444	203.306
<b>Moneda</b>	<b>44.465.389</b>	<b>29.595.891</b>	<b>44.725.171</b>	<b>28.781.826</b>
Euro	44.364.399	29.520.610	44.619.869	28.702.376
Resto de monedas	100.990	75.281	105.302	79.450
<b>Situación en el pago</b>	<b>44.465.389</b>	<b>29.595.891</b>	<b>44.725.171</b>	<b>28.781.826</b>
Normalidad en el pago	38.896.729	28.051.156	38.240.207	27.002.079
Otras situaciones	5.568.660	1.544.735	6.484.964	1.779.747
<b>Vencimiento medio residual</b>	<b>44.465.389</b>	<b>29.595.891</b>	<b>44.725.171</b>	<b>28.781.826</b>
Hasta 10 años	12.214.538	8.343.552	12.566.865	8.170.011
De 10 a 20 años	17.497.112	12.655.532	17.416.966	12.343.583
De 20 a 30 años	12.472.677	7.850.604	12.156.652	7.425.285
Más de 30 años	2.281.062	746.203	2.584.688	842.947
<b>Tipo de interés</b>	<b>44.465.389</b>	<b>29.595.891</b>	<b>44.725.171</b>	<b>28.781.826</b>
Fijo	11.631.295	8.567.190	10.240.956	7.418.574
Variable	32.834.094	21.028.701	34.484.215	21.363.252
Mixto	-	-	-	-
<b>Titulares</b>	<b>44.465.389</b>	<b>29.595.891</b>	<b>44.725.171</b>	<b>28.781.826</b>
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	15.473.789	8.707.566	16.428.024	8.882.296
<i>De los que: Promociones inmobiliarias</i>	<i>4.031.018</i>	<i>1.434.966</i>	<i>4.555.082</i>	<i>1.546.541</i>
Resto de personas físicas e ISFLSH	28.991.600	20.888.325	28.297.147	19.899.530
<b>Tipo de garantía</b>	<b>44.465.389</b>	<b>29.595.891</b>	<b>44.725.171</b>	<b>28.781.826</b>
Activos/ Edificios terminados	42.331.016	28.880.308	42.086.553	27.930.395
<i>Residenciales</i>	<i>33.752.542</i>	<i>23.235.568</i>	<i>33.344.659</i>	<i>22.390.471</i>
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	<i>1.594.381</i>	<i>1.238.109</i>	<i>1.500.528</i>	<i>1.153.703</i>
<i>Comerciales</i>	<i>8.403.331</i>	<i>5.524.155</i>	<i>8.559.381</i>	<i>5.421.465</i>
<i>Restantes</i>	<i>175.143</i>	<i>120.585</i>	<i>182.513</i>	<i>118.459</i>
Activos/ Edificios en construcción	212.825	129.026	277.855	149.543
<i>Residenciales</i>	<i>188.672</i>	<i>110.013</i>	<i>262.645</i>	<i>139.681</i>
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	<i>155</i>	<i>155</i>	<i>62</i>	<i>1</i>
<i>Comerciales</i>	<i>23.805</i>	<i>18.665</i>	<i>14.247</i>	<i>8.899</i>
<i>Restantes</i>	<i>348</i>	<i>348</i>	<i>963</i>	<i>963</i>
Terrenos	1.921.548	586.557	2.360.763	701.888
<i>Urbanizados</i>	<i>903.562</i>	<i>139.638</i>	<i>1.210.598</i>	<i>220.792</i>
<i>Resto</i>	<i>1.017.986</i>	<i>446.919</i>	<i>1.150.165</i>	<i>481.096</i>

El valor nominal de los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios son los siguientes:

En miles de euros

<b>Saldos disponibles (valor nominal). Total préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Potencialmente elegibles	948.441	925.789
No elegibles	2.714.175	2.506.240

La distribución de los valores nominales en función del porcentaje que supone el riesgo sobre el importe de la última tasación disponible (*loan to value* –LTV–) de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias se detallan a continuación:

En miles de euros

<b>LTV por tipo de garantía. Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Con garantía sobre vivienda</b>	<b>23.396.249</b>	<b>22.613.853</b>
<i>De los que LTV &lt;= 40%</i>	<i>7.183.983</i>	<i>7.075.581</i>
<i>De los que LTV 40%-60%</i>	<i>8.477.675</i>	<i>8.353.242</i>
<i>De los que LTV 60%-80%</i>	<i>7.734.591</i>	<i>7.185.030</i>
<i>De los que LTV &gt; 80%</i>	-	-
<b>Con garantía sobre el resto de bienes</b>	<b>6.199.642</b>	<b>6.167.973</b>
<i>De los que LTV &lt;= 40%</i>	<i>3.665.469</i>	<i>3.754.551</i>
<i>De los que LTV 40%-60%</i>	<i>2.534.173</i>	<i>2.413.422</i>
<i>De los que LTV &gt; 60%</i>	-	-

El movimiento de los valores nominales durante el primer semestre de 2018 de los préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (elegibles y no elegibles) son los siguientes:

En miles de euros

<b>Movimientos de los valores nominales de los préstamos hipotecarios</b>	<b>Elegibles</b>	<b>No elegibles</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>28.781.826</b>	<b>15.943.345</b>
<b>Bajas en el período</b>	<b>(3.392.973)</b>	<b>(3.095.849)</b>
Cancelaciones a vencimiento	(1.160.147)	(242.015)
Cancelaciones anticipadas	(586.437)	(280.175)
Subrogaciones por otras entidades	(5.820)	(845)
Resto	(1.640.569)	(2.572.814)
<b>Altas en el período</b>	<b>4.207.038</b>	<b>2.022.002</b>
Originadas por la entidad	647.642	788.987
Subrogaciones de otras entidades	6.275	4.215
Resto	3.553.121	1.228.800
<b>Saldo a 30 de junio de 2018</b>	<b>29.595.891</b>	<b>14.869.498</b>

## b) Operaciones pasivas

Seguidamente se detallan las emisiones realizadas y colateralizadas a partir de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios de Banco Sabadell atendiendo a si se han realizado o no mediante oferta pública, así como al vencimiento residual de las mismas:

En miles de euros

<b>Valor nominal</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Cédulas hipotecarias emitidas</b>	<b>19.552.544</b>	<b>20.727.543</b>
<i>De las que: No registradas en el pasivo del balance</i>	<i>7.877.900</i>	<i>7.913.800</i>
<b>Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública</b>	<b>6.200.000</b>	<b>7.200.000</b>
Vencimiento residual hasta un año	-	1.000.000
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	750.000	-
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	1.000.000	1.750.000
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	1.350.000	1.350.000
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	3.100.000	3.100.000
Vencimiento residual mayor de diez años	-	-
<b>Valores representativos de deuda. Resto de emisiones</b>	<b>10.813.000</b>	<b>10.813.000</b>
Vencimiento residual hasta un año	3.300.000	150.000
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	1.500.000	3.150.000
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	2.980.000	4.380.000
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	1.595.000	1.445.000
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	1.438.000	1.688.000
Vencimiento residual mayor de diez años	-	-
<b>Depósitos</b>	<b>2.539.544</b>	<b>2.714.543</b>
Vencimiento residual hasta un año	438.710	593.710
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	669.980	524.146
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	300.000	145.833
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	694.444	994.444
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	436.410	436.410
Vencimiento residual mayor de diez años	-	20.000

