

Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes que forman el Grupo Renta 4

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2017

Informe de Gestión Intermedio Consolidado Ejercicio 2017

(Junto con el Informe de Revisión Limitada)



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Revisión Limitada sobre Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados

A los Accionistas de
Renta 4 Banco, S.A. por encargo del Consejo de Administración

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (los "estados financieros intermedios") de Renta 4 Banco, S.A. (la "Sociedad") y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance al 30 de junio de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 2 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Renta 4 Banco, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de Renta 4 Banco, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

KPMG Auditores, S.L.



Pedro González Millán

25 de julio de 2017



**Balances Consolidados de
Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes**

Renta 4 Banco S.A. y Sociedades Dependientes

Balances consolidados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	Nota	Miles de euros	
		30 de junio de 2017 (No auditado)	31 de diciembre de 2016 (*) Auditado
ACTIVO			
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista		369.838	397.952
Activos financieros mantenidos para negociar	7	5.609	7.379
Derivados		1.851	3.465
Instrumentos de patrimonio		1.570	211
Valores representativos de deuda		2.188	3.703
Préstamos y anticipos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	7	-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
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>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	7	618.990	565.528
Instrumentos de patrimonio		53.981	42.115
Valores representativos de deuda		565.009	523.413
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		321.555	282.728
Préstamos y partidas a cobrar	7	102.599	162.225
Valores representativos de deuda		-	-
Préstamos y anticipos		102.599	162.225
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		36.431	90.196
Clientela		66.168	72.029
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	7	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-
Derivados - contabilidad de coberturas		-	-
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	286
Entidades multigrupo		-	-
Entidades asociadas		-	286
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		-	-
Activos tangibles	8	39.994	40.490
Inmovilizado material		36.106	36.538
De uso propio		36.106	36.538
Cedido en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a obra social (cajas de ahorros y cooperativas de crédito)		-	-
Inversiones inmobiliarias		3.888	3.952
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>		3.888	3.952
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	1.204
Activos intangibles	9	17.277	17.567
Fondo de comercio		15.291	15.291
Otros activos intangibles		1.986	2.276
Activos por impuestos		1.219	2.975
Activos por impuestos corrientes		73	-
Activos por impuestos diferidos		1.146	2.975
Otros activos		931	716
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Existencias		-	-
Resto de los otros activos		931	716
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
TOTAL ACTIVO		1.156.457	1.195.118

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

Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes

Balances consolidados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	Nota	Miles de euros	
		30 de junio de 2017 (No auditado)	31 de diciembre de 2016 (*) Auditado
PASIVO			
Pasivos financieros mantenidos para negociar	10	476	4.205
Derivados		476	4.205
Posiciones cortas		-	-
Depósitos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	10	-	-
Depósitos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	10	1.050.280	1.092.883
Depósitos		956.582	1.005.176
Bancos centrales		9.950	39.950
Entidades de crédito		18.757	20.127
Clientela		927.875	945.099
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		93.698	87.707
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		-	-
Derivados - contabilidad de coberturas		-	-
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		-	-
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro		-	-
Provisiones	11	500	700
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		-	-
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		-	-
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		500	700
Compromisos y garantías concedidos		-	-
Restantes provisiones		-	-
Pasivos por impuestos		7.480	4.533
Pasivos por impuestos corrientes		5.122	3.077
Pasivos por impuestos diferidos		2.358	1.456
Capital social reembolsable a la vista		-	-
Otros pasivos		2.217	2.291
<i>De los cuales: fondo de la obra social (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i>		-	-
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
TOTAL PASIVO		1.060.953	1.104.612

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

Renta 4 Banco S.A., y Sociedades Dependientes

Balances consolidados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	Nota	Miles de euros	
		30 de junio de 2017 (No auditado)	31 de diciembre de 2016 (*) Auditado
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	12	92.509	89.182
Capital		18.312	18.312
Capital desembolsado		18.312	18.312
Capital no desembolsado exigido		-	-
Pro memoria: capital no exigido		-	-
Prima de emisión		8.496	8.496
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		-	-
Ganancias acumuladas		-	-
Reservas de revalorización		-	-
Otras reservas		58.919	54.782
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	(1.155)
Otras		58.919	55.937
(-) Acciones propias		(563)	(370)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		7.345	12.127
(-) Dividendos a cuenta		-	(4.165)
Otro resultado global acumulado		2.164	381
Elementos que no se reclasificarán en resultados		-	-
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		-	-
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		-	-
Resto de ajustes de valoración		-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		2.164	381
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]		-	-
Conversión de divisas		(537)	4
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		2.701	377
Instrumentos de deuda		2.402	1.000
Instrumentos de patrimonio		299	(623)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	-
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]		831	943
Otro resultado global acumulado		-	-
Otros elementos		831	943
TOTAL PATRIMONIO		95.504	90.506
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.156.457	1.195.118
PRO-MEMORIA			
Garantías concedidas	13	464	117
Compromisos contingentes concedidos	13	8.169	10.178
		8.633	10.295

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

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas de
Renta 4 Banco y Sociedades Dependientes**

Renta 4 Banco, S.A., y Sociedades Dependientes

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016

	Nota	Miles de euros	
		30 de junio de 2017 (No auditado)	30 de junio de 2016 (*) (No auditado)
Ingresos por intereses	16 a)	1.829	1.849
(Gastos por intereses)	16 a)	(291)	(242)
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)		-	-
A) MARGEN DE INTERESES		1.538	1.607
Ingresos por dividendos		168	118
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		-	(81)
Ingresos por comisiones	16 b)	66.386	59.794
(Gastos por comisiones)	16 b)	(34.823)	(31.026)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	16 a)	151	(8)
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	16 a)	4.006	2.367
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		-	-
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas		1.317	714
Otros ingresos de explotación		290	98
(Otros gastos de explotación)		(1.572)	(907)
<i>De los cuales: dotaciones obligatorias a fondos de la obra social (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i>		-	-
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		-	-
(Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro)		-	-
B) MARGEN BRUTO		37.461	32.676
(Gastos de administración)		(24.195)	(22.345)
(Gastos de personal)	16 c)	(15.124)	(12.486)
(Otros gastos de administración)	16 d)	(9.071)	(9.859)
(Amortización)		(2.500)	(2.404)
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)		-	-
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados)		(85)	(75)
(Activos financieros valorados al coste)		-	-
(Activos financieros disponibles para la venta)		(17)	(15)
(Préstamos y partidas a cobrar)		(68)	(60)
(Inversiones mantenidas hasta el vencimiento)		-	-
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		10.681	7.852
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas)		-	-
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros)		-	-
(Activos tangibles)		-	-
(Activos intangibles)		-	-
(Otros)		-	-
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	4	720	-
<i>De las cuales: inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas</i>		720	-
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		-	-
D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		11.401	7.852
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas)		(4.168)	(2.326)
E) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		7.233	5.526
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-	-
F) RESULTADO DEL EJERCICIO		7.233	5.526
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		(112)	1
Atribuible a los propietarios de la dominante		7.345	5.525
BENEFICIO POR ACCIÓN			
Básico		0,18	0,14
Diluido		0,18	0,14

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

**Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidados
Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes**

Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidados correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016

	Miles de euros	
	30 de junio de 2017 (No auditado)	30 de junio de 2016 (*) (No auditado)
Resultado del ejercicio	7.233	5.526
Otro resultado global	1.783	498
Elementos que no se reclasificarán en resultados		
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	-	-
Resto de ajustes de valoración	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	1.783	498
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Conversión de divisas	(541)	34
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	(541)	34
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	3.320	663
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	3.471	640
Transferido a resultados	(151)	23
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	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	(996)	(199)
Resultado global total del ejercicio	9.016	6.024
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(112)	1
Atribuible a los propietarios de la dominante	9.128	6.023

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

**Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados
Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes**

Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes

Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondiente al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2017 (No auditado)

	Miles de euros													
	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revaloración	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios Otro resultado global acumulado	Otros elementos	Total
Saldo de apertura al 31/12/2016	18.312	8.496	-	-	-	-	54.782	(370)	12.127	(4.165)	381	-	943	90.506
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura (período corriente)	18.312	8.496	-	-	-	-	54.782	(370)	12.127	(4.165)	381	-	943	90.506
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	4.137	(193)	(12.127)	4.165	-	-	-	(4.018)
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) (Nota 12.j)	-	-	-	-	-	-	(3.825)	-	-	-	-	-	-	(3.825)
Compra de acciones propias (Nota 12.f)	-	-	-	-	-	-	-	(193)	-	-	-	-	-	(193)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	7.962	-	(12.127)	4.165	-	-	-	-
Aumento o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado global del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	7.345	-	1.783	-	(112)	9.016
Saldo de cierre al 30/06/2017 (período corriente)	18.312	8.496	-	-	-	-	58.919	(563)	7.345	-	2.164	-	831	95.504

Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes

Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2016 (No auditado) (*)

