



CLASE 8.^a



0M9440066

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

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017



CLASE 8.^a



0M9440067

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

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

Índice

- 1. El Grupo Ibercaja: situación actual**
 - 1.1. Descripción y estructura organizativa
 - 1.2. Gobierno corporativo
 - 1.3. Modelo de negocio y Plan Estratégico 2015-2017
- 2. Evolución y resultados del negocio**
 - 2.1. Entorno económico y financiero
 - 2.2. Aspectos más relevantes del periodo en el Grupo Ibercaja
 - 2.3. Análisis de las principales magnitudes del balance
 - 2.4. Cuenta de resultados
- 3. Estructura de financiación y liquidez**
- 4. Gestión del capital**
- 5. Gestión de los riesgos**
- 6. Recursos humanos y red de oficinas**
- 7. Investigación, desarrollo y tecnología**
- 8. Información sobre medio ambiente**
- 9. Información sobre acciones propias**
- 10. Otra información**
 - 10.1. Política de dividendos
 - 10.2. Calificaciones de las agencias de rating
 - 10.3. Plazo medio de pago a proveedores
- 11. Perspectivas y evolución previsible del negocio**
- 12. Hechos posteriores al cierre**



OM9440068

CLASE 8.^a

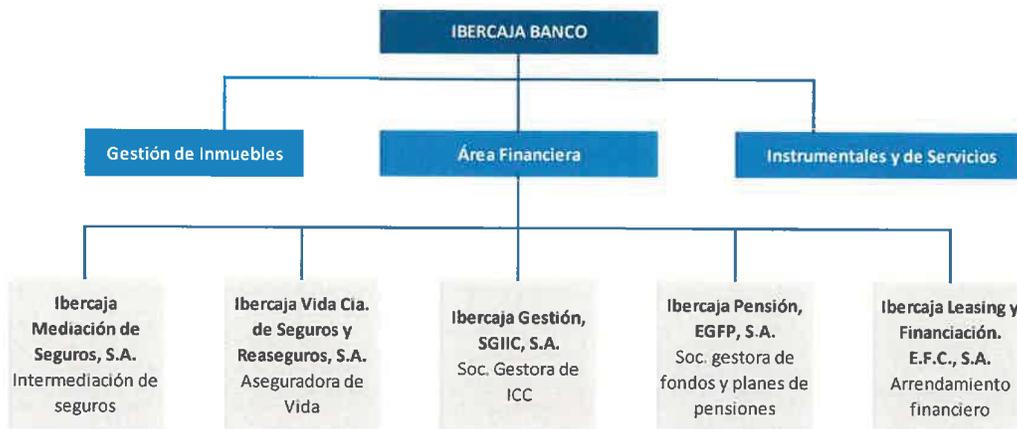
1. El Grupo Ibercaja: situación actual

1.1. Descripción y estructura organizativa

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

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

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



1.2. Gobierno corporativo

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





CLASE 8.ª



OM9440069

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

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

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

Comisión Delegada

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

Comisión de Nombramientos

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

Comisión de Retribuciones

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

Comisión de Auditoría y Cumplimiento

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

Comisión de Grandes Riesgos y Solvencia

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



CLASE 8.^a



0M9440070

Comisión de Estrategia

La principal función de la Comisión es la de Informar al Consejo de Administración sobre la política estratégica de la Sociedad, velando porque exista una organización precisa para su puesta en práctica. La Comisión ha realizado durante el primer semestre de 2017 el seguimiento periódico del Plan Estratégico aprobado por el Consejo de Administración, de gran trascendencia para la adecuada gestión de la Entidad a medio y largo plazo, así como el seguimiento trimestral de la evolución presupuestaria, como concreción de los mandatos contenidos en el citado Plan Estratégico, dando traslado al Consejo de Administración de las conclusiones obtenidas.

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

Funciones de control

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

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

1.3. Modelo de negocio y Plan Estratégico 2015-2017

El Grupo cuenta con unos activos de 55.550 millones de euros, siendo la séptima entidad por volumen del sistema bancario español. Su actividad principal es la banca minorista, focalizada en la financiación a familias y pymes, la gestión del ahorro y otros servicios financieros. A nivel nacional ostenta una cuota de mercado del 2,8% en crédito, 3,5% en recursos de clientes y 2,9% en depósitos.

La Entidad tiene un posicionamiento relevante en su zona tradicional de actuación (Aragón, La Rioja, Guadalajara, Burgos y Badajoz), donde se concentra el 63% de la red y obtiene el 59% del volumen de negocio. Posee asimismo una sólida implantación en otras áreas de gran importancia económica: Madrid y Arco Mediterráneo. En seis provincias españolas la cuota de negocio es igual o superior al 15%. A cierre del primer semestre, la red alcanza 1.248 sucursales, de las que cinco son centros de negocio de empresas. El número de empleados del Grupo se eleva a 5.994 personas.

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



OM9440071

CLASE 8.ª

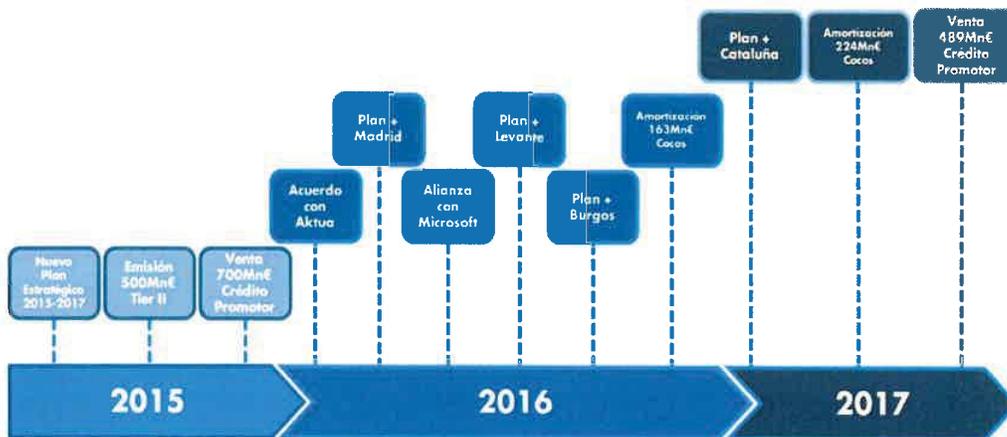
El Plan Estratégico 2015-2017 responde al reto de impulsar, dentro de un mercado cada vez más exigente, un negocio rentable, competitivo y creador de valor que resulte atractivo para clientes e inversores en la proyectada salida a bolsa. Sus objetivos son: maximizar la solvencia y rentabilidad, incrementando los ingresos recurrentes y reduciendo los costes para obtener un conjunto diversificado de fuentes de mejora de la rentabilidad, construir un proyecto empresarial reconocido por su buen gobierno, reputación y transparencia, que goce de la máxima confianza de los clientes y la sociedad y ganar cuota de mercado en crédito y recursos creciendo en las líneas de negocio estratégicas.

En el marco del Plan se han ido cumpliendo diversos hitos entre los que destacan: la puesta en marcha de los planes de desarrollo territorial para impulsar el crecimiento del negocio minorista, un ambicioso proyecto de transformación digital del Banco, la vuelta a los mercados con una emisión de Tier II para fortalecer la solidez financiera del Grupo, ventas de carteras y acuerdos con operadores especializados a fin de reducir los activos improductivos en balance, implantación de un nuevo modelo de relación con el cliente y adopción a nivel interno de un novedoso enfoque de liderazgo y gestión de equipos.