	<b>30/06/2018</b>		<b>31/12/2017</b>	
	<b>Valor nominal</b> (en miles)	<b>Vencimiento medio residual</b> (en años)	<b>Valor nominal</b> (en miles)	<b>Vencimiento medio residual</b> (en años)
<b>Certificados de transmisión hipotecaria</b>	<b>7.452.162</b>	<b>23</b>	<b>7.860.991</b>	<b>23</b>
Emitidas mediante oferta pública	-	-	-	-
Resto de emisiones	7.452.162	23	7.860.991	23
<b>Participaciones hipotecarias</b>	<b>2.940.885</b>	<b>13</b>	<b>3.370.130</b>	<b>13</b>
Emitidas mediante oferta pública	-	-	-	-
Resto de emisiones	2.940.885	13	3.370.130	13

La ratio de sobrecolateralización de Banco de Sabadell, S.A., entendida esta como el cociente entre el valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias y el valor nominal de las cédulas hipotecarias emitidas, asciende al 227% a 30 de junio de 2018.

En relación con las políticas y los procedimientos para garantizar el cumplimiento de la normativa que regula el mercado hipotecario, véase el Anexo III de las Cuentas anuales consolidadas de 2017.

En relación con las actividades de financiación el Grupo Banco Sabadell realiza actuaciones y mantiene activos diversos programas de financiación en los mercados de capitales (véase el Anexo III de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2017). En el marco de la estrategia de financiación del grupo, Banco de Sabadell, S.A. es emisor de cédulas hipotecarias. Las cédulas hipotecarias se emiten con la garantía de la cartera de préstamos con garantía hipotecaria de inmuebles concedidos por el emisor, atendiendo a los criterios de elegibilidad que se definen en el Real Decreto 716/2009 de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario financiero. Para ello, el grupo tiene establecidos procedimientos de control para el seguimiento de la totalidad de su cartera de préstamos y créditos hipotecarios (siendo uno de ellos el mantenimiento del registro contable especial de los préstamos y créditos hipotecarios y activos de sustitución que respaldan las cédulas y los bonos hipotecarios, y de los instrumentos financieros derivados vinculados a ellos), así como para verificación del cumplimiento de los criterios de aptitud para su afectación a la emisión de cédulas hipotecarias, y para el cumplimiento, en todo momento, del límite máximo de emisión; todos ellos regulados por la legislación vigente del mercado hipotecario.

## Anexo IV – Información sobre las emisiones del semestre

El detalle de las emisiones del grupo en el primer semestre del ejercicio de 2018 es el siguiente:

En miles de euros

Entidad emisora	Tipo de emisión	Fecha de emisión	Importe		Tipo de interés vigente a 30/06/2018	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta
			30/06/2018					
Banco de Sabadell, S.A.	Bono Simple	26/02/2018	4.000		0,40%	27/02/2023	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	Bono Simple	16/03/2018	6.000		0,67%	17/03/2025	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	Bono Simple	03/04/2018	6.000		0,40%	03/04/2023	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	Bono Simple	31/05/2018	3.000		0,30%	31/05/2023	Euros	Minorista

## Anexo V – Otras informaciones de riesgos

### Exposición al riesgo de crédito

#### Préstamos con la clientela por actividad y tipo de garantía

El desglose del saldo del epígrafe “Préstamos y anticipos – Clientela” por actividad y tipo de garantía, excluyendo los anticipos que no tienen naturaleza de préstamos, a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente, es el siguiente:

En miles de euros		30/06/2018						
	TOTAL	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre 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% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones públicas	9.873.644	48.379	10.662	13.227	20.256	9.496	2.803	13.259
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	1.282.136	270.010	37.571	61.595	154.291	52.634	8.137	30.924
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	57.888.582	18.309.794	6.182.886	6.429.992	6.316.746	4.765.641	2.642.508	4.337.793
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	5.355.831	2.855.408	1.116.159	882.719	962.721	541.221	441.156	1.143.750
Construcción de obra civil	797.312	57.793	70.614	24.226	22.549	14.622	16.198	50.812
Resto de finalidades	51.735.439	15.396.593	4.996.113	5.523.047	5.331.476	4.209.798	2.185.154	3.143.231
Grandes empresas	20.677.554	1.407.546	1.201.459	683.378	505.223	321.212	391.501	707.691
Pymes y empresarios individuales	31.057.885	13.989.047	3.794.654	4.839.669	4.826.253	3.888.586	1.793.653	2.435.540
Resto de hogares	74.137.416	65.621.440	713.245	13.491.970	18.628.610	20.431.098	8.243.658	5.539.349
Viviendas	62.529.620	61.698.647	45.195	12.244.217	17.485.750	19.569.855	7.689.237	4.754.783
Consumo	9.481.664	3.526.351	375.639	1.078.267	992.550	758.166	437.703	635.304
Otros fines	2.126.132	396.442	292.411	169.486	150.310	103.077	116.718	149.262
<b>TOTAL</b>	<b>143.181.778</b>	<b>84.249.623</b>	<b>6.944.364</b>	<b>19.996.784</b>	<b>25.119.903</b>	<b>25.258.869</b>	<b>10.897.106</b>	<b>9.921.325</b>
<b>PROMEMORIA</b>								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	4.600.595	3.026.155	430.515	570.494	711.360	648.743	543.353	982.720

  

En miles de euros		31/12/2017						
	TOTAL	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre 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% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones públicas	9.802.135	50.981	8.963	9.554	26.553	19.800	24	4.013
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	3.355.667	304.495	11.125	43.973	151.308	78.950	12.425	28.964
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	55.758.816	18.632.862	5.868.346	6.198.454	6.112.944	4.512.975	2.354.041	5.322.794
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	5.505.009	3.205.020	1.319.307	833.687	1.049.651	604.155	473.793	1.563.041
Construcción de obra civil	805.568	63.450	51.238	28.783	24.464	13.459	8.189	39.793
Resto de finalidades	49.448.239	15.364.392	4.497.801	5.335.984	5.038.829	3.895.361	1.872.059	3.719.960
Grandes empresas	19.185.085	1.429.726	1.190.354	570.409	499.501	406.639	242.561	900.970
Pymes y empresarios individuales	30.263.154	13.934.666	3.307.447	4.765.575	4.539.328	3.488.722	1.629.498	2.818.990
Resto de hogares	73.307.725	65.061.087	480.952	13.432.034	18.429.515	19.880.861	7.980.464	5.819.165
Viviendas	61.796.990	60.893.612	48.967	12.158.321	17.353.196	19.028.824	7.454.909	4.947.329
Consumo	9.142.389	3.913.943	183.563	1.168.729	988.946	762.093	464.122	713.616
Otros fines	2.368.346	253.532	248.422	104.984	87.373	89.944	61.433	158.220
<b>TOTAL</b>	<b>142.224.343</b>	<b>84.049.425</b>	<b>6.369.386</b>	<b>19.684.015</b>	<b>24.720.320</b>	<b>24.492.586</b>	<b>10.346.954</b>	<b>11.174.936</b>
<b>PROMEMORIA</b>								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	5.598.948	3.556.115	536.656	657.191	818.657	791.768	662.169	1.162.988

## Operaciones de refinanciación y reestructuración

A continuación se presenta información sobre las operaciones de refinanciación y reestructuración a 30 de junio de 2018 y a cierre de 2017. La política y estrategia de refinanciación del grupo se describe en la nota 4 de "Gestión de riesgos financieros" de las Cuentas anuales consolidadas de 2017.