	Miles de euros													
	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revaloración	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Otro resultado global acumulado	Otros elementos	Total
Saldo de apertura al 31/12/2015	18.312	8.496	-	-	-	-	47.769	(334)	14.019	(5.446)	(768)	-	47	82.095
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura (período corriente)	18.312	8.496	-	-	-	-	47.769	(334)	14.019	(5.446)	(768)	-	47	82.095
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	7.013	(31)	(14.019)	5.446	-	-	-	(1.591)
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) (Nota 12.j)	-	-	-	-	-	-	(1.560)	-	-	-	-	-	-	(1.560)
Compra de acciones propias (Nota 12.f)	-	-	-	-	-	-	-	(31)	-	-	-	-	-	(31)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	8.573	-	(14.019)	5.446	-	-	-	-
Aumento o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado global del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	5.525	-	498	-	1	6.024
Saldo de cierre al 30/06/2016 (período corriente)	18.312	8.496	-	-	-	-	54.782	(365)	5.525	-	(270)	-	48	86.528

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

**Estados de flujos de efectivo consolidados
Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes**

Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de flujos de efectivo consolidados

Correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016

	Miles de euros	
	30 de junio de 2017 (No auditado)	30 de junio de 2016 (*) (No auditado)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	7.505	74.602
Resultado del ejercicio	7.233	5.526
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	4.635	3.244
Amortización	2.500	2.404
Otros ajustes	2.135	840
Aumento/disminución neta en los activos de explotación	13.950	(37.965)
Activos financieros mantenidos para negociar	1.770	(3.312)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(49.124)	(97.807)
Préstamos y partidas a cobrar	59.763	63.867
Otros activos de explotación	1.541	(713)
Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación	(17.205)	104.774
Pasivos financieros mantenidos para negociar	(3.729)	(40)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(12.581)	105.532
Otros pasivos de explotación	(895)	(718)
Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios	(1.108)	(977)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(708)	(2.718)
Pagos	(1.714)	(2.836)
Activos tangibles	(1.383)	(2.432)
Activos intangibles	(331)	(404)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	1.006	118
Activos tangibles	-	-
Activos intangibles	-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.006	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	118
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(34.163)	(11.761)
Pagos	(34.331)	(403.532)
Dividendos (nota 12.j)	(3.825)	(1.560)
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (nota 12.f)	(193)	(31)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(30.313)	(401.941)
Cobros	168	391.771
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	1.821
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	168	389.950
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(541)	34
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(27.907)	60.157
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	397.473	250.509
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	369.566	310.666
PRO MEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DE PERIODO	369.566	310.666
Caja	92	100
Saldo equivalente al efectivo en bancos centrales	9.881	16.666
Otros activos financieros	359.593	293.900
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-

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

Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes

1. INFORMACIÓN GENERAL
2. BASES DE PRESENTACIÓN
3. ESTACIONALIDAD DE LAS OPERACIONES
4. SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS
5. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS
6. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS
7. ACTIVOS FINANCIEROS
8. ACTIVO MATERIAL
9. ACTIVO INTANGIBLE
10. PASIVOS FINANCIEROS
11. PROVISIONES
12. PATRIMONIO NETO Y GANANCIAS POR ACCIÓN
13. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES
14. SITUACIÓN FISCAL
15. PARTES VINCULADAS
16. INGRESOS Y GASTOS
17. OTRA INFORMACIÓN
18. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas resumidas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

Renta 4 Banco, S.A. (en adelante, “el Banco” o “la Sociedad Dominante”) es la entidad resultante de la fusión por absorción, que se efectuó con fecha 30 de marzo de 2011, de Renta 4 Servicios de Inversión S.A., (entidad absorbente) y Renta 4 Banco, S.A. (entidad absorbida), anteriormente ésta última denominada Banco Alicantino de Comercio, S.A., habiéndose inscrito el cambio de denominación de éste último en el Registro Mercantil con fecha 8 de junio de 2011. Adicionalmente, en el proceso de fusión se efectuaron unas modificaciones estatutarias de la sociedad absorbente, cambiando su denominación social de Renta 4 Servicios de Inversión, S.A. a Renta 4 Banco, S.A. y ampliando su objeto social para incluir las actividades de banca, así como los servicios de inversión y auxiliares propios de las empresas de servicios de inversión. La Sociedad Dominante se encuentra inscrita en el Registro Mercantil y en el Registro Especial de Entidades de Crédito de Banco de España con el código 0083.

Con fecha 19 de diciembre de 2011, la Dirección General del Tesoro y Política Financiera dependiente del Ministerio de Economía y Hacienda aprobó la escisión parcial de ramas de actividad de Renta 4, S.A., Sociedad de Valores en favor de Renta 4 Banco, S.A.

En virtud de dicha escisión, Renta 4, S.A., Sociedad de Valores transmitió en favor de Renta 4 Banco, S.A. la totalidad de su patrimonio afecto a determinadas ramas de actividad de la sociedad escindida, que constituyen “una unidad económica” y que se transmitió en bloque por sucesión universal a Renta 4 Banco, S.A., adquiriendo esta sociedad como beneficiaria de la escisión, por sucesión universal, la totalidad de los activos y pasivos, derechos y obligaciones que componen el referido patrimonio escindido.

Se consideró como balance de escisión, en la sociedad Renta 4, S.A., Sociedad de Valores el cerrado a fecha 31 de diciembre de 2010. Todas las operaciones llevadas a cabo por el patrimonio escindido de Renta 4, S.A., Sociedad de Valores se consideran realizadas a efectos contables por cuenta de Renta Banco, S.A., desde el 1 de enero de 2011.

Como consecuencia de la escisión, Renta 4, S.A., Sociedad de Valores, transfirió activos netos a Renta 4 Banco, S.A., por importe de 13.630 miles de euros, cantidad que supuso un 48,418% del patrimonio neto total de Renta 4, S.A., Sociedad de Valores antes de acometer la escisión. Por tanto Renta 4, S.A., Sociedad de Valores redujo la cifra de su capital en la cuantía necesaria, por importe de 2.944.826,61 euros, mediante la amortización de las acciones números 1.047.869 a 2.031.485 ambas inclusive.

El objeto social de la Sociedad Dominante está constituido por las actividades propias de las entidades de crédito en general, incluida la prestación de servicios de inversión, así como la adquisición, tenencia, disfrute, administración y enajenación de toda clase de valores mobiliarios, y en particular las determinadas en el artículo 175 del Código de Comercio y demás legislación en vigor relativa a la actividad de tales entidades. Asimismo comprende la prestación de toda clase de servicios y asesoramientos, bien sean económicos, financieros, fiscales, bursátiles, de organización, mecanización o de otra índole y realizar estudios de valoración de sociedades, así como la colocación y negociación de valores de toda clase de bienes muebles e inmuebles pertenecientes a terceros.

La actividad o actividades que constituyen el objeto social también pueden ser desarrolladas por la Sociedad Dominante, total o parcialmente de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

La Sociedad Dominante tiene su domicilio social en Madrid, Paseo de la Habana 74. Por acuerdo del Órgano de Administración podrá trasladarse dentro del mismo término municipal donde se halle establecido. Del mismo modo podrán ser creadas, suprimidas o trasladadas las sucursales, agencias o delegaciones que el desarrollo de la actividad social haga necesarias o convenientes, tanto en territorio nacional como extranjero.

La Sociedad Dominante es cabecera de un grupo económico y consolidable de entidades de crédito (en adelante, "el Grupo"). Las actividades de las sociedades dependientes y asociadas se incluyen en el Anexo I.

Las actividades desarrolladas por las sociedades más representativas del Grupo se encuentran reguladas por el Real Decreto Legislativo 4/2015 de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, por la Ley 47/2007 de 19 diciembre y por el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero así como las diversas Circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores que la desarrollan. Asimismo, la actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva está regulada por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y por sus modificaciones posteriores, y por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, de aplicación a partir del 21 de julio de 2012, y sus modificaciones posteriores, por el que se aprueba el Reglamento de Desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y que sustituye a través de su derogación, al Real Decreto 1309/2005, de 4 de noviembre. Adicionalmente, la actividad de gestión de fondos de pensiones está regulada por el Real Decreto 1/2002, de 29 de noviembre, por el que se aprueba el Texto refundido de la ley de regulación de los Planes de Pensiones, desarrollados por el Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero, por el que se aprueba el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones y por sus modificaciones posteriores.

Renta 4 Banco, S.A., como entidad de crédito, se encuentra sujeta a determinadas normas legales que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- a) Coeficiente de Reservas Mínimas - Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en un banco central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas. A 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 Renta 4 Banco, S.A., cumplía con los mínimos exigidos.
- b) Recursos Propios - Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios. La normativa establece, en resumen, la obligatoriedad de mantener unos recursos propios suficientes para cubrir las exigencias por los riesgos contraídos. A 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el Grupo y la Sociedad Dominante cumplían con los mínimos exigidos a este respecto.
- c) Coeficiente de liquidez - El Reglamento (UE) Nº 575/2013, de 26 de junio de 2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión (CRR en adelante), exige, en su artículo 412, el cumplimiento del requisito de liquidez, estando desarrollado en el Reglamento Delegado (UE) 2015/61. Este requisito es exigible a las entidades de crédito a nivel individual (artículo 6.4 de la CRR) y a nivel consolidado de la matriz (artículo 11.3 de la CRR) desde el 1 de octubre de 2015.

Se ha adoptado conforme al siguiente calendario:

- El 60% del requisito de cobertura de liquidez a partir del 1 de octubre de 2015.
- El 70% a partir del 1 de enero de 2016.
- El 80% a partir del 1 de enero de 2017.
- El 100% a partir del 1 de enero de 2018.

El ratio de liquidez a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 que presenta la Sociedad Dominante a nivel individual es superior al 100%, el cuál será exigible a partir del 1 de enero de 2018.