En lo que llevamos de 2017 se han producido hechos relevantes para la consecución de las metas estratégicas:

- El Plan+ Catalunya, a desarrollar a lo largo de los cuatro próximos años, busca reforzar la presencia en esa Comunidad incrementando en casi 2.000 millones de euros el volumen de actividad. Ibercaja abrirá cuatro nuevas oficinas y dos centros de negocio de empresas, además de aumentar la plantilla en 40 personas. Los cuatro planes territoriales vigentes inducirán un crecimiento conjunto de los recursos y el crédito de más de 7.500 millones hasta 2020.
- En marzo se produjo la amortización anticipada, 223,6 millones de euros, de las obligaciones contingentemente convertibles (CoCos) emitidas por Banco Grupo Caja3 en su proceso de reestructuración. Con este reembolso anticipado Ibercaja ha reintegrado en su totalidad las ayudas públicas recibidas por Caja3.
- En julio se ha formalizado la venta, a favor de la sociedad Fleta Issuer Holdings Designated Activity Company, de 505 préstamos y crédito a promotores inmobiliarios, en su mayoría clasificados como dudosos, con un importe global nominal de deuda de 490 millones de euros. Con esta operación se optimiza el balance eliminando activos improductivos y se reduce la morosidad.

Principales hitos del Plan Estratégico 2015-2017:





CLASE 8.^a



OM9440072

2. Evolución y resultados del negocio

2.1. Entorno económico y financiero

La economía española ha consolidado en el inicio del año el excelente comportamiento con el que cerró 2016. El crecimiento se aceleró en el primer trimestre hasta el 0,8% y, a falta de datos definitivos, los indicadores adelantados apuntan que este ritmo se habría mantenido e incluso superado durante el segundo trimestre.

El PIB ha recuperado el nivel previo a la crisis y la estimación de crecimiento para el conjunto del año es del 3,2%, progresión similar a la de 2016. La favorable evolución es el resultado de factores internos y externos entre los que cabe citar: las reformas estructurales, la ganancia de competitividad en las empresas, que ha permitido un importante auge del sector exterior, el desapalancamiento de los agentes privados, la reducción del precio del petróleo, el crecimiento de la economía global y las buenas condiciones de financiación.

La demanda interna mantiene su vigor apoyada en el dinamismo de la inversión, que ha cobrado protagonismo después del estancamiento de la última parte de 2016, y en el consumo privado que avanza a tasas estimables reflejando la buena marcha del mercado laboral, el crecimiento de la riqueza financiera de las familias y la mayor facilidad de acceso al crédito. A su vez, las exportaciones siguen jugando un papel importante en la recuperación con un crecimiento interanual próximo al 5%.

La actividad inmobiliaria, tras una profunda recesión, recobra fuerza como lo ponen de manifiesto el incremento de visados de obra nueva, la compra venta de viviendas y la recuperación de los precios en las grandes ciudades.

Los datos de empleo son positivos situándose por encima de las expectativas. La afiliación a la Seguridad Social crece significativamente alcanzando en junio 18.433.107 personas, un 3,79% interanual, aunque todavía existe un alto componente de contratación a tiempo parcial y elevada temporalidad.

La inflación, tras alcanzar máximos del 3% en los primeros meses del año, se ha moderado marcando en junio un incremento interanual del 1,5%. Al mismo tiempo, el índice subyacente, que excluye energía y alimentos sin elaborar, mantiene una tendencia creciente más suave.

El déficit de las Administraciones Públicas, con información del primer cuatrimestre, alcanza el 0,7% del PIB, dato compatible con la consecución del objetivo del déficit del 3,1% para 2017. Las cuentas públicas se están beneficiando del clima económico y del entorno de bajos tipos de interés que reduce el gasto por intereses derivado del alto nivel de deuda pública, por encima del 100% del PIB.

En la Eurozona se han reforzado las expectativas favorables al despejarse las incertidumbres políticas que pesaban sobre algunos países, especialmente Francia. La previsión de crecimiento para 2017 se eleva al 2%, ante la fortaleza de la demanda interna tanto por el lado del consumo como de la inversión y el buen ritmo de las exportaciones. El contexto expansivo se traduce en un mayor dinamismo del mercado laboral y en una inflación moderada.

El BCE ha ratificado su política monetaria destinada a apoyar la recuperación. No obstante, en su reunión de junio introdujo una visión más optimista sobre el crecimiento de la Eurozona lo que, unido a la desaparición del riesgo de deflación, ha avivado la expectativa de retiradas de estímulos y subidas de tipos a medio plazo. El tipo de interés de referencia se mantiene en el 0% y la facilidad de depósito en el -0,4%. En marzo se ha celebrado la última de las cuatro operaciones de financiación anunciadas y prosigue el programa de compra de activos. El Euríbor a 1 año permanece en terreno negativo cerrando junio en el -0,149%.

En el mercado de valores los principales índices bursátiles se han revalorizado en paralelo a los buenos datos macroeconómicos y la mejora de los resultados empresariales, en un escenario en el que las inversiones alternativas ofrecen rentabilidades poco atractivas. Así, el Ibex 35 ha avanzado un 11,68% en la primera parte del año, mientras que el Eurostoxx 50 y el S&P 500 se han incrementado un 4,60% y 8,24%, respectivamente. No obstante, las dudas respecto al sector financiero, tras la resolución de Banco Popular, provocaron que en el mes de junio el selectivo español cediera más de un 4%.



CLASE 8.^a



0M9440073

En los mercados de deuda pública, el diferencial entre el bono alemán y el español se ha estrechado hasta los 108 p.b. Las declaraciones sobre la posible normalización de la política monetaria han provocado movimientos al alza en tipos largos y expectativas de subida en los tipos a corto.

En el ámbito bancario, el stock de crédito a familias y empresas desciende hasta mayo un 1,89% interanual y el 0,72% en relación al cierre de 2016. El ritmo de caída sigue suavizándose y las formalizaciones de crédito del sistema, aislando renegociaciones, aumentan un 9,10% i.a. Sin embargo, únicamente la financiación al consumo logra despegar con el 15,52% i.a.

En cuanto a la calidad de los activos, los volúmenes de morosidad continúan reduciéndose. La ratio de mora del sistema a mayo, 8,83%, baja 36 p.b. desde diciembre, básicamente por el descenso de los dudosos en un 5%. Por carteras, la reducción se concentra en el crédito a empresas (-5,30%) y, particularmente, en promoción y construcción inmobiliaria (-6,92%).

El avance de los depósitos en el sistema, 3% interanual en mayo, es un punto porcentual mayor que un año antes, debido al fuerte tirón de los de empresas que compensa la desaceleración del crecimiento en hogares (+0,83%). El buen comportamiento de los mercados y la baja rentabilidad de los depósitos incentivan el trasvase del ahorro hacia productos fuera de balance, especialmente fondos de inversión que crecen un 14%.