En miles de euros

	30/06/2018						Total
	Entidades de crédito	Administraciones públicas	Otras sociedades financieras y empresarias individuales (actividad empresarial financiera)	Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluidos suelo)	Resto de hogares	
<b>Total</b>							
<b>Sin garantía real</b>							
Número de operaciones	-	25	63	19.858	1.282	51.306	71.252
Importe en libros bruto	-	19.240	39.579	1.620.691	230.772	360.650	2.040.160
<b>Con garantía real</b>							
Número de operaciones	-	5	21	12.276	2.876	29.981	42.283
Importe en libros bruto	-	624	24.648	1.996.990	490.710	1.960.653	3.982.915
<b>Correcciones de valor por deterioro</b>	-	4.014	10.785	998.333	282.462	409.350	1.422.482
<b>Del que riesgo dudoso</b>							
<b>Sin garantía real</b>							
Número de operaciones	-	19	28	9.603	1.123	25.586	35.236
Importe en libros bruto	-	19.137	594	892.394	209.971	204.424	1.116.549
<b>Con garantía real</b>							
Número de operaciones	-	5	13	7.345	2.517	16.512	23.875
Importe en libros bruto	-	624	14.522	1.103.774	341.850	1.040.738	2.159.658
<b>Correcciones de valor por deterioro</b>	-	4.014	10.664	835.664	275.727	350.341	1.200.683
<b>TOTAL</b>							
Número de operaciones	-	30	84	32.134	4.158	81.287	113.535
Importe bruto	-	19.864	64.227	3.617.681	721.482	2.321.303	6.023.075
Correcciones de valor por deterioro	-	4.014	10.785	998.333	282.462	409.350	1.422.482
<b>Información adicional: financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>	-	-	-	-	-	-	-

En miles de euros

	31/12/2017						
	Entidades de crédito	Administraciones públicas	Otras sociedades financieras y empresariales individuales (actividad empresarial financiera)	Sociedades no financieras y empresariales individuales (actividad empresarial no financiera)	De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluidos suelo)	Resto de hogares	Total
<b>Total</b>							
<b>Sin garantía real</b>							
Número de operaciones	-	17	1.485	18.579	2.208	50.332	<b>70.413</b>
Importe en libros bruto	-	11.694	66.256	2.320.530	502.404	456.378	<b>2.854.858</b>
<b>Con garantía real</b>							
Número de operaciones	-	5	70	12.464	3.104	25.731	<b>38.270</b>
Importe en libros bruto	-	439	15.361	1.848.443	402.286	2.123.692	<b>3.987.935</b>
<b>Correcciones de valor por deterioro</b>	-	<b>2.613</b>	<b>13.739</b>	<b>900.329</b>	<b>301.944</b>	<b>327.166</b>	<b>1.243.847</b>
<b>Del que riesgo dudoso</b>							
<b>Sin garantía real</b>							
Número de operaciones	-	13	25	9.706	2.016	27.361	<b>37.105</b>
Importe en libros bruto	-	9.170	14.263	1.335.629	427.225	276.460	<b>1.635.422</b>
<b>Con garantía real</b>							
Número de operaciones	-	4	9	7.494	2.615	14.270	<b>21.777</b>
Importe en libros bruto	-	440	14.692	1.047.340	300.708	1.162.091	<b>2.224.563</b>
<b>Correcciones de valor por deterioro</b>	-	<b>2.613</b>	<b>13.575</b>	<b>861.480</b>	<b>298.760</b>	<b>303.457</b>	<b>1.181.125</b>
<b>TOTAL</b>							
Número de operaciones	-	22	1.555	31.043	5.312	76.063	<b>108.683</b>
Importe bruto	-	12.133	81.617	4.168.973	904.690	2.580.070	<b>6.842.793</b>
Correcciones de valor por deterioro	-	2.613	13.739	900.329	301.944	327.166	<b>1.243.847</b>
<b>Información adicional: financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>

El valor de las garantías recibidas para asegurar el cobro relacionadas con las operaciones de refinanciación y reestructuración, distinguiendo entre garantías reales y otras garantías, a 30 de junio de 2018 y cierre del ejercicio de 2017 son las siguientes:

En miles de euros	30/06/2018	31/12/2017
<b>Garantías Recibidas</b>		
Valor de las garantías reales	3.325.163	3.884.087
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	<i>1.624.574</i>	<i>2.040.788</i>
Valor de otras garantías	548.410	650.696
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	<i>168.856</i>	<i>205.177</i>
<b>Total valor de las garantías recibidas</b>	<b>3.873.573</b>	<b>4.534.783</b>

El movimiento del saldo de refinanciaciones y reestructuraciones durante el primer semestre de 2018 y 2017, es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2018	30/06/2017
Saldo de apertura	6.842.793	9.263.705
(+) Refinanciaciones y reestructuraciones del periodo	611.907	774.798
<i>Pro memoria: impacto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo</i>	<i>99.522</i>	<i>65.032</i>
(-) Amortizaciones de deuda	(521.410)	(748.273)
(-) Adjudicaciones	(84.978)	(227.545)
(-) Baja de balance (reclasificación a fallidos)	(201.048)	(108.732)
(+)/(-) Otras variaciones (*)	(624.189)	(944.902)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>6.023.075</b>	<b>8.009.051</b>

(\*) Incluye las operaciones que han dejado de estar identificadas como refinanciación, refinanciada o reestructurada, por haber cumplido los requisitos para su reclasificación a *stage 1* al superar el periodo de cura.

A continuación se muestra el importe de las operaciones que, con posterioridad a su refinanciación o reestructuración, han sido clasificadas como en *stage 3* durante el periodo:

En miles de euros	30/06/2018	31/12/2017
<b>Administraciones públicas</b>	-	<b>394</b>
<b>Resto de personas jurídicas y empresarios individuales</b>	<b>78.930</b>	<b>244.101</b>
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	<i>7.166</i>	<i>52.155</i>
<b>Resto de personas físicas</b>	<b>85.051</b>	<b>205.198</b>
<b>Total</b>	<b>163.981</b>	<b>449.693</b>

La probabilidad de incumplimiento media a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 de las operaciones vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones por actividad es la siguiente:

En porcentaje	30/06/2018	31/12/2017
<b>Administraciones públicas (*)</b>	-	-
<b>Resto de personas jurídicas y empresarios individuales</b>	<b>8</b>	<b>8</b>
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	<i>8</i>	<i>7</i>
<b>Resto de personas físicas</b>	<b>10</b>	<b>10</b>

(\*) No se dispone de autorización para el uso de modelos internos para el cálculo de requerimientos de capital respecto a este dato. Probabilidad de incumplimiento media calculada a cierre del trimestre anterior a la publicación de resultados.