- d) Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos (en adelante "FGD") – Representa una garantía adicional a la aportada por los recursos propios del Banco a los acreedores del mismo, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 100.000 euros los depósitos de los clientes de acuerdo con lo dispuesto por la normativa en vigor.

Tras la publicación del Real Decreto-ley 19/2011, de 2 diciembre, la aportación anual al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito se fijó en el 2 por mil de la base de cálculo de los depósitos garantizados. El Real Decreto-ley 6/2013, de 22 de marzo, estableció una aportación excepcional del 3 por mil sobre los depósitos de las entidades adheridas a 31 de diciembre de 2012, dicha aportación se hizo efectiva en dos tramos. El primer tramo, equivalente a dos quintas partes de la misma, se hizo efectivo dentro de los veinte primeros días hábiles del ejercicio 2014. Respecto al segundo tramo, el primer pago se realizó el 30 de septiembre de 2014 por importe de 100 miles de euros (una séptima parte de los 699 miles de euros correspondientes a la totalidad del segundo tramo) y el pago de la parte restante se efectuó mediante dos desembolsos, del mismo importe cada uno, el 30 de junio de 2015 y el 30 de junio de 2016, respectivamente.

El 1 de junio de 2016 se publicó la Circular 5/2016, de 27 de mayo, del Banco de España sobre el método de cálculo para que las aportaciones de las entidades adheridas al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (FGD) sean proporcionales a su perfil de riesgo, que será utilizado por la Comisión Gestora del FGD en la determinación del importe de las aportaciones anuales de cada entidad al compartimento de garantía de depósitos, tomando en consideración indicadores de capital, liquidez y financiación, calidad de los activos, modelo de negocio, modelo de gestión y pérdidas potenciales para el FGD.

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, la Comisión Gestora del FGD no ha comunicado aún la aportación anual a realizar por el Banco, tanto al Compartimento de garantía de depósitos como al Compartimento de garantía de valores, correspondiente al ejercicio 2017.

- e) Contribución anual al Fondo Único de Resolución - En el ejercicio 2015 se creó el Fondo de Resolución Nacional (FRN, administrado por el FROB) que estará financiado por las contribuciones anuales de las entidades de crédito y empresas de servicios de inversión hasta alcanzar, al menos, el 1% del importe de los depósitos garantizados de todas las entidades, no más tarde del 31 de diciembre de 2024. Este fondo se ha mutualizado con el resto de fondos de los países miembros de la zona euro en el Fondo Único de Resolución (FUR) en enero de 2016.

Con fecha 7 de noviembre de 2015 se publicó en el BOE el Real Decreto 1012/2015, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, y por el que se modifica el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito.

En relación al primero de los aspectos desarrollados, el Real Decreto establece que el FROB determinará anualmente las contribuciones anuales de las entidades al FRN, ajustándose dichas contribuciones al perfil de riesgo del Grupo.

El 1 de enero de 2016 entró en vigor el Reglamento 806/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de julio de 2014, en virtud del cual la Junta Única de Resolución sustituye a las Autoridades Nacionales de Resolución, asumiendo la competencia sobre la administración del FUR así como el cálculo de las contribuciones a realizar por las entidades, aplicando la metodología de cálculo especificada en el Reglamento Delegado 2015/63 de la Comisión de 21 de octubre de 2014, de acuerdo con las condiciones uniformes de aplicación explicitadas en el Reglamento de Implementación del Consejo 2015/81 de 19 de diciembre de 2014.

Con fecha 27 de abril de 2017, el Banco ha realizado una aportación al FUR por importe de 241 miles de euros (444 miles de euros en el ejercicio 2016) junto con las tasas asociadas por importe de 6 miles de euros (21 miles de euros en el ejercicio 2016). El 50% de estos importes, correspondiente a la parte devengada en el primer semestre de 2017, se ha registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta y el resto se encuentra registrado en el epígrafe de "Otros activos" del balance consolidado adjunto.

Desde el 29 de septiembre de 2007, Renta 4 Banco, S.A. (anteriormente hasta el 30 de marzo de 2011, Renta 4 Servicios de Inversión, S.A.) mantiene la totalidad de las acciones integrantes de su capital admitidas a negociación en las bolsas de valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. Asimismo están incluidas en el Sistema de Interconexión Bursátil Español.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

2.1 Bases de presentación de estados financieros intermedios resumidos consolidados

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al 30 de junio de 2017 se han preparado de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia para la preparación de estados financieros intermedios resumidos y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, y teniendo en cuenta lo requerido por la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, modificada por la Circular 5/2015, de 28 de octubre. Dichos estados financieros intermedios resumidos consolidados serán incluidos en la Información Financiera Semestral correspondiente al primer semestre de 2017 que el Grupo Renta 4 presente de acuerdo con la mencionada Circular 1/2008.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que para la adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados los mismos deben ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo Renta 4 correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, ya que ninguna modificación a las normas aplicable por primera vez en este ejercicio (ver Nota 2.9) ha tenido impacto para el Grupo.

En estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no se ha aplicado anticipadamente ninguna norma o modificación que no sea de aplicación obligatoria.

En aplicación de la normativa vigente, las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2016 fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante, en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 15 de marzo de 2017, y aprobadas por la Junta General de Accionistas de Renta 4 Banco, S.A., celebrada el 28 de abril de 2017, preparadas de acuerdo con lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y teniendo en consideración lo dispuesto en la Circular 4/2004, de Banco de España, de 22 de diciembre y sus posteriores modificaciones, que constituyen el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea ("NIIF-UE").

2.2 Comparación de la información

Conforme a lo exigido por la normativa vigente, la información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados referida al 31 de diciembre de 2016 (auditada) y a 30 de junio de 2016 (no auditada) se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información referida al 30 de junio de 2017.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 han sido elaborados considerando la adaptación del contenido de la información financiera pública a los criterios de elaboración, terminología, definiciones y formatos de los estados denominados FINREP que se establecen con carácter obligatorio para la información financiera consolidada que se elabora aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, en el Reglamento de Ejecución (UE) de la Comisión nº 680/214, de 16 de abril, de conformidad con el Reglamento (UE) nº 575/2013, del Parlamento Europeo y del Consejo.

2.3 Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados intermedios consolidados

La información incluida en los estados financieros intermedios resumidos consolidados es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante.

Para la preparación de determinadas informaciones incluidas, los Administradores han utilizado juicios y estimaciones basados en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables y a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de los mismos se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros.
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos tangibles e intangibles.
- Los test de deterioro de los fondos de comercio de consolidación.

La valoración de los fondos de comercio requiere la realización de estimaciones con el fin de determinar su valor razonable, a los efectos de evaluar un posible deterioro. Para determinar este valor razonable, los Administradores de la Sociedad Dominante estiman los flujos de efectivo futuros esperados de la unidad generadora de efectivo de la que forma parte y utilizan una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual de esos flujos de efectivo. Los flujos de efectivo futuros dependen de que se cumplan los presupuestos de los próximos cinco ejercicios, mientras que las tasas de descuento dependen del tipo de interés y de la prima de riesgo asociada a cada unidad generadora de efectivo.

- La valoración de los instrumentos de capital en los planes de entrega de acciones para directivos y empleados.
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales.
- Medición de los riesgos financieros a los que se expone el Grupo en el desarrollo de su actividad.

Las estimaciones e hipótesis utilizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se han considerado los más razonables en el momento presente y son revisadas de forma periódica. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ese período y de periodos sucesivos, de acuerdo con la NIC 8.

2.4 Participaciones en el capital de entidades de crédito

A 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Grupo no poseía participación en el capital de otras entidades de crédito nacionales o extranjeras.

2.5 Métodos de consolidación

El Grupo clasifica sus participaciones en dependientes o asociadas de acuerdo con los siguientes criterios:

- Se consideran entidades dependientes aquellas sobre las que el Grupo tiene el control. Se entiende que una entidad controla a una participada cuando está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la participada.

Para que se consideren dependientes deben concurrir:

- a. Poder: Un inversor tiene poder sobre una participada cuando el primero posee derechos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes, es decir, aquellas que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada;
- b. Rendimientos: Un inversor está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada cuando los rendimientos que obtiene el inversor por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la participada. Los rendimientos del inversor pueden ser sólo positivos, sólo negativos o a la vez positivos y negativos.
- c. Relación entre poder y rendimientos: Un inversor controla una participada si el inversor no sólo tiene poder sobre la participada y está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada, sino también la capacidad de utilizar su poder para influir en los rendimientos que obtiene por dicha implicación en la participada.

Las sociedades dependientes se han consolidado por el método de integración global, consistente en la incorporación al balance del Grupo de todos los derechos y obligaciones que componen el patrimonio de tales sociedades dependientes, y a la cuenta de resultados, de todos los ingresos y gastos que concurren a la determinación de su beneficio o pérdida en el ejercicio.

Igualmente el cese de su consolidación se realiza desde el momento en que el Grupo pierde el control. Cuando se produce esta situación, las cuentas anuales consolidadas incluyen los resultados de la parte del ejercicio durante el cual el Grupo mantuvo el control sobre las mismas.

- Se consideran entidades asociadas aquellas sociedades sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, atendiendo a la presencia en sus órganos de gobierno, a la capacidad efectiva de influir en sus políticas estratégicas y de explotación y a la existencia de transacciones significativas. Las entidades asociadas, se han consolidado por el método de la participación (también llamado “de puesta en equivalencia”), por el cual se sustituye el valor contable por el que figura la inversión por el importe correspondiente al porcentaje de los fondos propios de la entidad asociada.