La rentabilidad del sistema bancario soporta la presión del nivel de tipos extremadamente bajos, la excesiva carga de activos improductivos en balance y los requerimientos regulatorios. La capacidad de generación de ingresos alternativos a los procedentes del crédito, la mejora de la productividad y la minoración de la inversión irregular se presentan como las claves para superar las dificultades del ejercicio.

2.2. Aspectos más relevantes del periodo en el Grupo Ibercaja

La actividad de Ibercaja se ha concentrado en alcanzar los objetivos marcados por el Plan Estratégico: fortalecer la posición en los segmentos de banca de empresas, personal y privada, potenciar la destacada posición en la industria de gestión de activos, poner las bases para optimizar la eficiencia, reducir los activos improductivos en balance y preservar la solvencia y solidez del Grupo. Todo ello en un contexto marcado por los reducidos tipos de interés y en el que la defensa de los márgenes ha sido prioritaria para mantener la rentabilidad del negocio. Los aspectos relevantes del periodo de sintetizan en:

- El Grupo alcanza un CET1 phased in del 11,06%, tras haber amortizado totalmente y de forma anticipada los CoCos procedentes de la reestructuración de Caja3. El CET1 fully loaded es del 10,31%, con un aumento de 14 puntos básicos respecto a diciembre de 2016.
- La nueva financiación a pymes y particulares ha continuado creciendo. Las contrataciones se han incrementado en conjunto un 7,59% interanual. Esta progresión es fruto de un intenso trabajo comercial y del despliegue de los planes territoriales específicos para aumentar la presencia en mercados objetivo. En este sentido, en los primeros meses del año se presentó el Plan+ Catalunya que se une a los vigentes en Madrid, Levante y Burgos.
- En línea con lo acaecido en 2016 durante el primer semestre han continuado ganando peso los productos fuera de balance. El patrimonio gestionado en fondos de inversión sube el 12%, superando ampliamente la variación del sistema. Este proceso de crecimiento de los activos bajo gestión acompañado del aumento del ahorro vista ha permitido la obtención de un mix más rentable de recursos minoristas.
- El agregado de activos dudosos y adjudicados decrece un 3,36% en lo que llevamos de año, como resultado de la reducción de las entradas en mora, la actividad recuperadora y la buena trayectoria de las ventas de inmuebles. El grado de cobertura de esta exposición alcanza el 48%. La operación Fleta formalizada en julio permitirá una nueva reducción de los activos problemáticos y liberará recursos.



CLASE 8.ª



OM9440074

- La ratio de crédito sobre financiación minorista (LTD) está por debajo del 100%, poniendo de relieve la vocación minorista del negocio de Ibercaja en el que la actividad crediticia se financia con la captación de ahorro. Los activos líquidos representan el 15% del balance y no existen vencimientos de emisiones mayoristas para lo que resta de 2017.
- El proceso de transformación digital se ha acelerado de manera que el número de usuarios de canales no presenciales roza ya los 800.000, el 85% de la operatoria de fondos de inversión y planes de pensiones se realiza online, en el caso de las operaciones bursátiles y transferencias este porcentaje llega al 98% y 70%, respectivamente.
- Integración de la filial de banca privada con todo su negocio en Ibercaja Banco, con el objetivo de materializar las sinergias con banca personal y banca de empresas, aprovechar mejor los recursos materiales y personales, así como potenciar la competitividad de un segmento clave en el negocio de la Entidad.

2.3. Análisis de las principales magnitudes del balance

Principales epígrafes balance consolidado:

	Millones de euros			Variación %
	30/06/2017	31/12/2016	Variación	
Efectivo y entidades de crédito	1.831	1.476	355	24,07
Crédito a la clientela neto	32.847	32.947	(100)	(0,30)
Cartera de valores	17.128	18.810	(1.682)	(8,94)
Activos tangibles	1.070	1.092	(22)	(2,01)
Activos intangibles	195	199	(4)	(1,96)
Resto de activos	2.479	2.652	(174)	(6,55)
Total activo	55.550	57.176	(1.626)	(2,84)
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales	7.393	6.494	899	13,85
Total recursos de clientes en balance	43.375	46.011	(2.636)	(5,73)
Depósitos de la clientela	34.498	37.005	(2.507)	(6,78)
Valores representativos de deuda emitidos	1.890	2.147	(257)	(11,98)
Pasivos por contratos de seguros	6.987	6.859	129	1,87
Provisiones	479	411	68	16,50
Resto de pasivos	1.367	1.283	84	6,57
Total pasivo	52.615	54.200	(1.584)	(2,92)
Patrimonio neto	2.935	2.977	(42)	(1,40)
Total pasivo y patrimonio neto	55.550	57.176	(1.626)	(2,84)

Los activos totales del balance consolidado alcanzan 55.550 millones de euros, un 2,84% menos que al cierre de 2016. El descenso se concentra principalmente en la cartera de valores, que anota un retroceso de 1.682 millones.

El saldo del crédito a la clientela bruto, 34.174 millones, se estabiliza con una variación en lo que va de año de únicamente el -0,36%. Esta mejor evolución tiene su origen en un clima macroeconómico más favorable, que hace posible el significativo aumento de las formalizaciones, y en la suavización del proceso de desapalancamiento de familias y empresas. El crédito en situación normal destinado a actividades productivas no inmobiliarias aumenta un 7,36% interanual tras el notable empuje dado por el "Plan+ Empresas", mientras que en financiación a vivienda, a pesar del importante ascenso de la contratación hipotecaria, el volumen formalizado es todavía insuficiente para cubrir las amortizaciones y cancelaciones anticipadas propiciadas por la baja remuneración del ahorro.

El ritmo de contratación de nuevas operaciones, 2.711 millones, ha sido intenso superando en un 7,59% al importe formalizado en 2016. Cabe subrayar el impulso registrado en el segundo trimestre con una progresión del 26% respecto a la concesión en los tres primeros meses del año. En línea con los objetivos del Plan Estratégico, las pymes concentran más del 53% del total y por zona geográfica los mercados de Madrid y Arco Mediterráneo acaparan el 51% de la nueva producción.



CLASE 8.^a



OM9440075

Distribución del crédito a la clientela por finalidades:

	Millones de euros			Variación %
	30/06/2017	31/12/2016	Variación	
Crédito a particulares	22.837	22.963	(127)	(0,55)
Vivienda	21.428	21.748	(320)	(1,47)
Consumo y otros	1.408	1.215	193	15,92
Crédito a empresas	9.329	9.349	(20)	(0,21)
Promoción inmobiliaria	2.108	2.136	(28)	(1,32)
Actividades productivas no inmobiliarias	7.221	7.213	9	0,12
Sector público y otros (*)	2.007	1.985	22	1,12
Crédito a la clientela bruto	34.174	34.297	(124)	(0,36)

(*) Incluye adquisición temporal de activos a través de entidades de contrapartida central y otros activos financieros

Los indicadores de calidad de activos han evolucionado de forma positiva. Los saldos dudosos, 2.974 millones, se reducen en 87 millones o un 2,86% desde diciembre por las menores entradas brutas en mora y el refuerzo de la actividad de recuperación de activos. Como consecuencia, la ratio de mora de la inversión crediticia mejora 22 p.b. en el semestre hasta el 8,70%, manteniendo un diferencial positivo respecto al conjunto de entidades de depósito (8,83% último dato disponible a mayo). Aislado el segmento promotor, la tasa de dudosidad de la cartera es del 5,66% y la de la mayor exposición del Grupo, financiación para adquisición de vivienda, 4,42%, es de las más reducidas del sistema bancario español. El grado de cobertura sobre los riesgos dudosos asciende al 45,04%.