## Riesgo de concentración

### Exposición geográfica

#### Mundial

La distribución de la concentración de riesgos por actividad y a nivel mundial a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

En miles de euros

	30/06/2018				
	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
<b>Bancos centrales y entidades de crédito</b>	<b>29.962.201</b>	<b>12.044.685</b>	<b>16.191.885</b>	<b>1.409.014</b>	<b>316.617</b>
<b>Administraciones públicas</b>	<b>30.074.824</b>	<b>21.096.451</b>	<b>7.869.725</b>	<b>1.017.558</b>	<b>91.090</b>
Administración central	23.652.225	15.048.134	7.869.725	671.820	62.546
Resto	6.422.599	6.048.317	-	345.738	28.544
<b>Otras sociedades financieras y empresarios individuales</b>	<b>3.702.769</b>	<b>2.259.245</b>	<b>920.683</b>	<b>514.084</b>	<b>8.757</b>
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales</b>	<b>60.802.678</b>	<b>49.447.306</b>	<b>3.872.218</b>	<b>6.849.019</b>	<b>634.135</b>
Construcción y promoción inmobiliaria	5.441.783	4.431.427	63.551	848.081	98.724
Construcción de obra civil	950.407	914.779	26.837	6.737	2.054
Resto de finalidades	54.410.488	44.101.100	3.781.830	5.994.201	533.357
Grandes empresas	22.749.966	14.466.609	2.945.863	5.011.305	326.189
Pymes y empresarios individuales	31.660.522	29.634.491	835.967	982.896	207.168
<b>Resto de hogares</b>	<b>74.789.639</b>	<b>36.299.127</b>	<b>37.117.130</b>	<b>479.107</b>	<b>894.275</b>
Viviendas	62.993.688	27.501.699	34.532.961	136.162	822.866
Consumo	9.481.666	7.077.293	2.352.755	11.376	40.242
Otros fines	2.314.285	1.720.135	231.414	331.569	31.167
<b>TOTAL</b>	<b>199.332.111</b>	<b>121.146.814</b>	<b>65.971.641</b>	<b>10.268.782</b>	<b>1.944.874</b>

En miles de euros

	31/12/2017				
	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
<b>Bancos centrales y entidades de crédito</b>	<b>33.301.907</b>	<b>18.525.878</b>	<b>13.118.641</b>	<b>1.121.174</b>	<b>536.214</b>
<b>Administraciones públicas</b>	<b>32.278.166</b>	<b>17.848.223</b>	<b>13.076.483</b>	<b>1.265.606</b>	<b>87.854</b>
Administración central	26.641.501	12.574.456	13.076.483	932.383	58.179
Resto	5.636.665	5.273.767	-	333.223	29.675
<b>Otras sociedades financieras y empresarios individuales</b>	<b>5.809.643</b>	<b>4.875.460</b>	<b>463.407</b>	<b>419.712</b>	<b>51.064</b>
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales</b>	<b>65.104.090</b>	<b>54.883.648</b>	<b>3.657.830</b>	<b>5.966.646</b>	<b>595.966</b>
Construcción y promoción inmobiliaria	6.341.800	5.688.532	17.564	548.302	87.402
Construcción de obra civil	1.592.291	1.567.467	14.798	7.762	2.264
Resto de finalidades	57.169.999	47.627.649	3.625.468	5.410.582	506.300
Grandes empresas	24.907.996	17.064.563	2.873.635	4.730.518	239.280
Pymes y empresarios individuales	32.262.003	30.563.086	751.833	680.064	267.020
<b>Resto de hogares</b>	<b>74.328.108</b>	<b>35.872.277</b>	<b>36.993.336</b>	<b>468.275</b>	<b>994.220</b>
Viviendas	61.810.885	27.296.622	33.519.587	154.087	840.589
Consumo	9.142.390	6.511.751	2.482.036	9.656	138.947
Otros fines	3.374.833	2.063.904	991.713	304.532	14.684
<b>TOTAL</b>	<b>210.821.914</b>	<b>132.005.486</b>	<b>67.309.697</b>	<b>9.241.413</b>	<b>2.265.318</b>

*Por comunidades autónomas*

La distribución de la concentración de riesgos por actividad y comunidades autónomas españolas a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente es la siguiente:

En miles de euros

	30/06/2018									
	TOTAL	COMUNIDADES AUTÓNOMAS								
	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla-La Mancha	Castilla y León	Cataluña	
<b>Bancos centrales y entidades de crédito</b>	12.044.685	111.907	15	210	164	68	176.843	-	62	546.450
<b>Administraciones Públicas</b>	21.096.451	209.618	104.695	201.956	122.915	39.958	26.867	65.483	405.528	1.043.109
Administración Central	15.048.134	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto	6.048.317	209.618	104.695	201.956	122.915	39.958	26.867	65.483	405.528	1.043.109
<b>Otras sociedades financieras y empresarios individuales</b>	2.259.245	9.855	3.500	3.391	4.016	1.278	299	705	11.408	664.586
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales</b>	49.447.306	2.918.162	899.901	1.418.705	1.845.551	1.272.584	270.975	603.706	1.273.494	15.826.492
Construcción y promoción inmobiliaria	4.431.427	478.753	76.065	78.003	123.302	52.712	12.915	44.953	43.754	1.054.834
Construcción de obra civil	914.779	29.636	29.594	18.841	8.465	2.269	4.420	4.839	14.869	205.923
Resto de Finalidades	44.101.100	2.409.773	794.242	1.321.861	1.713.784	1.217.603	253.640	553.914	1.214.871	14.565.735
Grandes empresas	14.466.609	572.326	212.441	243.923	422.963	330.773	94.137	109.476	300.726	4.795.898
Pymes y empresarios individuales	29.634.491	1.837.447	581.801	1.077.938	1.290.821	886.830	159.503	444.438	914.145	9.769.837
<b>Resto de hogares</b>	36.299.127	2.384.446	445.692	1.098.562	1.316.943	542.000	100.913	511.260	652.206	13.052.409
Viviendas	27.501.699	1.838.947	339.698	763.272	1.035.077	365.801	77.941	401.273	488.969	9.954.561
Consumo	7.077.292	445.893	85.261	280.593	230.745	161.873	18.874	93.631	126.451	2.400.801
Otros Fines	1.720.136	99.606	20.733	54.697	51.121	14.326	4.098	16.356	36.786	697.047
<b>TOTAL</b>	<b>121.146.814</b>	<b>5.633.988</b>	<b>1.453.803</b>	<b>2.722.824</b>	<b>3.289.589</b>	<b>1.855.888</b>	<b>575.897</b>	<b>1.181.154</b>	<b>2.342.698</b>	<b>31.133.046</b>