2.6 Intereses minoritarios

El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio neto y en los resultados de las sociedades dependientes consolidadas se presentan en el capítulo “Intereses minoritarios” de los balances consolidados y en “Resultado atribuido a socios externos” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y de los estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados, respectivamente.

En las adquisiciones de intereses de socios externos, la diferencia entre el precio pagado y el importe registrado se registra en el patrimonio neto atribuible a la Sociedad Dominante.

2.7 Homogeneización valorativa

Se han practicado los ajustes de homogeneización valorativa necesarios a fin de adaptar los criterios de valoración de las sociedades dependientes a los de la Sociedad Dominante.

2.8 Eliminación de operaciones internas

Se han eliminado los distintos saldos recíprocos por operaciones internas de préstamos, dividendos, compra-venta de bienes y prestación de servicios.

2.9 Novedades normativas

a) Normas e interpretaciones aprobadas por la Unión Europea de aplicación más reciente

Desde el 1 de enero de 2016 han entrado en vigor de manera obligatoria las siguientes normas o modificaciones en las NIIF adoptadas por la Unión Europea y cuyos efectos han sido recogidos en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados:

- Modificaciones a la NIIF 11: “Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas”

Las enmiendas en la NIIF 11 requieren que los principios relevantes sobre la contabilidad de las combinaciones de negocios en la NIIF 3 (“Combinaciones de negocios”) y otras normas se deberían aplicar en la contabilización de la adquisición de una participación en una operación conjunta en la que la actividad constituye un negocio.

- **Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 38: “Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización”**

Con esta enmienda se clarifica cuando un método de depreciación o amortización basado en los ingresos puede ser apropiado. Las modificaciones aclaran que el uso de métodos basados en los ingresos para el cálculo de la depreciación de un activo no es apropiado porque, los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. También se indica que, en general, los ingresos no constituyen una base adecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados a un activo intangible, si bien, esta presunción puede ser refutada en ciertas circunstancias limitadas.

- **Modificaciones a la NIIF 10: “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12: “Desgloses sobre las participaciones en otras entidades” y NIC 28: “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”**

Las modificaciones realizadas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 introducen aclaraciones a los requerimientos de la contabilización de las entidades de inversión, en tres aspectos:

- Confirman que una entidad matriz que es filial de una entidad de inversión, tiene la posibilidad de aplicar la exención de presentación de estados financieros consolidados.
- Aclaran que si una entidad de inversión tiene una filial que no es una entidad de inversión y cuyo principal objetivo es apoyar las actividades de inversión de su matriz, proporcionando servicios o actividades relacionados con la actividad inversora de la matriz o de terceros, la entidad de inversión deberá consolidar la subsidiaria; sin embargo, si dicha filial es una entidad de inversión, la matriz deberá contabilizar la subsidiaria a valor razonable con cambios en resultados.
- Requieren que una entidad inversora que no es una entidad de inversión mantenga, al aplicar el método de la participación, la medición a valor razonable aplicada por una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión a sus participaciones en subsidiarias.

- **Modificaciones a la NIC 1: “Presentación de estados financieros”**

Las modificaciones realizadas a la NIC 1 promueven aún más que las empresas apliquen el juicio profesional en la determinación de qué información se ha de desglosar en sus estados financieros, en la determinación de qué partidas se han de desagregar y qué encabezamientos y subtotales adicionales se han de incluir en el estado de posición financiera y en el estado de resultados del periodo y otro resultado integral, y en la determinación de dónde y en qué orden se han de presentar los desgloses de información.

- **Proyecto anual de “Mejoras a las NIIF” (ciclo 2012-2014)**

Este documento constituye la séptima colección de enmiendas a las NIIF, en respuesta a 4 asuntos tratados durante el ciclo 2012-2014. El IASB utiliza el proceso de mejoras anuales para hacer enmiendas necesarias pero no urgentes a las NIIF que no serán incluidas como parte de ningún otro proyecto. Este proyecto anual introduce pequeñas modificaciones y aclaraciones a la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas”, NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar”, NIC 19 “Retribuciones a los empleados” y la NIC 34 “Información financiera intermedia”.

Las normas anteriormente descritas no han tenido impacto relevante en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados ni en sus desgloses.

b) *Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en ejercicios posteriores al ejercicio natural que comenzó el 1 de enero de 2017 aprobadas por la Unión Europea*

A continuación se presentan las principales normas, modificaciones o interpretaciones emitidas por el International Accounting Standard Board (“IASB”) y aprobadas por la Unión Europea de aplicación obligatoria en ejercicios posteriores al ejercicio natural que comenzó el 1 de enero de 2017 y que, por tanto, no han sido aplicadas en la elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados:

- **NIIF 9: “Instrumentos Financieros”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida]

La versión final de la NIIF 9 que fue publicada el pasado 24 de julio del 2014, reúne las fases de clasificación y valoración, de deterioro y de contabilidad de coberturas del proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39.

Existen diferencias relevantes con la norma actual, en relación con los activos financieros, entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías de coste amortizado y valor razonable, la desaparición de las actuales clasificaciones de “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” y “Activos financieros disponibles para la venta”, el análisis de deterioro sólo para los activos que van a coste amortizado y la no bifurcación de derivados implícitos en contratos de activos financieros. La versión final de la NIIF introduce una categoría adicional de clasificación y valoración, FVTOCI o a valor razonable con cambios en otro resultado global para instrumentos de deuda que cumplen determinadas condiciones.

En relación con los pasivos financieros, las categorías de clasificación propuestas por la NIIF 9 son similares a las ya existentes actualmente en la NIC 39, de modo que no deberían existir diferencias muy relevantes salvo por el cambio que afecta a los pasivos que una entidad elija medir a valor razonable, en los que presentará la porción del cambio en su valor razonable debido a los cambios en el propio riesgo de crédito en Ajustes por valoración, en lugar de en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En cuanto al deterioro se reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” (“incurred loss”) de la NIC 39 por el modelo de la “pérdida crediticia esperada” (“expected credit loss”), lo que significa que no es necesario que ocurra un evento de pérdida (“loss event”) antes de que se reconozca una pérdida por deterioro.

En relación con la contabilidad de coberturas, el nuevo modelo trata de alinear las reglas contables con la gestión del riesgo, los tres tipos de contabilidad de coberturas existentes en la norma actual se mantienen (cobertura de flujos de efectivo, de valor razonable y de inversión neta), pero hay cambios muy significativos respecto a la NIC 39 en diversas cuestiones como partidas cubiertas, instrumentos de cobertura, contabilización del valor temporal de las opciones y evaluación de la eficacia.

- **NIIF 7 modificada - “Instrumentos Financieros: Información a revelar”.**

El IASB modificó la NIIF 7 en diciembre de 2011 para introducir nuevos desgloses de información sobre los instrumentos financieros que las entidades deberán presentar en el ejercicio en que apliquen por primera vez la NIIF 9.

- **NIIF 15: “Reconocimiento de ingresos”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida]

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad reconoce el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios prometidos a los consumidores en una cantidad que refleja el pago al cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios.

Una entidad reconoce el ingreso de acuerdo con ese principio fundamental mediante la aplicación de cinco pasos que se resumen de la siguiente forma: identificación del contrato; identificación de las obligaciones de cumplimiento en el contrato; determinar el precio de transacción; asignar el precio de transacción a las obligaciones de cumplimiento en el contrato; y reconocimiento del ingreso cuando la entidad satisface una obligación de cumplimiento.

La NIIF 15 incluye un conjunto cohesionado de requisitos sobre la información a revelar proporcionando a los usuarios de los estados financieros información de conjunto o integral sobre la naturaleza, cantidad, momento e incertidumbre sobre los ingresos y flujos de caja que surgen de los contratos de la entidad con los consumidores.

c) ***Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en ejercicios posteriores al ejercicio natural que comenzó el 1 de enero de 2017 pendientes de aprobación por la Unión Europea***

A continuación se presentan las principales normas, modificaciones o interpretaciones emitidas por el International Accounting Standard Board (“IASB”) que se encontraban pendientes de aprobación por la Unión Europea y que, por tanto, no han sido aplicadas en la elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados:

- **NIIF 16: “Arrendamientos”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida para las entidades que apliquen también la NIIF 15]

El objetivo de la NIIF 16 es proporcionar transparencia sobre los activos y pasivos de arrendamientos de las empresas. Para los arrendadores, se mantiene la práctica actual a través del modelo dual (“arrendamiento financiero” y “arrendamiento operativo”). Para los arrendatarios, la NIIF 16 elimina el modelo de contabilidad dual y desarrolla un modelo de contabilidad único dentro del balance, por el cual deberán registrarse en el balance la mayoría de los arrendamientos como un activo por derecho de uso y un pasivo en el momento inicial, a excepción de arrendamientos poco significativos y aquellos con un período de arrendamiento inferior a doce meses.