El valor contable bruto de la cartera de inmuebles del Grupo, adjudicados o adquiridos en pago de deudas, totaliza 1.652 millones habiéndose reducido en lo que va de año el 4,26%. La cobertura asociada a estos activos inmobiliarios se refuerza hasta el 53,45%, alcanzando en suelo más del 62%. La venta de activos adjudicados propios se incrementa significativamente, tanto en número de unidades (+22%) como en valor contable bruto (+32%), contribuyendo positivamente a resultados dado el alto nivel de provisiones constituidas. Es de destacar que el 31% de las ventas corresponden a suelo, activo que tiene una comercialización más difícil que la de la vivienda terminada.

El saldo de activos problemáticos, agregación de créditos dudosos e inmuebles adjudicados, cae un 3,36% desde diciembre. La ratio de cobertura de esta exposición asciende al 48%.

Morosidad y cobertura:

	Millones de euros y %	
	30/06/2017	31/12/2016
Activos dudosos crédito a la clientela	2.974	3.061
Crédito a la clientela bruto	34.174	34.297
Tasa de morosidad (%)	8,70	8,93
Riesgos dudosos totales	3.021	3.109
Cobertura de los riesgos totales	1.361	1.388
Tasa de cobertura riesgos dudosos (%)	45,04	44,66
Activos adjudicados (valor contable bruto)	1.652	1.725
Cobertura de los activos adjudicados	883	901
Tasa de cobertura activos adjudicados (%)	53,45	52,21



0M9440076

CLASE 8.ª

La cartera de valores de renta fija, acciones y participaciones en empresas suma 17.128 millones, un 8,94% menos que al finalizar 2016. Atendiendo a su tipología, la renta fija, 16.594 millones, representa el 97% del total. Su objeto es gestionar el riesgo de tipo de interés de balance, generar un resultado recurrente que refuerce el margen de intereses y, al tratarse de activos muy líquidos, contribuir a mantener un holgado nivel de liquidez. Excluyendo la parte afecta a la actividad de seguros, el volumen ha descendido en 1.419 millones debido a los vencimientos del periodo y a las ventas realizadas como consecuencia de la política de la Entidad de reducir su peso en el activo dando al balance un sesgo más minorista. La cartera de renta variable, 534 millones, se reduce en 81 millones por las ventas y desinversiones habidas en estos primeros seis meses del año.

Detalle de la cartera de valores:

	Millones de euros			Variación %
	30/06/2017	31/12/2016	Variación	
Activos financieros mantenidos para negociar	-	1	-	(61,97)
Valores representativos de deuda	-	1	-	(61,97)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	53	49	4	8,97
Valores representativos de deuda	7	5	2	53,11
Instrumentos de patrimonio	46	44	2	4,38
Activos financieros disponibles para la venta	10.355	11.476	(1.121)	(9,77)
Valores representativos de deuda	9.987	11.041	(1.054)	(9,55)
Instrumentos de patrimonio	368	435	(67)	(15,33)
Préstamos y partidas a cobrar	2.480	2.602	(122)	(4,70)
Valores representativos de deuda	2.480	2.602	(122)	(4,70)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	4.120	4.546	(426)	(9,37)
Participaciones	119	136	(17)	(12,27)
Total cartera de valores	17.128	18.810	(1.682)	(8,94)
Renta fija	16.594	18.194	(1.600)	(8,80)
Renta variable	534	615	(81)	(13,23)
Participaciones	119	136	(17)	(12,27)
Otros instrumentos de capital	415	479	(65)	(13,50)

El saldo activo en bancos centrales, entidades de crédito y efectivo, 1.831 millones, registra un aumento de 355 millones, incremento que se concentra principalmente en el epígrafe de depósitos en entidades de crédito. Las posiciones pasivas en entidades de crédito y bancos centrales ascienden a 7.393 millones, 899 millones más que en diciembre. La financiación procedente del BCE, 3.359 millones, corresponde íntegramente al programa TLTRO II. A su vez, los depósitos de entidades de crédito han aumentado 907 millones principalmente por la mayor cesión temporal de activos.

Con respecto al resto de activos del balance, los activos tangibles totalizan 1.070 millones, con un descenso en el ejercicio del 2,01%, originado en su mayor parte por la reducción del inmovilizado material de uso propio. Los activos intangibles, 195 millones, comprenden principalmente el fondo de comercio y otros conceptos generados en la adquisición de Caja3, así como aplicaciones informáticas. La variación en el año, -1,96%, responde a las amortizaciones del periodo. Finalmente, el importe de los activos por impuestos diferidos es de 1.359 millones, de los que 645 millones se consideran como monetizables.

El total de recursos de clientes dentro y fuera de balance suma 61.282 millones con una variación desde diciembre del -2,01%. Los de balance, que comprenden los depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos y pasivos por contratos de seguros, alcanzan 43.375 millones, anotando un retroceso del 5,73%. Esta evolución se explica por la política de la Entidad de orientar el ahorro de los clientes hacia productos fuera de balance ante la baja rentabilidad de los depósitos a plazo y por el comportamiento de los recursos vinculados a la actividad mayorista. Dentro de estos últimos cabe señalar el vencimiento de cédulas hipotecarias por 537 millones y la amortización anticipada de 224 millones en bonos contingentes convertibles.



CLASE 8.^a



OM9440077

Los recursos fuera del balance han tenido un destacado comportamiento (+8,36%). Ibercaja Gestión incrementa su cuota de mercado en 22 puntos básicos tras lograr el segundo mayor crecimiento entre las diez mayores gestoras españolas y captar el 10% de las suscripciones del conjunto del sistema.

El saldo de provisiones del pasivo del balance, 479 millones, aumenta 68 millones. El coste previsto del Expediente de Regulación de Empleo acordado en el ejercicio en curso (71,6 millones) se ha registrado en la cuenta de resultados del semestre con contrapartida en este epígrafe.

El patrimonio neto es de 2.935 millones de euros, con una variación en el año de -42 millones. Los fondos propios, tras el reparto de dividendos con cargo a los resultados del ejercicio anterior y la contabilización de los beneficios del semestre, se sitúan en 2.757 millones. El epígrafe otro resultado global acumulado disminuye 46 millones debido al descenso de las plusvalías latentes asociadas a los activos de renta fija clasificados como disponibles para la venta.

2.4. Cuenta de resultados

El Grupo Ibercaja ha obtenido un beneficio neto de 42 millones de euros en el primer semestre de 2017. La buena evolución del negocio minorista contrarresta los efectos negativos de un escenario en el que persisten los bajos tipos de interés, penalizando los ingresos procedentes del crédito y de la cartera de renta fija. La actividad comercial ha sido muy dinámica, especialmente en lo que se refiere a las formalizaciones de crédito en los segmentos de empresas y vivienda, y el crecimiento del patrimonio de activos bajo gestión, particularmente fondos de inversión.