En miles de euros

	30/06/2018									
	COMUNIDADES AUTÓNOMAS									
	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla	
<b>Bancos centrales y entidades de crédito</b>	-	15.105	10.634.022	267	22	111.761	447.787	2	-	-
<b>Administraciones Públicas</b>	85.825	192.867	1.608.151	69.872	202.971	865.224	697.262	78.493	27.523	-
Administración Central	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto	85.825	192.867	1.608.151	69.872	202.971	865.224	697.262	78.493	27.523	-
<b>Otras sociedades financieras y empresarios individuales</b>	233	7.427	1.456.634	8.333	603	58.779	28.039	67	92	-
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales</b>	152.563	1.888.856	10.942.314	1.403.095	483.825	5.045.960	3.001.350	177.026	22.747	-
Construcción y promoción inmobiliaria	6.019	60.835	1.283.365	321.889	22.509	650.811	107.566	12.459	683	-
Construcción de obra civil	2.544	47.265	391.206	7.904	4.168	28.523	113.871	419	23	-
Resto de Finalidades	144.000	1.780.756	9.267.743	1.073.302	457.148	4.366.626	2.779.913	164.148	22.041	-
Grandes empresas	23.679	465.292	4.141.477	198.282	146.797	1.030.552	1.340.250	37.328	289	-
Pymes y empresarios individuales	120.321	1.315.464	5.126.266	875.020	310.351	3.336.074	1.439.663	126.820	21.752	-
<b>Resto de hogares</b>	117.301	708.224	4.530.607	2.364.087	143.878	7.186.046	1.008.749	75.298	60.506	-
Viviendas	85.008	467.260	3.545.592	1.708.903	101.346	5.419.647	808.846	47.147	52.411	-
Consumo	29.243	192.652	726.396	582.456	27.236	1.506.210	148.597	13.360	7.020	-
Otros Fines	3.050	48.312	258.619	72.728	15.296	260.189	51.306	14.791	1.075	-
<b>TOTAL</b>	<b>355.922</b>	<b>2.812.479</b>	<b>29.171.728</b>	<b>3.845.654</b>	<b>831.299</b>	<b>13.267.770</b>	<b>5.183.187</b>	<b>330.886</b>	<b>110.868</b>	<b>-</b>

En miles de euros

	31/12/2017									
	TOTAL	COMUNIDADES AUTÓNOMAS								
	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla-La Mancha	Castilla y León	Cataluña	
<b>Bancos centrales y entidades de crédito</b>	<b>18.525.878</b>	<b>13.607</b>	<b>698</b>	<b>13.551</b>	<b>601</b>	<b>652</b>	<b>644.705</b>	<b>346</b>	<b>840</b>	<b>558.932</b>
<b>Administraciones Públicas</b>	<b>17.848.223</b>	<b>204.913</b>	<b>104.168</b>	<b>202.122</b>	<b>81.582</b>	<b>41.909</b>	<b>27.476</b>	<b>41.709</b>	<b>430.272</b>	<b>1.001.741</b>
Administración Central	12.574.456	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto	5.273.767	204.913	104.168	202.122	81.582	41.909	27.476	41.709	430.272	1.001.741
<b>Otras sociedades financieras y empresarios individuales</b>	<b>4.875.460</b>	<b>10.586</b>	<b>1.990</b>	<b>3.808</b>	<b>4.008</b>	<b>1.285</b>	<b>304</b>	<b>861</b>	<b>10.595</b>	<b>1.122.616</b>
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales</b>	<b>54.883.647</b>	<b>3.201.444</b>	<b>965.477</b>	<b>1.833.539</b>	<b>1.835.267</b>	<b>1.171.970</b>	<b>274.862</b>	<b>619.751</b>	<b>1.386.714</b>	<b>16.582.974</b>
Construcción y promoción inmobiliaria	5.688.532	603.106	88.607	111.348	139.393	109.371	18.292	63.792	64.207	1.269.409
Construcción de obra civil	1.567.467	40.495	30.975	43.360	8.607	2.804	4.325	9.498	25.817	375.306
Resto de Finalidades	47.627.648	2.557.843	845.895	1.678.831	1.687.267	1.059.795	252.245	546.461	1.296.690	14.938.259
Grandes empresas	17.064.564	648.422	234.025	512.259	445.844	285.272	93.835	118.329	361.321	4.576.115
Pymes y empresarios individuales	30.563.084	1.909.421	611.870	1.166.573	1.241.423	774.523	158.410	428.132	935.369	10.362.144
<b>Resto de hogares</b>	<b>35.872.277</b>	<b>2.371.057</b>	<b>445.479</b>	<b>1.058.701</b>	<b>1.319.844</b>	<b>544.694</b>	<b>99.246</b>	<b>514.987</b>	<b>625.214</b>	<b>12.750.609</b>
Viviendas	27.296.623	1.836.418	338.096	763.179	1.037.603	371.942	77.197	408.945	480.145	9.711.535
Consumo	6.511.750	425.922	81.904	187.509	236.245	157.934	16.710	87.866	101.356	2.273.210
Otros Fines	2.063.904	108.717	27.479	108.013	45.996	14.818	5.339	18.176	43.713	765.864
<b>TOTAL</b>	<b>132.005.485</b>	<b>5.801.607</b>	<b>1.517.812</b>	<b>3.111.721</b>	<b>3.241.302</b>	<b>1.760.510</b>	<b>1.046.593</b>	<b>1.177.654</b>	<b>2.453.635</b>	<b>32.016.872</b>

En miles de euros

	31/12/2017									
	COMUNIDADES AUTÓNOMAS									
	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla	
<b>Bancos centrales y entidades de crédito</b>	<b>50</b>	<b>17.170</b>	<b>16.726.676</b>	<b>3.722</b>	<b>71</b>	<b>101.015</b>	<b>442.922</b>	<b>269</b>	<b>51</b>	
<b>Administraciones Públicas</b>	<b>50.349</b>	<b>114.106</b>	<b>1.290.498</b>	<b>41.876</b>	<b>129.386</b>	<b>844.593</b>	<b>581.604</b>	<b>78.558</b>	<b>6.905</b>	
Administración Central	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto	50.349	114.106	1.290.498	41.876	129.386	844.593	581.604	78.558	6.905	
<b>Otras sociedades financieras y empresarios individuales</b>	<b>260</b>	<b>7.513</b>	<b>3.606.420</b>	<b>8.607</b>	<b>729</b>	<b>64.586</b>	<b>31.134</b>	<b>59</b>	<b>99</b>	
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales</b>	<b>161.729</b>	<b>2.084.177</b>	<b>13.138.398</b>	<b>1.632.755</b>	<b>614.826</b>	<b>5.647.605</b>	<b>3.513.689</b>	<b>195.109</b>	<b>23.361</b>	
Construcción y promoción inmobiliaria	9.234	99.479	1.517.101	463.061	23.695	917.968	164.449	25.285	735	
Construcción de obra civil	3.858	92.607	716.017	9.219	9.993	53.199	140.757	628	2	
Resto de Finalidades	148.637	1.892.091	10.905.280	1.160.475	581.138	4.676.438	3.208.483	169.196	22.624	
Grandes empresas	27.419	498.402	5.920.809	226.734	271.971	1.192.448	1.612.952	37.775	633	
Pymes y empresarios individuales	121.218	1.393.689	4.984.471	933.741	309.167	3.483.990	1.595.531	131.421	21.991	
<b>Resto de hogares</b>	<b>116.225</b>	<b>683.072</b>	<b>4.465.374</b>	<b>2.385.954</b>	<b>141.651</b>	<b>7.282.267</b>	<b>937.428</b>	<b>75.018</b>	<b>55.457</b>	
Viviendas	86.124	461.221	3.469.657	1.740.296	99.734	5.572.368	748.039	47.619	48.505	
Consumo	26.178	162.080	706.138	525.344	30.862	1.342.273	129.682	14.475	6.064	
Otros Fines	3.923	59.771	289.581	120.314	11.055	367.626	59.707	12.924	888	
<b>TOTAL</b>	<b>328.613</b>	<b>2.906.038</b>	<b>39.227.366</b>	<b>4.072.914</b>	<b>886.663</b>	<b>13.940.066</b>	<b>5.506.777</b>	<b>349.013</b>	<b>85.873</b>	