- **Modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28: “Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto”**

[Fecha de entrada en vigor aún por determinar]

Estas modificaciones establecen que, en la venta o aportación de activos a un negocio conjunto o asociada o en la pérdida de control cuando se retiene el control conjunto o la influencia significativa en una transacción que implica una asociada o un negocio conjunto, el alcance de cualquier ganancia o pérdida reconocida depende de si los activos o la dependiente constituyen un negocio, según se define en la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”. Cuando los activos o la dependiente constituyen un negocio, cualquier ganancia o pérdida se reconoce en su totalidad; cuando los activos o la dependiente no constituyen un negocio, se elimina la parte de la entidad en la ganancia o pérdida contra el valor en libros de la participación.

- **Modificaciones a la NIIF 2: “Clasificación y medición de las transacciones con pago basados en acciones”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida]

El objetivo de este proyecto es aclarar la contabilización de ciertos tipos de transacciones con pagos basados en acciones. Las enmiendas proporcionan los requerimientos de contabilización para:

- Los efectos del cumplimiento de condiciones en la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo;
- Las transacciones de pagos basados en acciones con una característica de liquidación neta de retención de impuestos; y
- Una modificación de los términos y condiciones de un pago basado en acciones que modifica la clasificación de la transacción de liquidada en efectivo a liquidada en acciones.

- **Modificaciones a la NIIF 4: Aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con la NIIF 4 “Contratos de Seguros”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018]

El objetivo de estas modificaciones es proporcionar a las entidades que emiten contratos de seguros dentro del marco de la NIIF 4 dos opciones:

- Enfoque de superposición: Permitiría a las entidades que aplican la NIIF 9 a reclasificar sobre la ganancia o pérdida de otro resultado global, algunos de los ingresos o los gastos derivados de las asimetrías contables y la volatilidad temporal que pudiera generarse antes de que se implementara la nueva norma de contratos de seguros.
- Enfoque de aplazamiento: Exención temporal opcional de la aplicación de la NIIF 9 para las entidades en cuya actividad predomina la emisión de seguros, diferir la fecha de vigencia de la NIIF 9 hasta el año 2021. El aplazamiento de la NIIF 9 para las aseguradoras hasta 2021 expirará en 2020, si el IASB emite los nuevos contratos de seguro con una fecha de vigencia de 2020.

- **Modificaciones a la NIC 7: “Estado de flujos de efectivo. Iniciativa de revelación”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2017, con aplicación anticipada permitida]

Las enmiendas a la NIC 7 tienen como objeto requerir que las entidades revelen información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación, incluyendo tanto los derivados de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivo.

- **Modificaciones a la NIC 12: “Impuesto sobre las ganancias. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2017, con aplicación anticipada permitida]

El objetivo de este proyecto es aclarar la contabilización de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda valorados a su valor razonable. Las modificaciones emitidas aclaran los requisitos en materia de reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, para atender a la diversidad que se da en la práctica.

- **Modificaciones a la NIC 40: “Inversiones inmobiliarias”.**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018]

Su objetivo es aclarar los requisitos sobre las transferencias a, o desde, inversiones inmobiliarias. Se modifica la NIC 40 para especificar que una transferencia a, o desde, inversión inmobiliaria debe realizarse solo cuando haya habido cambio en el uso de la propiedad y que tal cambio de uso implica una evaluación de si la propiedad se clasifica como inversión inmobiliaria.

- **Proyecto anual de “Mejoras a las NIIF” (ciclo 2014-2016)**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2017 (NIIF 12) y 1 enero de 2018 (NIIF 1 y NIC 28)]

Las mejoras incluidas en este ciclo afectan a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: Supresión de las exenciones de corto plazo para los adoptantes por primera vez; NIIF 12 Revelación de Participaciones en Otras Entidades: Aclaración del alcance de la Norma; y a la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos: Medición de una asociada o negocio conjunto al valor razonable.

- **Aclaraciones a la NIIF 15: “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de los contratos con los clientes”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018]

Las aclaraciones a la NIIF 15 pretenden reducir el coste y complejidad de implementación de la norma y clarificar como deben aplicarse algunos de sus principios, en cuanto a identificar una obligación en un contrato, determinar si la empresa es principal o agente y determinar si el producto de la concesión debe ser reconocido en una fecha concreta o en un periodo de tiempo.

- **Interpretación CINIIF 22 “Operaciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada”.**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida]

Su objetivo es abordar cómo delimitar la fecha de transacción para determinar el tipo de cambio a utilizar en el registro inicial del activo, gasto o ingreso (o parte del mismo) relacionado con la baja de un activo no monetario o pasivo no monetario derivado del pago o cobro de una contraprestación anticipada en una moneda extranjera.

Si bien en determinados casos se permite la aplicación anticipada de las normas anteriormente descritas en las letras B) y C) anteriores, una vez que ya hayan sido adoptadas por la Unión Europea, el Grupo ha optado por no proceder a la misma en las presentes cuentas anuales consolidadas. El Grupo se encuentra analizando los futuros impactos de adopción de las normas descritas en las letras B) y C), y en particular de la NIIF 9, no siendo posible facilitar una estimación razonable de sus potenciales impactos hasta que dicho análisis esté completo.

3. ESTACIONALIDAD DE LAS OPERACIONES

Los negocios y actividades desarrollados por el Grupo durante el primer semestre no se ven afectados por la estacionalidad de las operaciones. No obstante, a los efectos de entender la evolución de los ingresos por comisiones de los principales segmentos (intermediación y gestión de activos) y de realizar una comparación adecuada con periodos anteriores, hay que destacar que las comisiones de intermediación son resultado directo del volumen intermediado por el Grupo en los mercados de valores nacionales e internacionales y pueden variar de un periodo a otro, aunque no sujeto a comportamientos estacionales.

4. SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS

El Grupo clasifica sus participaciones en dependientes o asociadas de acuerdo con los criterios expuestos en el apartado 2.5.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 junio de 2017, los cambios en “sociedades del grupo” han sido los siguientes:

- Con fecha 20 de enero de 2017 se ha producido la disolución y liquidación de la entidad dependiente Renta 4 Guipúzcoa, S.A. El importe fijado para la liquidación corresponde al valor neto contable de la participación (1.798 miles de euros), no habiéndose registrado impacto significativo en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad Dominante.
- Con fecha 7 de junio de 2017 ha quedado formalizada la ampliación de capital llevada a cabo en la filial peruana Renta 4 Sociedad Agente de Bolsa, S.A. por importe de 1.773 miles de nuevos soles, importe equivalente a 500 miles de euros. La suscripción de dicha ampliación no supone modificación del accionariado.
- Con fecha 22 de junio de 2017 ha quedado formalizada la ampliación de capital llevada a cabo en la filial Renta 4 Chile S.P.A. por importe de 2.995.080 miles de pesos chilenos, importe equivalente a 3.983 miles de euros. Dicha ampliación ha sido íntegramente suscrita y desembolsada por Renta 4 Banco, S.A.
- Con fecha 22 de junio de 2017 ha quedado formalizada la ampliación de capital llevada a cabo en la filial Inversiones Renta 4 Chile Limitada por importe de 2.096.894 miles de pesos chilenos, importe equivalente a 2.789 miles de euros. La suscripción de dicha ampliación no supone modificación del accionariado.
- Con fecha 22 de junio de 2017 ha quedado formalizada la ampliación de capital llevada a cabo en la filial Renta 4 Corredores de Bolsa S.A. por importe de 2.995.283 miles de pesos chilenos, importe equivalente a 3.984 miles de euros. La suscripción de dicha ampliación no supone modificación del accionariado.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 junio de 2017, los cambios en “sociedades asociadas” han sido los siguientes:

- Con fecha 9 de febrero de 2017, la Sociedad Dominante y Hanson Asset Management Ltd. han firmado un acuerdo para la cancelación de las relaciones de negocio que mantenían y la venta de la participación accionarial mantenida en esta participada por importe de 700 miles de libras esterlinas (822 miles de euros). El resultado registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como consecuencia de dicha venta ha ascendido a 782 miles de euros de beneficio y ha sido registrado en el epígrafe “Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas”.
- Con fecha 22 de marzo de 2017, la Sociedad Dominante ha formalizado la venta de la participada W4I Investment Advisory limited por importe de 156 miles de libras esterlinas (aproximadamente 180 miles de euros). El resultado registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como consecuencia de dicha venta ha ascendido a 66 miles de euros de pérdida y ha sido registrada en el epígrafe “Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas”.