Principales epígrafes de la cuenta de resultados:

	Millones de euros			Variación %
	30/06/2017	30/06/2016	Variación	
Margen de Intereses	279	278	1	0,37
Comisiones netas y diferencias de cambio	180	165	14	8,73
Resultado de operaciones financieras	106	135	(29)	(21,43)
Otros resultados de explotación	8	66	(57)	(87,12)
Otros productos/cargas explotación	(4)	58	(62)	(106,70)
Dividendos y resultados ent. val. mét. part.	12	8	5	61,31
Margen bruto	573	644	(71)	(10,98)
Gastos de explotación	394	313	81	25,79
Resultado antes de saneamientos	180	331	(151)	(45,73)
Provisiones, deterioros y otros saneamientos	127	230	(104)	(44,98)
Otras ganancias y pérdidas	4	2	1	59,78
Resultados antes de impuestos	56	103	(46)	(45,16)
Impuestos	15	30	(16)	(51,77)
Resultado consolidado del ejercicio	42	72	(31)	(42,39)
Resultado atribuido a la entidad dominante	42	72	(31)	(42,27)

El margen de intereses, 279 millones de euros, logra un ligero aumento del 0,37% poniendo fin a sucesivos trimestres de caídas originadas por el descenso del Euribor hasta niveles negativos. Es de resaltar la buena trayectoria de la actividad minorista, cuyo margen aumenta más de un 11%, compensando el retroceso de la operatoria mayorista. Esta última se ha visto impactada por la bajada de los ingresos procedentes de la cartera de renta fija, neutralizada parcialmente por un menor coste de la financiación al haberse amortizado anticipadamente los CoCos recibidos por Caja3 y repreciado emisiones a tipos más bajos. El diferencial de clientes, 1,37%, se amplía 13 p.b. en relación al segundo trimestre de 2016. El descenso del rendimiento del crédito se estabiliza progresivamente gracias al efecto positivo de las nuevas operaciones de activo. El coste del pasivo minorista contrarresta la minoración de los ingresos del crédito al adaptarse a los tipos de mercado y ganar peso en la composición del ahorro los depósitos a la vista. En términos de activo total medio el margen de intereses mejora 3 p.b. en relación a igual periodo del ejercicio anterior y a trimestre estanco se eleva un 6,77% sobre los tres primeros meses del año.



CLASE 8.^a



0M9440078

Las comisiones netas aportan 180 millones a la cuenta de resultados, un 8,73% más que hace un año. Atendiendo a su tipología, las originas en la gestión de activos se incrementan un 16,07%, variación que obedece fundamentalmente al aumento de las percibidas por la gestión y comercialización de fondos de inversión, 21,29%, cuyo patrimonio experimenta un crecimiento sostenido a lo largo de los últimos doce meses. Es consecuencia de la creciente especialización del Grupo en este negocio y la mayor rentabilidad para el ahorrador que otras alternativas de inversión. Asimismo, las comisiones procedentes de fondos de pensiones avanzan un 11,22%, mientras que las ligadas a servicios bancarios aumentan de forma moderada, un 0,75% que llega hasta casi el 2% si aislamos el efecto de la finalización del contrato de servicer suscrito por la Sareb para administrar los activos traspasados de Caja3.

Los resultados de operaciones financieras se elevan a 106 millones de euros. El decremento, un 21,43% interanual, se debe a la menor materialización de plusvalías procedentes de la cartera de renta fija.

El neto de otros productos y cargas de explotación detrae al margen bruto 4 millones de euros, frente a una contribución de 58 millones un año antes. Hay que mencionar que en 2016 se contabilizó el ingreso extraordinario por la venta a Aktúa de la gestión y comercialización de inmuebles (69,3 millones). En este epígrafe se recogen, entre otros conceptos, la aportación al Fondo de Resolución Nacional (11,8 millones), la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (3,5 millones) y la prestación patrimonial derivada de la conversión de activos por impuestos diferidos en crédito exigible frente a la Administración Tributaria Española (3,1 millones).

Una vez agregados el resultado de entidades valoradas por el método de la participación y los rendimientos de instrumentos de capital el margen bruto totaliza 573 millones de euros. El descenso interanual, 10,98%, responde a los menores extraordinarios en relación al ejercicio precedente, ya que los ingresos típicamente bancarios (margen de intereses y comisiones) avanzan el 3,49%.

Los gastos de explotación, 394 millones, suben un 25,79% a causa de los ocasionados por el Expediente de Regulación de Empleo acordado con los representantes sindicales en mayo. Descontando este impacto la variación sería del 2,90%. Los gastos de personal sin extraordinarios se incrementarían un 1,12% y los generales de administración el 8,53%, debido a la periodificación de algunas partidas que en 2016 se contabilizaron al cierre del ejercicio, las mayores comisiones cedidas por comercialización y gestión de inmuebles y gastos asociados al lanzamiento de proyectos estratégicos.

La reducción de plantilla es una iniciativa que se enmarca dentro del objetivo de mejorar la eficiencia del Grupo. Un máximo de 590 empleados podrán acogerse voluntariamente al ERE. Las salidas hasta un máximo del 65% de estos empleados se producirán escalonadamente hasta diciembre de 2017. Los ahorros por dicha desvinculación de plantilla ascenderán a 26 millones anuales recurrentes. El resto de extinciones se llevará a cabo en la primera mitad de 2018, en función de las necesidades empresariales y de acuerdo con la evolución del proceso de reestructuración en cada momento, sujeto a la aprobación de los órganos de gobierno. Al mismo tiempo, se proyecta el cierre de 140 oficinas.

El resultado antes de saneamientos es de 180 millones. Sin tener en cuenta el resultado de operaciones financieras y otras partidas no recurrentes ya comentadas, como los gastos asociados al ERE en 2017 (71,6 millones) y la venta en 2016 de la gestión y comercialización de inmuebles (69,3 millones), el resultado antes de saneamientos aumentaría más de un 14%.

El conjunto de provisiones y saneamientos contabilizados en pérdidas por deterioro de activos financieros, no financieros, activos no corrientes en venta y dotación a provisiones totaliza 127 millones, un 45% menos que un año antes. La variación se explica por las dotaciones prudenciales realizadas en 2016 anticipando el efecto de la entrada en vigor de la Circular 4/2016 del Banco de España y otras contingencias. Los saneamientos de crédito e inmuebles, 94 millones, caen un 11,65%, fruto del descenso de las entradas en mora y el aumento de la actividad recuperadora. El coste del riesgo del Grupo, medido como el porcentaje que suponen estos deterioros en relación a la exposición, se sitúa en el 0,52%, mejorando significativamente respecto a un año antes.



CLASE 8.^a



0M9440079

El apartado otras ganancias y pérdidas supone unos ingresos netos de 3,5 millones, frente a los 2 millones del primer semestre de 2016. En esta rúbrica se recogen los resultados por venta de inmovilizado material y de participaciones empresariales, así como el pago de comisiones por la comercialización de inmuebles adjudicados.

El resultado antes de impuestos es de 56 millones. Tras deducir el gasto por impuesto de sociedades y el resultado correspondiente a los intereses minoritarios, el beneficio neto atribuido a la entidad dominante asciende a 42 millones de euros.

3. Estructura de financiación y liquidez

Ibercaja se ha caracterizado tradicionalmente por una política conservadora en materia de liquidez, basada en la vocación de financiar el crecimiento de la actividad crediticia con recursos minoristas, limitando la apelación a los mercados mayoristas. Esa política tiene como objetivos gestionar la liquidez y diversificar las fuentes de financiación de forma prudente y equilibrada, anticiparse a las necesidades para cumplir puntualmente sus obligaciones y que no quede condicionada la actividad inversora y asegurar la continuidad del negocio.