## Exposición al riesgo soberano

El desglose, por tipos de instrumentos financieros, de la exposición al riesgo soberano, con el criterio requerido por Autoridad Bancaria Europea (en adelante EBA), a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

En miles de euros

30/06/2018											
Exposición al riesgo soberano por países (*)	Valores representativos de deuda soberana					Préstamos y anticipos clientela (**)	Derivados		Total	Otras exposiciones (***)	%
	Activos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros mantenidos para negociar - Posiciones	Valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado		Exposición directa	Exposición indirecta			
España	142.727	(46.140)	-	6.035.104	4.679.169	10.670.935	-	12.279	21.494.074	(103.183)	66,3%
Italia	20.864	-	-	-	5.877.999	-	-	-	5.898.863	-	18,3%
Reino Unido	24	-	-	1.800.371	-	8	-	-	1.800.403	-	5,6%
Portugal	5.251	-	-	1.269.034	565.054	-	-	(466)	1.838.873	5.253	5,7%
Méjico	-	-	-	578.359	-	-	-	-	578.359	-	1,8%
Estados Unidos	-	-	-	168.248	-	2	-	-	168.250	-	0,5%
Resto del mundo	19.185	(4.972)	-	499.803	28.144	65.804	-	-	607.964	(5.093)	1,9%
<b>Total</b>	<b>189.051</b>	<b>(51.112)</b>	<b>-</b>	<b>10.350.919</b>	<b>11.150.366</b>	<b>10.736.749</b>	<b>-</b>	<b>11.813</b>	<b>32.396.786</b>	<b>(103.023)</b>	<b>100,0%</b>

(\*) Se muestran las posiciones de riesgo soberano con criterios EBA.

(\*\*) Incluye los disponibles de las operaciones de crédito y otros riesgos contingentes (796 millones de euros a 30 de junio de 2018).

(\*\*\*) Corresponde a los compromisos de compra y venta de activos financieros al contado.

En miles de euros

31/12/2017											
Exposición al riesgo soberano por países (*)	Valores representativos de deuda soberana					Préstamos y anticipos clientela (**)	Derivados		Total	Otras exposiciones (***)	%
	Activos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros mantenidos para negociar - Posiciones	Valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado		Exposición directa	Exposición indirecta			
España	43.319	(69.854)	-	5.026.477	2.595.434	10.504.135	-	274	18.099.785	(4.199)	55,9%
Italia	-	-	-	2.832.605	6.793.888	-	-	18.930	9.645.423	-	29,8%
Estados Unidos	-	-	-	170.746	-	3	-	-	170.749	-	0,5%
Reino Unido	-	-	-	1.940.311	-	13	-	-	1.940.324	-	6,0%
Portugal	-	-	-	55.254	1.074.046	-	-	(502)	1.128.798	-	3,5%
Méjico	-	-	-	175.375	480.532	-	-	-	655.907	-	2,0%
Resto del mundo	-	-	-	529.086	135.566	68.400	-	-	733.052	-	2,3%
<b>Total</b>	<b>43.319</b>	<b>(69.854)</b>	<b>-</b>	<b>10.729.854</b>	<b>11.079.466</b>	<b>10.572.551</b>	<b>-</b>	<b>18.702</b>	<b>32.374.038</b>	<b>(4.199)</b>	<b>100,0%</b>

(\*) Se muestran las posiciones de riesgo soberano con criterios EBA.

(\*\*) Incluye los disponibles de las operaciones de crédito y otros riesgos contingentes (544 millones de euros a 31 de diciembre de 2017).

(\*\*\*) Corresponde a los compromisos de compra y venta de activos financieros al contado.

## Exposición al sector de la construcción y promoción inmobiliaria

Se detalla a continuación la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas:

En millones de euros

	30/06/2018				
	Importe en libros bruto	Del que: EPA (*)	Exceso sobre el valor de la garantía real	Del que: EPA (*)	Correcciones de valor por deterioro (**)
<b>Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)(negocios en España)</b>	<b>4.967</b>	<b>1.394</b>	<b>1.741</b>	<b>728</b>	<b>608</b>
<i>Del que: dudoso</i>	<i>1.026</i>	<i>-</i>	<i>497</i>	<i>-</i>	<i>582</i>

(\*) Exposición para la que, aplicando el Esquema de Protección de Activos (véase nota 2), se ha transferido el riesgo de crédito. Corresponde, por tanto, al 80% del valor total de la exposición.

(\*\*) Correcciones de valor constituidas para la exposición para la que el banco retiene el riesgo de crédito. No incluye, por tanto, correcciones de valor sobre la exposición con riesgo transferido.

En millones de euros

	31/12/2017				
	Importe en libros bruto	Del que: EPA (*)	Exceso sobre el valor de la garantía real	Del que: EPA (*)	Correcciones de valor por deterioro (**)
<b>Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)(negocios en España)</b>	<b>5.694</b>	<b>1.855</b>	<b>1.809</b>	<b>882</b>	<b>660</b>
<i>Del que: dudoso</i>	<i>1.363</i>	<i>-</i>	<i>579</i>	<i>-</i>	<i>641</i>

(\*) Exposición para la que, aplicando el Esquema de Protección de Activos (véase nota 2), se ha transferido el riesgo de crédito. Corresponde, por tanto, al 80% del valor total de la exposición.

(\*\*) Correcciones de valor constituidas para la exposición para la que el banco retiene el riesgo de crédito. No incluye, por tanto, correcciones de valor sobre la exposición con riesgo transferido.

En millones de euros

Pro-memoria	Importe en libros bruto	
	30/06/2018	31/12/2017
Activos fallidos (*)	174	208

En millones de euros

Pro-memoria	Importe	Importe
	30/06/2018	31/12/2017
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	93.099	93.238
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	215.935	221.348
Correcciones de valor y provisiones para exposiciones clasificadas como no dudosas (negocios totales)	431	525

(\*) Hace referencia a la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria traspasada a fallido durante el ejercicio.

Seguidamente se expone el desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España):

En millones de euros

	Importe en libros bruto 30/06/2018	Del que: EPA	Importe en libros bruto 31/12/2017	Del que: EPA
<b>Sin garantía inmobiliaria</b>	<b>856</b>	<b>81</b>	<b>1.124</b>	<b>286</b>
<b>Con garantía inmobiliaria</b>	<b>4.111</b>	<b>1.313</b>	<b>4.571</b>	<b>1.570</b>
Edificios y otras construcciones terminados	2.229	757	2.451	860
Vivienda	1.519	564	1.715	646
Resto	710	193	736	214
Edificios y otras construcciones en construcción	951	106	891	116
Vivienda	832	96	785	100
Resto	119	10	106	15
Suelo	931	450	1.229	594
Suelo urbano consolidado	815	370	1.061	475
Resto del suelo	116	80	169	119
<b>Total</b>	<b>4.967</b>	<b>1.394</b>	<b>5.694</b>	<b>1.855</b>

Las cifras presentadas no muestran el valor total de las garantías recibidas sino el valor neto contable de la exposición asociado a las mismas.