Durante el ejercicio 2016, los cambios producidos en “sociedades del grupo” han sido los siguientes:

- Con fecha 10 de marzo de 2016 quedó formalizada la ampliación de capital llevada a cabo en la filial peruana Renta 4 Sociedad Agente de Bolsa, S.A. por importe de 1.806 miles de nuevos soles, importe equivalente a 500 miles de euros. Dicha ampliación fue íntegramente suscrita y desembolsada por Renta 4 Banco, S.A.
- Con fecha 15 de abril de 2016 quedó formalizada la ampliación de capital llevada a cabo en la filial Renta 4 Colombia, S.A.S. por importe de 674.436 miles de pesos colombianos, importe equivalente a 200 miles de euros. Dicha ampliación fue íntegramente suscrita y desembolsada por Renta 4 Banco, S.A.
- Con fecha 1 de julio de 2016 se constituyó la sociedad Renta 4 Global Fiduciaria, S.A. por importe de 10.500.000 miles de pesos colombianos, siendo la participación de Renta 4 Banco, S.A. de 7.290.000 miles de pesos colombianos (69,43%), importe equivalente a 2.220 miles de euros.
- Con fecha 5 de julio de 2016 quedó formalizada la ampliación de capital llevada a cabo en la filial Renta 4 Chile S.P.A. por importe de 733.590 miles de pesos chilenos, importe equivalente a 1.000 miles de euros. Dicha ampliación fue íntegramente suscrita y desembolsada por Renta 4 Banco, S.A.
- Con fecha 5 de julio de 2016 quedó formalizada la ampliación de capital llevada a cabo en la filial Inversiones Renta 4 Chile Limitada por importe de 813.400 miles de pesos chilenos, importe equivalente a 1.071 miles de euros.
- Con fecha 5 de julio de 2016 quedó formalizada la ampliación de capital llevada a cabo en la filial Renta 4 Corredores de Bolsa S.A. por importe de 1.162.000 miles de pesos chilenos, importe equivalente a 1.530 miles de euros.
- Con fecha 16 de agosto de 2016 quedó formalizada la ampliación de capital llevada a cabo en la filial Renta 4 Colombia, S.A.S. por importe de 162.998 miles de pesos colombianos, importe equivalente a 50 miles de euros. Dicha ampliación fue íntegramente suscrita y desembolsada por Renta 4 Banco, S.A.
- Con fecha 30 de septiembre de 2016 quedó formalizada la ampliación de capital llevada a cabo en la filial Renta 4 Luxemburgo, S.A. por importe de 200 miles de euros. Dicha ampliación fue íntegramente suscrita y desembolsada por Renta 4 Banco, S.A.

Durante el ejercicio 2016, no se produjeron variaciones en las inversiones mantenidas en “sociedades asociadas”.

Los cambios en el perímetro de consolidación del Grupo en el ejercicio 2016 se encuentran detallados en las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2016 del Grupo Renta 4.

El detalle de las sociedades dependientes y las sociedades asociadas de Renta 4 Banco, S.A. al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 se presenta en el Anexo I de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados.

5. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La información por segmentos de negocio tiene como objetivo realizar un control, seguimiento y gestión interna de la actividad y resultados del Grupo Renta 4. El Consejo de Administración es el máximo Órgano en la toma de decisiones operativas de cada negocio. Para definir los segmentos de negocio se tienen en cuenta los riesgos inherentes y las particularidades de gestión de cada uno de ellos. Asimismo, para la segregación por negocios de la actividad y resultados se toman como base las unidades de negocio básicas, sobre las que se dispone de cifras contables y de gestión. Se aplican los mismos principios generales que los utilizados en la información de gestión del Grupo, y los criterios de medición, valoración y principios contables aplicados son básicamente iguales a los utilizados en la elaboración de los estados financieros.

Las líneas de negocio que se describen seguidamente se han establecido en función de la estructura organizativa del Grupo en vigor a 30 de junio de 2017 y 2016, teniendo en cuenta, por un lado, la naturaleza de los servicios ofrecidos y, por otro, los segmentos de clientes a los que van dirigidos.

El Grupo mantiene las siguientes grandes líneas de negocio, que constituyen la base sobre la que el Grupo presenta la información relativa a sus segmentos:

- Intermediación (mercados de capitales -nacionales e internacionales- y comercialización de fondos de inversión gestionados y de terceros).
- Gestión de activos (gestión de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones).
- Servicios corporativos: incorpora principalmente las actividades soporte para el resto de segmentos, así como los servicios de depositaria y custodia de valores.

El Grupo desarrolla su actividad principalmente en el territorio nacional, si bien, mantiene una parte no significativa de su actividad en Chile, Colombia, Perú y Luxemburgo, siendo la tipología de su clientela y los productos ofertados similares en todos los territorios.

El negocio del Grupo está centrado en la intermediación, gestión de activos y servicios corporativos desarrollados a través de la red de sucursales, agentes y filiales, que son ofertados a clientes particulares e intermediarios financieros, pequeñas y medianas empresas. Servicios corporativos, incluye la prestación de servicios desarrollados a través de diversas filiales del Grupo.

La facturación entre segmentos más relevante se corresponde con las comisiones de comercialización de IIC gestionadas que se ceden desde el Segmento de Gestión de activos al de Intermediación que actúa como comercializador a través de la red. Estas comisiones se ceden de acuerdo con las condiciones pactadas que los Administradores consideran acorde a las prácticas de mercado.

A continuación se presenta la información por segmentos para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016:

CUESTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Miles de euros									
	30.06.2017					30.06.2016 (*)				
	Intermediación	Gestión de activos	Servicios corporativos	Ajustes	Total	Intermediación	Gestión de activos	Servicios corporativos	Ajustes	Total
Ingresos por intereses										
Internos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Externos	1.829	-	-	-	1.829	1.849	-	-	-	1.849
Gastos por intereses										
Internos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Externos	(291)	-	-	-	(291)	(242)	-	-	-	(242)
Ingresos por dividendos	-	-	168	-	168	-	-	118	-	118
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	-	-	-	-	-	(81)	-	-	-	(81)
Ingresos por comisiones										
Internas	5.765	-	-	(5.765)	-	4.471	-	-	(4.471)	-
Externas	30.715	30.132	5.539	-	66.386	27.327	28.062	4.405	-	59.794
Gastos por comisiones										
Internas	-	(5.765)	-	5.765	-	-	(4.471)	-	4.471	-
Externas	(15.344)	(19.314)	(165)	-	(34.823)	(11.910)	(18.991)	(125)	-	(31.026)
Resultados de operaciones financieras – Neto (**)	-	-	4.157	-	4.157	-	-	2.359	-	2.359
Diferencias de cambio (ganancia o (-) pérdidas, neta)	1.317	-	-	-	1.317	714	-	-	-	714
Otros ingresos de explotación	207	-	83	-	290	15	-	83	-	98
Otros gastos de explotación	(1.564)	-	(8)	-	(1.572)	(897)	-	(10)	-	(907)
MARGEN BRUTO	22.634	5.053	9.774	-	37.461	21.246	4.600	6.830	-	32.676
Gastos de personal	(7.864)	(2.178)	(5.082)	-	(15.124)	(7.765)	(1.849)	(2.872)	-	(12.486)
Otros gastos de administración	(5.999)	(922)	(2.150)	-	(9.071)	(6.368)	(1.223)	(2.268)	-	(9.859)
Amortización	(2.224)	-	(276)	-	(2.500)	(2.128)	-	(276)	-	(2.404)
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro de activos financieros)	-	-	(85)	-	(85)	(45)	-	(30)	-	(75)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	720	-	-	-	720	-	-	-	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	7.267	1.953	2.181	-	11.401	4.940	1.528	1.384	-	7.852

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

(**) Operaciones financieras incluye ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas; ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas; ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas y ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas.

La columna de “ajustes” de la tabla anterior recoge la eliminación de las transacciones de comercialización realizadas entre los segmentos de intermediación y gestión. Estas transacciones, que son objeto de eliminación en el proceso de consolidación, se muestran en el cuadro anterior para reflejar correctamente la actividad de cada segmento.

6. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Como se describe en la Nota 4.f) de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2016 del Grupo Renta 4, excepto por los instrumentos financieros clasificados en los epígrafes de “Préstamos y partidas a cobrar” y por aquellos instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda estimarse de forma fiable, los activos financieros del Grupo aparecen registrados en el balance consolidado por su valor razonable.

De la misma forma, excepto los pasivos financieros registrados en el epígrafe de “Pasivos financieros a coste amortizado”, el resto de pasivos financieros aparecen registrados por su valor razonable en el balance consolidado.

A continuación se presenta un detalle de los activos y pasivos financieros registrados por su valor razonable al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 desglosado por clases de activos y pasivos financieros y en los siguientes niveles:

- **NIVEL 1:** Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichos activos.
- **NIVEL 2:** Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha estimado en base a precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- **NIVEL 3:** Instrumentos cuyo valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observable.

Activos financieros

30/06/2017	Total Balance	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera de negociación	5.609	5.609	3.421	2.188	-
Valores representativos de deuda	2.188	2.188	-	2.188	-
Instrumentos de patrimonio	1.570	1.570	1.570	-	-
Derivados	1.851	1.851	1.851	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	618.990	618.990	600.153	18.837	-
Valores representativos de deuda	565.009	565.009	546.172	18.837	-
Instrumentos de patrimonio	53.981	53.981	53.981	-	-

31/12/2016	Total Balance	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera de negociación	7.379	7.379	3.638	3.741	-
Valores representativos de deuda	3.703	3.703	-	3.703	-
Instrumentos de patrimonio	211	211	211	-	-
Derivados	3.465	3.465	3.427	38	-
Activos financieros disponibles para la venta	565.528	565.505	538.963	26.542	-
Valores representativos de deuda	523.413	523.413	496.871	26.542	-
Instrumentos de patrimonio	42.092	42.092	42.092	-	-
Instrumentos de patrimonio a coste	23	-	-	-	-

Pasivos financieros

30/06/2017	Total Balance	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera de negociación	476	476	384	92	-
Derivados	476	476	384	92	-

31/12/2016	Total Balance	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera de negociación	4.205	4.205	4.051	154	-
Derivados	4.205	4.205	4.051	154	-

Los principales métodos de valoración, hipótesis e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros clasificados en los Niveles 1, 2 y 3 según el tipo de instrumento financiero al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

- Derivados: El valor razonable de la mayor parte de los derivados de negociación de cartera propia se ha determinado mediante su cotización en mercados activos (Nivel 1).
- Valores representativos de deuda: El valor razonable de los instrumentos de deuda se ha determinado en base a la cotización en mercados oficiales (Central de anotaciones de Banco de España), los paneles de AIAF (entidades de crédito) o aplicando precios obtenidos de proveedores de servicios de información que construyen sus precios sobre la base de precios comunicados por contribuidores. Se han considerado dentro del Nivel 1 los valores representativos de deuda pública española que cotizan en un mercado activo, mientras que en el Nivel 2 se han considerado valores de renta fija privada.
- Instrumentos de patrimonio: Para la determinación del valor razonable de todas las inversiones del Grupo en instrumentos de capital cotizados han sido utilizados las cotizaciones en mercados oficiales, por lo que éstos han sido clasificados en el Nivel 1 de los cuadros anteriores.