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

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

En la nota 3.4. de las Cuentas Anuales del ejercicio 2016 se detallan más ampliamente la estrategia y políticas para la gestión del riesgo de liquidez y los procedimientos de medición y control.

Los depósitos de clientes minoristas constituyen la principal fuente de financiación ajena. Más del 80% del total están clasificados, atendiendo a la normativa del Banco de España, como estables, lo que pone de manifiesto la vinculación y confianza de la base de clientes con la Entidad. La ratio crédito sobre financiación minorista (LTD) se sitúa al cierre del primer semestre en el 98,76%, lo que supone un incremento de un punto porcentual respecto a diciembre de 2016.

El volumen de activos líquidos, en su práctica totalidad elegibles para servir de garantía ante el BCE, suma 8.253 millones de euros, el 14,86% del activo. Adicionalmente, la capacidad de emisión de cédulas hipotecarias y territoriales es de 8.279 millones, de modo que la disponibilidad total es de 16.532 millones.

La ratio de cobertura de liquidez LCR, que mide el nivel de activos líquidos de alta calidad y libres de cargas para superar un escenario de estrés de liquidez a 30 días, alcanza el 212,10%, muy por encima del mínimo requerido del 80% a partir de 1 de enero de 2017. A su vez, la ratio NSFR, exigible en 2018, llega al 114,93%. Este indicador expresa la proporción de financiación estable a un año cubierta con pasivos estables y pretende asegurar una estructura equilibrada del balance, limitando la dependencia excesiva de la financiación mayorista a corto plazo.



OM9440080

CLASE 8.^a

El saldo dispuesto de la póliza del BCE asciende a 3.372 millones correspondiendo en su totalidad con la financiación obtenida dentro del programa TLTROs II. El importe de la póliza disponible del BCE es de 4.091 millones de euros. La Entidad tiene la posibilidad de incrementar la póliza de forma inmediata mediante la inclusión de deuda pública no financiada y el exceso del saldo de tesorería por un volumen aproximado de 2.855 millones.

Ibercaja cuenta con un cómodo perfil de amortizaciones. No existen vencimientos previstos de emisiones mayoristas en lo que resta de año, mientras que para los dos próximos ejercicios ascienden a 467 y 507 millones, respectivamente.

Indicadores de liquidez:

	Millones de euros	
	30/06/2017	31/12/2016
Volumen de activos líquidos	8.253	9.493
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias y territoriales	8.279	7.847
Disponibilidad de activos líquidos	16.532	17.340
Activos líquidos/Activo total	14,86	16,60
Ratio crédito/financiación minorista (LTD)	98,76	97,76

4. Gestión del capital

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

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

El 1 de enero de 2014 entró en vigor la normativa de solvencia conocida como Basilea III, transcrita a la legislación europea por el Reglamento 575/2013 y la Directiva 2013/36/UE y al ordenamiento jurídico español por el Real Decreto Ley 14/2013 y la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito. Adicionalmente, en febrero de 2016 se publicó la Circular 2/2016, de 2 de febrero, del Banco de España, que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español al Reglamento 575/2013 y la Directiva 2013/36/UE anteriormente citados.



CLASE 8.^a



OM9440081

El total de recursos propios computables suma 3.040 millones y representan un coeficiente de solvencia del 13,27%. La ratio CET1 phased in, que mide la relación entre el capital de primera categoría y los activos ponderados por riesgo, se sitúa en el 11,06% con una reducción en el año de 93 p.b. fruto de la amortización anticipada de 223,6 millones de euros de obligaciones contingentemente convertibles (CoCos) emitidas por Caja3 en 2013, cuya materialización estaba prevista para diciembre de 2017. Con este reembolso la Entidad ha reintegrado en su totalidad las ayudas públicas recibidas por Caja3, que fueron de 407 millones de euros. Tras la amortización, el Grupo sigue cumpliendo con holgura los ratios de capital fijados por las autoridades regulatorias. Así, el exceso de CET1 sobre el requerimiento determinado por el BCE en la Decisión PRES para el año 2017, 7,25%, se cifra en 873 millones, al tiempo en términos de capital total, 10,75%, es de 578 millones.

Aplicando los criterios previstos para el final del periodo transitorio previo a la implantación total de Basilea III, la ratio CET1 fully loaded, 10,31%, es superior en 14 p.b. a la de cierre de 2016. La mejora se ha visto impulsada por la generación orgánica de capital y la optimización de la estructura de balance. La amortización anticipada de CoCos no ha supuesto ninguna variación en la ratio, ya que el cómputo de este instrumento no se contempla en la ratio.

A 30 de junio la ratio de apalancamiento (phased in) es del 4,99%, situándose por encima del nivel mínimo de referencia del 3% fijado por el Comité de Basilea.

Evolución y principales indicadores de solvencia:

	Millones de euros y %	
	30/06/2017	31/12/2016
RRPP computables	3.040	3.296
CET1 phased in (%)	11,06	12,00
Coefficiente de solvencia phased in (%)	13,27	14,23
Ratio de apalancamiento phased in (%)	4,99	5,37
CET1 fully loaded (%)	10,31	10,17

5. Gestión de los riesgos

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

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

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

En la Nota 3 de la Memoria del Grupo Ibercaja Banco correspondiente al ejercicio 2016 se presenta de forma más amplia y detallada la información relevante sobre la gestión de las distintas tipologías de riesgo.



CLASE 8.^a



OM9440082

6. Recursos humanos y red de oficinas

El Grupo Ibercaja cuenta con una plantilla de 5.994 personas, de los que 5.661 desarrollan su trabajo en la matriz, a la que se han incorporado desde diciembre los empleados de Ibercaja Patrimonios tras la absorción de esta sociedad por Ibercaja Banco.

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

En mayo la Dirección de Ibercaja Banco y los representantes sindicales firmaron un acuerdo para la aplicación de un Expediente de Regulación de Empleo que podrá afectar hasta un máximo de 590 empleados mediante bajas voluntarias incentivadas. El gasto previsto de este ERE ha sido reconocido en la cuenta de resultados del primer semestre. El acuerdo contempla también el cierre de un máximo de 140 oficinas.

Al cierre del primer semestre de 2017, el número de sucursales asciende a 1.248, incluye 5 centros de negocio de empresas que prestan un servicio personalizado e integral de asesoramiento a este colectivo. La distribución por Comunidades Autónomas es: 438 puntos de venta en Aragón, 193 en la Comunidad de Madrid, 121 en Extremadura, 109 en La Rioja, 96 en Castilla y León, 96 en Cataluña, 67 en Castilla-La Mancha, 62 en la Comunidad Valenciana, 32 en Andalucía y 34 en otras Comunidades Autónomas.