Las garantías recibidas asociadas a la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria se presentan a continuación, para ambos periodos:

En millones de euros

<b>Garantías Recibidas</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Valor de las garantías reales	3.116	3.638
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	<i>399</i>	<i>632</i>
Valor de otras garantías	1.511	1.245
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	<i>18</i>	<i>38</i>
<b>Total valor de las garantías recibidas</b>	<b>4.627</b>	<b>4.883</b>

A continuación se presenta el desglose de los préstamos a los hogares para la adquisición de vivienda para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España):

En millones de euros

	30/06/2018		
	Importe en libros bruto	Del que: EPA	De los cuales: dudosos
<b>Préstamos para adquisición de vivienda</b>	<b>32.453</b>	<b>588</b>	<b>1.572</b>
Sin garantía inmobiliaria	1.087	39	183
Con garantía inmobiliaria	31.366	549	1.389

En millones de euros

	31/12/2017		
	Importe en libros bruto	Del que: EPA	De los cuales: dudosos
<b>Préstamos para adquisición de vivienda</b>	<b>32.609</b>	<b>619</b>	<b>1.786</b>
Sin garantía inmobiliaria	1.147	42	234
Con garantía inmobiliaria	31.462	577	1.552

Se detalla seguidamente el desglose de los préstamos con hipoteca inmobiliaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe en libros bruto de la última tasación disponible para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España):

En millones de euros

	30/06/2018		
	Importe bruto	Del que: EPA	Del que: dudoso
<b>Rangos de LTV</b>	<b>31.366</b>	<b>549</b>	<b>1.389</b>
LTV <= 40%	5.839	51	113
40% < LTV <= 60%	7.570	102	173
60% < LTV <= 80%	7.803	118	261
80% < LTV <= 100%	4.514	96	286
LTV > 100%	5.640	182	556

En millones de euros

	31/12/2017		
	Importe bruto	Del que: EPA	Del que: dudoso
<b>Rangos de LTV</b>	<b>31.462</b>	<b>577</b>	<b>1.552</b>
LTV <= 40%	5.613	48	116
40% < LTV <= 60%	7.491	106	192
60% < LTV <= 80%	7.944	123	301
80% < LTV <= 100%	4.718	106	324
LTV > 100%	5.696	194	619

Por último, detallamos los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas a las entidades del grupo consolidado para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito dentro del territorio nacional:

En millones de euros

	<b>30/06/2018</b>			
	<b>Importe en libros bruto</b>	<b>Correcciones de valor</b>	<b>Importe bruto (*)</b>	<b>Correcciones de valor (*)</b>
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>6.919</b>	<b>3.275</b>	<b>5.209</b>	<b>3.111</b>
Edificios terminados	2.897	940	2.613	1.185
Vivienda	1.517	417	1.285	570
Resto	1.380	523	1.328	616
Edificios en construcción	613	223	253	151
Vivienda	579	213	224	136
Resto	34	10	29	15
Suelo	3.409	2.112	2.344	1.775
Terrenos urbanizados	1.085	608	629	458
Resto de suelo	2.324	1.504	1.715	1.317
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda</b>	<b>1.951</b>	<b>573</b>	<b>1.962</b>	<b>880</b>
<b>Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total cartera de inmuebles</b>	<b>8.875</b>	<b>3.853</b>	<b>7.171</b>	<b>3.991</b>

(\*) Activos inmobiliarios problemáticos incorporando los inmuebles fuera de territorio nacional, considerando la cobertura constituida en la financiación original y el riesgo de crédito transferido en aplicación del EPA.

En millones de euros

	<b>31/12/2017</b>			
	<b>Importe en libros bruto</b>	<b>Correcciones de valor</b>	<b>Importe bruto (*)</b>	<b>Correcciones de valor (*)</b>
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>7.319</b>	<b>3.309</b>	<b>5.479</b>	<b>3.127</b>
Edificios terminados	3.063	892	2.681	1.119
Vivienda	1.596	360	1.302	505
Resto	1.467	533	1.379	614
Edificios en construcción	568	197	289	165
Vivienda	514	173	245	137
Resto	54	24	44	28
Suelo	3.688	2.221	2.509	1.843
Terrenos urbanizados	1.332	692	832	603
Resto de suelo	2.356	1.529	1.677	1.240
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda</b>	<b>1.961</b>	<b>584</b>	<b>1.914</b>	<b>872</b>
<b>Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas</b>	-	-	-	-
<b>Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas</b>	5	5	-	-
<b>Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas</b>	-	-	-	-
<b>Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas</b>	-	-	-	-
<b>Total cartera de inmuebles</b>	<b>9.285</b>	<b>3.898</b>	<b>7.393</b>	<b>3.999</b>

(\*) Activos inmobiliarios problemáticos incorporando los inmuebles fuera de territorio nacional, considerando la cobertura constituida en la financiación original y el riesgo de crédito transferido en aplicación del EPA.

Dado que para parte de los activos, el riesgo de pérdida de valor está transferido por el Esquema de Protección de Activos, a continuación se muestra una conciliación con el importe de activos inmobiliarios problemáticos, incorporando los importes fuera de territorio nacional.

En millones de euros

	<b>30/06/2018</b>		
	<b>Valor Bruto</b>	<b>Correcciones de valor</b>	<b>Valor contable neto</b>
<b>Total negocio territorio nacional</b>	<b>8.870</b>	<b>3.848</b>	<b>5.022</b>
Línea de negocio de Solvia Desarrollos Inmobiliarios	(1.301)	(593)	(708)
Total negocio fuera de territorio nacional y otros	22	3	19
Riesgo de crédito transferido en aplicación del EPA	(1.153)	-	(1.153)
Cobertura constituida en la financiación original	733	733	-
<b>Total</b>	<b>7.171</b>	<b>3.991</b>	<b>3.180</b>

En millones de euros

	31/12/2017		
	Valor Bruto	Correcciones de valor	Valor contable neto
<b>Total negocio territorio nacional</b>	<b>9.280</b>	<b>3.893</b>	<b>5.387</b>
Línea de negocio de Solvia Desarrollos Inmobiliarios	(1.282)	(591)	(691)
Total negocio fuera de territorio nacional y otros	23	3	20
Riesgo de crédito transferido en aplicación del EPA	(1.322)	-	(1.322)
Cobertura constituida en la financiación original	694	694	-
<b>Total</b>	<b>7.393</b>	<b>3.999</b>	<b>3.394</b>

El grupo, dentro de la política general de riesgos y en particular la relativa al sector de la construcción y la promoción inmobiliaria, tiene establecidas una serie de políticas específicas por lo que a mitigación de riesgos se refiere. Véase el Anexo 6 de "Otras informaciones de riesgos" de las Cuentas anuales consolidadas de 2017.