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 y el ejercicio 2016 no se han producido traspasos entre los distintos niveles.

Los "Préstamos y partidas a cobrar" y los "Pasivos financieros a coste amortizado" corresponden a operaciones generalmente a muy corto plazo y a tipo variable por lo que su valor contable no difiere significativamente de su valor razonable.

Los importes registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas al 30 de junio de 2017 y al 30 de junio de 2016 por variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo, que corresponden a plusvalías y minusvalías no materializadas, distinguiendo entre aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable se determina tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados activos (Nivel 1), se estima utilizando una técnica de valoración cuyas variables se obtienen de datos observables en el mercado (Nivel 2) y el resto (Nivel 3), junto con las variaciones de valor acumulada al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 no materializadas, no son significativos a efectos de las presentes cuentas anuales consolidadas.

7. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del saldo de los instrumentos financieros, del Grupo clasificados por naturaleza y categoría, al 30 de junio de 2017, es la siguiente:

ACTIVOS FINANCIEROS	Miles de euros				
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
Préstamos y anticipos					
Entidades de crédito	-	-	-	36.431	-
Clientela	-	-	-	66.168	-
Valores representativos de deuda	2.188	-	565.009	-	-
Instrumentos de patrimonio	1.570	-	53.981	-	-
Derivados	1.851	-	-	-	-
TOTAL Grupo	5.609	-	618.990	102.599	-

La composición del saldo de los instrumentos financieros, del Grupo, clasificados por naturaleza y categoría, al 31 de diciembre de 2016, era la siguiente:

ACTIVOS FINANCIEROS:	Miles de euros				
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
Préstamos y anticipos					
Entidades de crédito	-	-	-	90.196	-
Clientela	-	-	-	72.029	-
Valores representativos de deuda	3.703	-	523.413	-	-
Instrumentos de patrimonio	211	-	42.115	-	-
Derivados	3.465	-	-	-	-
TOTAL Grupo	7.379	-	565.528	162.225	-

7.1 Activos financieros disponibles para la venta

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 junio 2017	31 diciembre 2016
Valores representativos de deuda	565.009	523.413
Instrumentos de patrimonio	53.981	42.115
	<u>618.990</u>	<u>565.528</u>

7.1.1 Valores representativos de deuda

El detalle de los valores representativos de deuda clasificados en función de su contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 junio 2017	31 diciembre 2016
Administraciones públicas españolas	546.171	496.871
Entidades de crédito	10.558	25.545
Otros sectores residentes y no residentes	8.297	999
Ajustes por valoración	(17)	(2)
	<u>565.009</u>	<u>523.413</u>

El epígrafe de Administraciones públicas incluye mayoritariamente valores representativos de deuda pública española. El epígrafe de Entidades de crédito incluye pagarés de entidades de crédito españolas.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Grupo mantiene transferidos valores representativos de deuda cotizados a favor de BME Clearing, en concepto de garantía de la operativa diaria con derivados nacionales y renta variable nacional. El valor nominal de dichos activos a 30 de junio de 2017 asciende a 60.000 miles de euros (65.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2016) con un valor de mercado de 69.081 miles de euros (69.008 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).

Asimismo, al 30 de junio de 2017, el Grupo tiene firmado con Banco de España un Contrato de Crédito con Prenda de Valores. El valor nominal de los títulos en prenda asciende a 232.097 miles de euros (258.248 miles de euros al 31 de diciembre de 2016). Asimismo el valor razonable asciende a 252.474 y 282.728 miles de euros al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente. El importe disponible de esta garantía al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 ascendía a 220.293 y 216.137 miles de euros, respectivamente.

7.1.2 Instrumentos de patrimonio

El desglose del saldo de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 junio 2017	31 diciembre 2016
Participaciones en IICs	37.755	26.641
Acciones y otras participaciones	16.226	15.474
	<u>53.981</u>	<u>42.115</u>

El detalle de "Participaciones en IICs" al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es como sigue:

	Miles de euros	
	30 junio 2017	31 diciembre 2016
Renta 4 Renta Fija Euro, F.I.	6.322	6.206
Edmond de Rothschild Start "I" (Eur) Acc	1.518	1.509
F&C Reits EQ Long Short	990	1.484
Franklin US Low Duration "I" (EurHdg)	574	1.408
Echiquier QME (Eur) Acc	973	1.274
Pioneer ABS Ret Bond "H"	-	971
Echiquier Patrimoine Acc	-	913
Threadneedle UK ABS Alpha "2"INA(EurHdg)	-	898
BNY Mellon GLB Real Ret (Eur) "A"	1.097	873
Ivesco Global Targeted Returns "C" (Eur)	1.136	821
Dnca Invest Miuri	1.125	808
Muzinich Enhanced Yield S-T "A" (Eur) Acc	1.305	804
Gam Star MBS Total Return Ordinary	-	702
Gam Star Emerging Market Rates "O" (Eur)	606	604
Neuberger Berman SD EM Market Debt "I" (Eur Hedge)	515	602
Principal Preferred SEC "A" (Eur Hdg)	-	602
Gamco Merger Arbitrage "I" (EurHdg)	-	511
AXA WF Global Inflati "A" (EurHdg)	-	501
Salar E1 Eur	-	399
Renta 4 Renta Fija Corto Plazo, F.I.	2.023	-
Allianz Volatility Strategy IT (Eur)	1.512	-
Permal Alternative In X (EurHdg)	1.303	-
LM West Ass Macro Opp Bond X (Eur)	1.246	-
Vontobel Twty Abs Ret Cred Ih	1.215	-
Franklin K2 Alt "a" (eurhdg)	1.205	-
Old Mutual GB Eq Abs Ret I Usd	1.098	-
Renta 4 Valor Relativo, F.I.	1.022	-
Incometric Gesconsult Flexible Inc I	998	-
BMO Us Real Estate Eq F (EurHdg)	984	-
Renta 4 Retorno Dinámico, F.I.	915	-
Tyndaris Global Convertible I (Eur)	805	-
Nordea 1 Norweg Krioner Rsrve "bp" (eur)	690	-
Schroder Isf Em Mkts Debt Ab	621	-
Parvest Convertible Bond Europe	615	-
Axa Im Maturity 2022 I (EurHdg)	516	-
Bluebay Global Sovere Q (EurHdg)	509	-
Pictet Short-Term Money Mkt	466	-
Otros (*)	3.851	4.751
	<u>37.755</u>	<u>26.641</u>

(*) Participaciones en IIC's que individualmente son inferiores a 500 miles de euros.

El detalle de "Acciones y otras participaciones" al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 junio 2017	31 diciembre 2016
<u>Cotizados</u>		
Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A.	6.323	5.599
Kivallic Energy	260	220
Promocinver Sicav	546	534
Renta 4 SICAV Bolsa "I" (Eur)	1.224	1.109
Renta 4 SICAV Bolsa "R" (Eur)	590	535
Renta 4 SICAV Nexus "I" (Eur)	536	519
Renta 4 SICAV Nexus "R" (Eur)	525	509
Renta 4 SICAV Mila "I" (Eur)	1.547	1.469
Renta 4 SICAV Mila "R" (Eur)	511	486
Renta 4 SICAV Renta F "I" (Eur)	3.023	2.965
ETFS Physical Gold	942	1.266
<u>No cotizados</u>		
Otras participaciones	199	263
	<u>16.226</u>	<u>15.474</u>

Al 30 de junio de 2017 no se ha registrado deterioro en instrumentos de patrimonio (24 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 en la participación en Kivallic Energy).

Dicho deterioro se registró en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activo (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 no había exposiciones significativas cuyo valor de mercado representase una caída superior al 40% del coste de la inversión o que llevasen cayendo por debajo del coste de adquisición más de 18 meses, que no se hubieran deteriorado.

7.2 Préstamos y partidas a cobrar

El detalle de este capítulo del activo de los balances consolidados es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 junio 2017	31 diciembre 2016
Préstamos y anticipos:		
Entidades de crédito	36.431	90.196
Clientela	66.168	72.029
	<u>102.599</u>	<u>162.225</u>

7.2.1 Entidades de crédito

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 junio 2017	31 diciembre 2016
Depósitos o cuentas a plazo	19.904	69.683
Otras cuentas	16.260	20.219
Activos dudosos	453	453
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(188)	(188)
Intereses devengados	2	29
	<u>36.431</u>	<u>90.196</u>

Al 30 de junio de 2017, dentro del epígrafe de “Otras cuentas” se incluye 13.342 miles de euros correspondiente a garantías financieras depositadas en intermediarios financieros por operativa con derivados internacionales (16.843 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).