7. Investigación, desarrollo y tecnología

Ibercaja continúa los desarrollos iniciados el pasado ejercicio, tanto en campos de adaptación regulatoria como en transformación operativa y agenda digital. Entre las acciones más relevantes, algunas de ellas ya operativas y otras en curso de ejecución o diseño, se encuentran:

- Durante el primer semestre de 2017 se ha implantado la primera fase de la plataforma de recursos humanos Peoplenet. Tras finalizar con éxito esta fase se prevé proseguir con otros módulos hasta completar un marco de gestión integral de recursos humanos.
- Los diferentes proyectos regulatorios en curso desarrollan diferentes normativas cuyo alcance modifica algunos de los principales procesos de la Entidad como son la actividad comercial de productos de inversión y asesoramiento (MiFID II) y la gestión del ciclo completo del riesgo de crédito y su configuración contable (IFRS9).
 - Tras la completa adaptación a los cambios impuestos por el Anejo IX de la Circular 4/2016 se han continuado diferentes desarrollos de procesos contables y operativos para la adecuación a IFRS9. Se han acometido diferentes tareas de modelización de riesgo de crédito abarcando no sólo el cálculo de la pérdida esperada sino también la creación de nuevos modelos de predicción de default y mejora de los actualmente implantados.
 - Los múltiples desarrollos derivados de MiFID han ampliado el alcance transformador del proyecto que lo ejecuta y que terminará a finales de 2017. Se ha iniciado la adaptación a PRIIPS e IDD dentro de una perspectiva de política de comercialización e información al cliente que persigue alcanzar la excelencia y la mayor ortodoxia posible en el cumplimiento normativo.
 - La segunda fase de la Ley de Reforma del Mercado de Valores ha sido acometida con pleno éxito y se prevé su finalización y completa adaptación en las fechas establecidas.



CLASE 8.^a



0M9440083

- En el entorno propio de la transformación digital, la banca móvil ha seguido evolucionando añadiendo funcionalidades, nuevos productos y mejorando la experiencia de cliente en todos los entornos en especial en la App de banca móvil.
- El programa de Ciberseguridad continua su avance asumiendo la ejecución de diferentes iniciativas que se han visto reforzadas por proyectos adicionales generados por necesidades de un entorno más exigente y la mejora de las políticas internas de seguridad.
- En el plano de la eficiencia y control de operaciones se han iniciado estudios de flujos de operaciones, tráfico de clientes, necesidades de medios y optimización general de procesos administrativos y repetitivos. La revisión en profundidad de estos aspectos está llevando a una revisión general de medios operativos y al desarrollo de iniciativas de concentración de procesos en centros de servicio internos y externos consiguiendo liberación de tiempos y reducción de riesgo operacional.

8. Información sobre medio ambiente

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

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

La Entidad considera que cumple sustancialmente con las leyes medio ambientales y que mantiene procedimientos para fomentar y garantizar su cumplimiento. Durante el primer semestre de 2017 no se han realizado inversiones dignas de reseñar, ni se considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

9. Información sobre acciones propias

Durante el primer semestre de 2017 no se han realizado operaciones con acciones propias.

10. Otra información

10.1. Política de dividendos

La Junta General de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2017 aprobó la distribución de un dividendo de 35,7 millones de euros con cargo a los resultados obtenidos por la Entidad en el ejercicio 2016, que se hizo efectivo el 4 de abril de 2017.

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



CLASE 8.^a



0M9440084

10.2. Calificaciones de las agencias de rating

Standard & Poor's, como consecuencia de la mejoría del riesgo económico del sector, elevó en febrero de 2017 el rating a largo plazo de la Entidad hasta "BB+", manteniendo la perspectiva positiva y ratificando el rating a corto plazo en "B". La calificación se apoya en la franquicia minorista estable, gestión conservadora, calidad crediticia mejor que la media y adecuado perfil de financiación y liquidez. El outlook positivo indica una posible subida de rating apoyada en la mejora en el corto y medio plazo del entorno operativo, la preservación del valor de la franquicia y su rentabilidad en un contexto de mayor consolidación y competencia y el mantenimiento de un perfil de riesgo inferior al de sus comparables.

El rating otorgado por Moody's a los depósitos es de "Ba3" con perspectiva estable. La subida producida en mayo de 2017 desde "B1" radica en el cambio de valoración de la agencia del perfil macroeconómico de España a "Fuerte -", en consonancia con el crecimiento de la economía, el desapalancamiento del sector privado y la gradual recuperación del mercado inmobiliario.

La agencia de calificación crediticia Fitch ratificó el pasado abril el rating a largo plazo de Ibercaja en "BB+" destacando la fortaleza de su franquicia regional, la adecuada posición de financiación y liquidez y la aportación del negocio asegurador como fuente de diversificación y generación de ingresos recurrentes en un contexto de rentabilidad bajo presión por los reducidos niveles de tipos de interés y unos volúmenes de negocio en fase de recuperación. La perspectiva asignada al rating es positiva debido a la tendencia favorable en la evolución del capital y calidad de activos, lo que podría dar lugar a una mejora de la calificación en el medio plazo.

Calificaciones de las agencias de rating:

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

11. Perspectivas y evolución previsible del negocio

Es razonable esperar que la dinámica favorable de la economía española se mantenga durante lo que resta de 2017 y se prolongue con una ligera desaceleración en 2018. Tras sucesivas correcciones al alza el consenso de analistas estima un crecimiento del PIB del 3,2% para este ejercicio y algo menor, 2,8% en el próximo. Los fundamentos económicos son sólidos y los factores en los que se apoya la recuperación de la actividad, como el impulso de la demanda interna, la creación de empleo y el crecimiento de la economía global, no ofrecen señales de debilidad que pongan en peligro la continuidad del ciclo. No obstante, existen riesgos tanto en el panorama internacional como en el doméstico. En el ámbito externo el auge de políticas proteccionistas después del cambio de Administración en Estados Unidos, la concreción de los términos de la salida del Reino Unido de la Unión Europea o el resultado de la próxima cita electoral en Alemania. A nivel interno, la consecución del objetivo de déficit, un hipotético cambio de signo en la política monetaria del BCE que afectaría negativamente al alto endeudamiento de nuestro país y la dificultad para conseguir mayorías políticas que continúen las reformas pendientes para modernizar nuestra economía y aumentar su competitividad.

Las buenas perspectivas desde el punto de vista macroeconómico deberían suponer para la banca española un aumento de la actividad y la vuelta del stock de crédito a terreno positivo. Al mismo tiempo, las expectativas de subidas de tipos, aunque no se han visto reflejadas todavía en el Euribor a un año, podrían frenar el deterioro de márgenes en las operaciones de activo. A más largo plazo la recuperación del Euribor afectaría positivamente al margen de intereses, especialmente en aquellas entidades con mayor peso del crédito hipotecario. En cuanto a la calidad de activos, los dudosos siguen reduciéndose con lo que se tiende hacia la normalización del coste del riesgo, mientras que la disminución de los activos adjudicados es más lenta y podría requerir provisiones adicionales a las ya constituidas.