Conciliación de las partidas  
específicas de los estados  
financieros afectadas por la  
entrada en vigor de la Circular  
3/2018, de la CNMV, a 30 de  
junio de 2018

## Conciliación de las partidas específicas de los estados financieros afectadas por la entrada en vigor de la Circular 3/2018, de la CNMV, a 30 de junio de 2018

De acuerdo con lo establecido en la Disposición transitoria única de la Circular 3/2018, de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que ha supuesto la derogación de la Circular 5/2015, de la CNMV, a continuación se desglosa la conciliación de aquellas partidas específicas de los estados financieros del Capítulo IV (información financiera seleccionada) de la Circular 5/2015 que han sido afectadas por la entrada en vigor de dicha Circular, y los realmente utilizados en las Cuentas semestrales resumidas consolidadas correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018, que se han preparado de acuerdo con los formatos establecidos por la Circular 4/2017, del Banco de España.

Partidas específicas del balance consolidado del Grupo Banco Sabadell a 30 de junio de 2018:

En miles de euros	Circular 4/2017 de Banco de España	Conciliación	Circular 5/2015 de CNMV
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>	121.505	(121.505)	N/A
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	-	121.505	121.505
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	12.866.591	(12.866.591)	N/A
<i>Pro memoria: Prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	2.545.507	(2.545.507)	N/A
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	N/A	12.866.591	12.866.591
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	N/A	2.545.507	2.545.507
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>	162.279.789	(162.279.789)	N/A
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	3.654.929	(3.654.929)	N/A
<b>Préstamos y partidas a cobrar</b>	N/A	162.279.789	162.279.789
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	N/A	3.654.929	3.654.929

En miles de euros	Circular 4/2017 de Banco de España	Conciliación	Circular 5/2015 de CNMV
<b>Fondos Propios</b>			
<b>Otro resultado global acumulado</b>			
Elementos que no se reclasificarán en resultados			
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(42.346)	42.346	N/A
Resto de ajustes de valoración	N/A	(42.346)	(42.346)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados			
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	26.756	(26.756)	N/A
Activos financieros disponibles para la venta	N/A	26.756	26.756
Instrumentos de deuda	N/A	26.756	26.756

Partidas específicas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo Banco Sabadell correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018:

En miles de euros

	Circular 4/2017 de Banco de España	Conciliación	Circular 5/2015 de CNMV
<b>Resultados de operaciones financieras (neto)</b>			
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(19.902)	19.902	N/A
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	5	(19.902)	(19.897)
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación)	(427.442)	427.442	N/A
(Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global)	(2.567)	2.567	N/A
(Activos financieros a coste amortizado)	(424.875)	424.875	N/A
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	N/A	(427.442)	(427.442)

Partidas específicas del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado del Grupo Banco Sabadell correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018:

En miles de euros

	Circular 4/2017 de Banco de España	Conciliación	Circular 5/2015 de CNMV
<b>Otro resultado global</b>			
<b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>			
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(122.023)	122.023	N/A
Resto de ajustes de valoración	N/A	(122.023)	(122.023)
<b>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>			
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(327.504)	327.504	N/A
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(79.695)	79.695	N/A
Transferido a resultados	(247.809)	247.809	N/A
Otras reclasificaciones		-	N/A
Activos financieros disponibles para la venta	N/A	(327.504)	(327.504)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	N/A	(79.695)	(79.695)
Transferido a resultados	N/A	(247.809)	(247.809)
Otras reclasificaciones	N/A	-	-

Partidas específicas del estado de flujos de efectivo consolidado del Grupo Banco Sabadell correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018:

En miles de euros

	Circular 4/2017 de Banco de España	Conciliación	Circular 5/2015 de CNMV
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			
<b>Aumento/disminución neto de los activos de explotación</b>			
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	38.226	(38.226)	N/A
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	38.226	38.226
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	2.012.682	(2.012.682)	N/A
Activos financieros disponibles para la venta	N/A	2.012.682	2.012.682
Activos financieros a coste amortizado	(5.284.296)	5.284.296	N/A
Préstamos y partidas a cobrar	N/A	(5.284.296)	(5.284.296)

Partidas específicas del balance de Banco de Sabadell, S.A. a 30 de junio de 2018:

En miles de euros

	Circular 4/2017 de Banco de España	Conciliación	Circular 5/2015 de CNMV
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>	110.413	(110.413)	N/A
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	-	110.413	110.413
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	10.174.342	(10.174.342)	N/A
<i>Pro memoria: Prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	2.545.507	(2.545.507)	N/A
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	N/A	10.174.342	10.174.342
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	N/A	2.545.507	2.545.507
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>	133.524.668	(133.524.668)	N/A
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	3.654.929	(3.654.929)	N/A
<b>Préstamos y partidas a cobrar</b>	N/A	133.524.668	133.524.668
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	N/A	3.654.929	3.654.929

En miles de euros

	Circular 4/2017 de Banco de España	Conciliación	Circular 5/2015 de CNMV
<b>Fondos Propios</b>			
<b>Otro resultado global acumulado</b>			
Elementos que no se reclasificarán en resultados			
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(54.612)	54.612	N/A
Resto de ajustes de valoración	N/A	(54.612)	(54.612)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados			
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(765)	765	N/A
Activos financieros disponibles para la venta	N/A	(765)	(765)
Instrumentos de deuda	N/A	(765)	(765)

Partidas específicas de la cuenta de pérdidas y ganancias de Banco de Sabadell, S.A. correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018:

En miles de euros

	Circular 4/2017 de Banco de España	Conciliación	Circular 5/2015 de CNMV
<b>Resultados de operaciones financieras (neto)</b>			
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(19.959)	19.959	N/A
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	-	(19.959)	(19.959)
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación)	(345.387)	345.387	N/A
(Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global)	(2.564)	2.564	N/A
(Activos financieros a coste amortizado)	(342.823)	342.823	N/A
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	N/A	(345.387)	(345.387)

Partidas específicas del estado de ingresos y gastos reconocidos de Banco de Sabadell, S.A. correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018:

En miles de euros

	Circular 4/2017 de Banco de España	Conciliación	Circular 5/2015 de CNMV
<b>Otro resultado global</b>			
Elementos que no se reclasificarán en resultados			
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(125.541)	125.541	N/A
Resto de ajustes de valoración	N/A	(125.541)	(125.541)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados			
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(336.726)	336.726	N/A
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(79.695)	79.695	N/A
Transferido a resultados	(257.031)	257.031	N/A
Otras reclasificaciones	-	-	N/A
Activos financieros disponibles para la venta	N/A	(336.726)	(336.726)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	N/A	(79.695)	(79.695)
Transferido a resultados	N/A	(257.031)	(257.031)
Otras reclasificaciones	N/A	-	-

Partidas específicas del estado de flujos de efectivo de Banco de Sabadell, S.A. correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018:

En miles de euros

	Circular 4/2017 de Banco de España	Conciliación	Circular 5/2015 de CNMV
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			
Aumento/disminución neto de los activos de explotación			
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	35.939	(35.939)	N/A
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	35.939	35.939
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.928.603	(1.928.603)	N/A
Activos financieros disponibles para la venta	N/A	1.928.603	1.928.603
Activos financieros a coste amortizado	(4.284.466)	4.284.466	N/A
Préstamos y partidas a cobrar	N/A	(4.284.466)	(4.284.466)