CLASE 8.^a



0M9440085

Ibercaja en 2017, último año del actual ciclo estratégico, sigue avanzando para fortalecer la posición competitiva del Grupo y lograr que su rentabilidad se alinee con las mejores del sector bancario español, así como con los niveles exigidos por los mercados. A fin de conseguir estos objetivos se continúa trabajando en:

- Incrementar las formalizaciones de crédito, especialmente en el segmento de actividades productivas no inmobiliarias, como vía para generar ingresos y mejorar márgenes, preservando al mismo tiempo la cuota de mercado en financiación a vivienda.
- Orientar el crecimiento de los recursos a un mix más rentable potenciando la gestión de activos, la especialización más relevante del Grupo, y teniendo como palancas una mayor penetración en los colectivos de banca personal y banca privada.
- Perseverar en la política de contención de costes y optimizar la eficiencia operativa del Grupo.
- Reducir el peso de la inversión irregular y de los activos inmobiliarios en balance.
- Afianzar el modelo de relación con el cliente basado en la calidad del servicio, de modo que sea rasgo diferenciador en la identidad de Ibercaja y se alce como una ventaja competitiva en un mercado cada vez más exigente. La banca digital jugará un papel decisivo para potenciar la relación con el cada vez más amplio grupo de clientes que elige prioritariamente este medio para relacionarse con su entidad financiera.

En la segunda mitad del año se iniciaran los estudios para la articulación de un nuevo Plan Estratégico con nuevas iniciativas encaminadas a alcanzar las exigentes metas que se ha marcado la Entidad.

12. Hechos posteriores al cierre

El 6 de julio se formalizó el contrato de venta de una cartera de 505 préstamos y créditos, en su mayoría de promotores inmobiliarios, en situación de dudosidad, con un importe global nominal de deuda de aproximadamente 490 millones de euros, a favor de la sociedad Fleta Issuer Holdings Designated Activity Company. La operación no tendrá un impacto relevante en el beneficio neto gracias al saldo de provisiones que la Entidad tenía constituidas a cierre del primer semestre del ejercicio 2017.



0M9440086

CLASE 8.^a**Medidas alternativas de rendimiento**

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

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

		Porcentaje (%)	
		2T17	2T16
+	Rendimiento del crédito a clientes <i>Cociente entre los ingresos por intereses de la cartera de crédito a clientes registrados en el trimestre, con criterios de gestión, y el saldo medio del crédito a clientes</i>	1,44	1,51
-	Coste recursos minoristas <i>Cociente entre los gastos por intereses de los recursos minoristas en balance registrados en el trimestre, con criterios de gestión, y el saldo medio de los recursos minoristas</i>	0,07	0,27
=	Diferencial de la clientela	1,37	1,24

Fuente: información interna de la compañía con criterios de gestión

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

		Miles de euros	
		30/06/2017	30/06/2016
+	Ganancias/pérdidas al dar de baja en cuentas de activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	103.485	135.139
+	Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	758	(296)
+	Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	627	323
+	Ganancias/pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas	1.247	(103)
=	Resultados de operaciones financieras	106.117	135.063

Fuente: cuenta de resultados pública consolidada

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

		Miles de euros	
		30/06/2017	30/06/2016
+	Otros ingresos de explotación	21.846	92.494
-	Otros gastos de explotación	25.596	34.326
+	Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	647.538	750.830
-	Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	647.678	750.981
=	Otros productos y cargas de explotación	(3.890)	58.017

Fuente: cuenta de resultados pública consolidada



OM9440087

CLASE 8.^a

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

		Miles de euros	
		30/06/2017	30/06/2016
+	Gastos de personal	265.803	192.028
+	Otros gastos de administración	102.337	94.294
+	Amortización	25.421	26.547
=	Gastos de explotación	393.561	312.869

Fuente: cuenta de resultados pública consolidada

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

		Miles de euros	
		30/06/2017	30/06/2016
+	Margen bruto	573.206	643.884
-	Gastos de administración	368.140	286.322
-	Amortización	25.421	26.547
=	Resultado antes de saneamientos	179.645	331.015

Fuente: cuenta de resultados pública consolidada

Provisiones, deterioros y otros saneamientos: sumatorio de provisiones, deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas, deterioro del valor de activos no financieros y la parte del epígrafe ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como operaciones interrumpidas que se corresponda con pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta.

		Miles de euros	
		30/06/2017	30/06/2016
+	Provisiones o (-) reversión de provisiones	16.471	101.859
+	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	79.208	115.787
+	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociados	0	0
+	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros	3.680	2.944
+	Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como DPV no admisibles como actividades interrumpidas		
	De los que: pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta	27.436	9.846
=	Provisiones, deterioros y otros saneamientos	126.795	230.436

Fuente: cuenta de resultados pública consolidada y nota 14.12. estados financieros intermedios resumidos

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

		Miles de euros	
		30/06/2017	30/06/2016
Numerador	Saneamientos crédito e inmuebles	93.856	106.236
Denominador	Crédito bruto + Inmuebles adjudicados	35.825.759	36.074.429
=	Coste del riesgo (%)	0,52	0,59

Fuente: información interna de la compañía con criterio de gestión



CLASE 8.^a



0M9440088

Otras ganancias y pérdidas: sumatorio de ganancias/pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros y participaciones y ganancias/pérdidas de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (sin incluir las pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta agrupadas en provisiones, deterioros y otros saneamientos).

		Miles de euros	
		30/06/2017	30/06/2016
+	Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros y participaciones, netas	7.110	1.693
+	Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como DPV no admisibles como actividades interrumpidas		
	De los que: rdos enajenación part. consideradas estratégicas		
	De los que: rdos enajenación otros activos no corrientes en venta	(3.603)	502
=	Otras ganancias y pérdidas	3.507	2.195

Fuente: cuenta de resultados pública consolidada y nota 14.12. estados financieros intermedios resumidos

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

		Miles de euros	
		30/06/2017	31/12/2016
Numerador	Activos deteriorados crédito a la clientela	2.973.843	3.061.298
Denominador	Crédito a la clientela bruto	34.173.629	34.297.404
=	Ratio de morosidad (%)	8,70	8,93

Fuente: detalles del balance consolidado

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

		Miles de euros	
		30/06/2017	31/12/2016
Numerador	Pérdidas por deterioro de activos crédito a clientes	1.326.558	1.350.348
	Pérdidas por deterioro valores representativos de deuda	3.097	2.539
	Provisiones para compromisos y garantías concedidas	31.282	35.328
Denominador	Activos deteriorados crédito a clientes	2.973.843	3.061.298
	Riesgos y compromisos contingentes dudosos	47.497	47.414
=	Ratio de cobertura de la morosidad (%)	45,04	44,66

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

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

		Miles de euros	
		30/06/2017	31/12/2016
Numerador	Correcciones de valor det. activos adjudicados	883.037	900.768
Denominador	Valor bruto activos adjudicados	1.651.949	1.725.436
=	Tasa de cobertura activos adjudicados (%)	53,45	52,21

Fuente: Nota 2.6.4. estados financieros intermedios resumidos



0M9440089

CLASE 8.^a

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

		Miles de euros	
		30/06/2017	31/12/2016
Numerador	Préstamos netos ex titulaciones red comercial	29.539.036	29.895.665
Denominador	Acreedores red comercial	29.908.860	30.579.778
=	LTD (%)	98,76	97,76

Fuente: información interna de la compañía con criterios de gestión

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

		Miles de euros	
		30/06/2017	31/12/2016
	Recursos en balance	43.375.339	46.011.332
	Depósitos de la clientela	34.497.930	37.005.173
	Valores representativos de deuda emitidos	1.889.924	2.147.252
	Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	6.987.485	6.858.907
+	Recursos fuera de balance	17.906.704	16.525.691
=	Total recursos de clientes dentro y fuera de balance	61.282.043	62.537.023

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