7.2.2 Clientela

A continuación se indica el desglose de este epígrafe de los balances consolidados, atendiendo a la modalidad, al sector, al tipo de interés y situación del crédito:

	Miles de euros	
	30 junio 2017	31 diciembre 2016
Por modalidad y situación del crédito:		
Deudores con garantía real	35.347	36.944
Otros deudores a plazo	9.185	4.737
Deudores a la vista y varios	4.932	3.781
Activos dudosos	2.550	2.578
Otros activos financieros	16.537	26.345
Ajustes por valoración	(2.383)	(2.356)
	<u>66.168</u>	<u>72.029</u>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	3	57
Otras sociedades financieras	15.662	19.029
Otras sociedades no financieras y empresarios individuales	33.388	34.607
Resto de Hogares	17.115	18.336
	<u>66.168</u>	<u>72.029</u>
Por modalidad del tipo de interés:		
Variable	66.168	72.029
Fijo	-	-
	<u>66.168</u>	<u>72.029</u>

El Grupo mantiene en la cuenta de “Otros activos financieros” el importe que le exigen por garantías cada uno de los brokers de los mercados de instrumentos derivados en los que opera por cuenta de clientes y que la Sociedad Dominante a su vez exige a sus clientes (ver nota 10.1.4.). Dichas garantías se refieren tanto a mercados organizados nacionales (MEFF, Eurostoxx) como a mercados de derivados internacionales y de productos CFD's.

El detalle de los ajustes por valoración efectuados sobre las operaciones clasificadas como “Crédito a la clientela” es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 junio 2017	31 diciembre 2016
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(2.628)	(2.558)
Intereses devengados	245	202
	<u>(2.383)</u>	<u>(2.356)</u>

Al 30 de junio de 2017 existen activos dudosos por importe de 2.550 miles de euros (2.578 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).

El detalle y movimiento de las pérdidas por deterioro contabilizadas para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 y para el ejercicio 2016 para los activos de la cartera de préstamos y anticipos (Entidades de crédito y Clientela) es el siguiente:

	Miles de euros		
	Específica	Genérica	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>2.629</u>	<u>674</u>	<u>3.303</u>
Adiciones			
Dotaciones con cargo a resultados	149	-	149
Recuperaciones			
Recuperaciones con abono a resultados	(148)	(558)	(706)
Utilizaciones			
Traspaso a fallidos	-	-	-
Otros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>2.630</u>	<u>116</u>	<u>2.746</u>
Adiciones			
Dotaciones con cargo a resultados	5	100	105
Recuperaciones			
Recuperaciones con abono a resultados	(35)	-	(35)
Utilizaciones			
Traspaso a fallidos	-	-	-
Otros	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2017	<u>2.600</u>	<u>216</u>	<u>2.816</u>
Entidades de crédito	188	-	188
Clientela	<u>2.412</u>	<u>216</u>	<u>2.628</u>
	<u>2.600</u>	<u>216</u>	<u>2.816</u>

La totalidad de la cobertura por riesgo de crédito ha sido determinada colectivamente.

8. ACTIVOS TANGIBLES

Los movimientos producidos durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 y el ejercicio 2016 son los siguientes:

	Miles de euros				
	Equipos informáticos	Mobiliario, instalaciones y otros	Edificios	Inversiones inmobiliarias	Total
<u>Valor de coste</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2016	5.667	32.592	23.961	5.837	68.057
Altas	36	1.345	2	-	1.383
Bajas	-	(3.188)	-	-	(3.188)
Saldo a 30 de junio de 2017	<u>5.703</u>	<u>30.749</u>	<u>23.963</u>	<u>5.837</u>	<u>66.252</u>
<u>Amortización acumulada</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(4.942)	(15.274)	(5.466)	(1.885)	(27.567)
Altas	(170)	(1.433)	(212)	(64)	(1.879)
Bajas	-	3.188	-	-	3.188
Saldo a 30 de junio de 2017	<u>(5.112)</u>	<u>(13.519)</u>	<u>(5.678)</u>	<u>(1.949)</u>	<u>(26.258)</u>
Valor neto a 30 de junio de 2017	<u>591</u>	<u>17.230</u>	<u>18.285</u>	<u>3.888</u>	<u>39.994</u>
	Miles de euros				
	Equipos informáticos	Mobiliario, instalaciones y otros	Edificios	Inversiones inmobiliarias	Total
<u>Valor de coste</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2015	5.892	28.835	23.945	5.837	64.509
Altas	154	3.757	16	-	3.927
Bajas	(379)	-	-	-	(379)
Saldo a 31 de diciembre de 2016	<u>5.667</u>	<u>32.592</u>	<u>23.961</u>	<u>5.837</u>	<u>68.057</u>
<u>Amortización acumulada</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(4.992)	(12.585)	(5.044)	(1.755)	(24.376)
Altas	(329)	(2.689)	(422)	(130)	(3.570)
Bajas	379	-	-	-	379
Saldo a 31 de diciembre de 2016	<u>(4.942)</u>	<u>(15.274)</u>	<u>(5.466)</u>	<u>(1.885)</u>	<u>(27.567)</u>
Valor neto a 31 de diciembre de 2016	<u>725</u>	<u>17.318</u>	<u>18.495</u>	<u>3.952</u>	<u>40.490</u>

Las altas registradas en el epígrafe de "Mobiliario, instalaciones y otros" se corresponden con las obras de mejora que el Grupo está realizando en las diversas oficinas.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Grupo no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo, ni sus activos están sujetos a cargas o gravámenes significativos.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se estima que el valor razonable del activo tangible propiedad del Grupo no difiere de forma significativa del registrado en el balance consolidado adjunto.

Asimismo, no hay activos tangibles de importe significativo para los que existan restricciones de uso o titularidad, que estén fuera de servicio o que el Grupo haya entregado en garantía de incumplimiento de deudas.

Arrendamientos financieros

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el valor neto contable de los activos tangibles adquiridos en régimen de arrendamiento financiero asciende a cero y 1.204 miles de euros, respectivamente.

Con fecha 8 de febrero de 2007, la Sociedad Dominante suscribió un contrato de arrendamiento financiero con una entidad de crédito sobre un inmueble situado en Valencia, destinado a oficinas por un importe de 1.673 miles de euros. Con fecha 8 de enero de 2017, la Sociedad Dominante ha procedido al pago de la opción de compra y a la inscripción en el Registro de la Propiedad del cambio de titularidad del inmueble.

Asimismo, la Sociedad Dominante suscribió el 5 de julio de 2001 un contrato de arrendamiento financiero con una entidad de crédito, sobre el inmueble situado en el Paseo de la Habana número 74 de Madrid, por un total de 18.170 miles de euros. Con fecha 5 de diciembre de 2014, la Sociedad Dominante procedió al pago de la opción de compra y en el ejercicio 2015 se produjo la inscripción en el Registro de la Propiedad del cambio de titularidad del inmueble.

En relación con este inmueble, el 15 de marzo de 2016 la Sociedad Dominante obtuvo una tasación realizada por un experto independiente, ascendiendo el valor de tasación a 18.763 miles de euros, importe superior al valor neto-contable por el cual se encuentra registrado el edificio en libros al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2017.

Inversiones inmobiliarias

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 se encuentran registradas como inversiones inmobiliarias el edificio situado en Madrid en Paseo de la Habana, nº 63 y el edificio situado en Mallorca en Paseo de Mallorca nº32, cuyo importe neto contable es de 3.888 y 3.952 miles de euros, respectivamente.

El Grupo realizó con fecha 15 de marzo de 2016 una tasación independiente de la inversión inmobiliaria más significativa, el edificio sito en Paseo de la Habana nº 63, al objeto de determinar su valor razonable. De acuerdo con los resultados de esta tasación, realizada aplicando el método de actualización de rentas y el de comparación de mercado, su valor razonable no difiere de su valor neto contable al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 (variación del +/- 3%).

9. ACTIVOS INTANGIBLES

a) Fondo de comercio

El detalle y el movimiento habidos en este epígrafe de los balances consolidados han sido los siguientes:

	Miles de euros		
	Coste	Correcciones de valor por deterioro	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	17.772	(2.481)	15.291
Movimientos	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2017	<u>17.772</u>	<u>(2.481)</u>	<u>15.291</u>

	Miles de euros		
	Coste	Correcciones de valor por deterioro	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	17.772	(2.481)	15.291
Movimientos	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>17.772</u>	<u>(2.481)</u>	<u>15.291</u>

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el fondo de comercio asciende a un total de 15.291 miles de euros, que se corresponden con las sociedades agrupadas en la UGE Gestión (por importe de 5.476 miles de euros) y la UGE intermediación (por importe de 9.815 miles de euros). La UGE de intermediación agrupa a las sociedades Renta 4 Banco, S.A. (generado en la adquisición de Banco Alicantino de Comercio S.A.), Renta 4, S.A., Sociedad de Valores, Renta 4 Burgos S.A., Renta 4 Aragón S.A., Renta 4 Huesca S.A. y Padinco Patrimonios S.G.C., S.A.; asimismo, la UGE denominada "Gestión" agrupa, a Renta 4 Gestora S.G.I.I.C., S.A. (generado en la adquisición de Gesdinco Gestión, S.G.I.I.C.) y Renta 4 Pensiones, E.G.F.P., S.A.

Durante el ejercicio 2015, los Administradores consideraron necesario registrar pérdidas por deterioro en la UGE "Chile" por valor de 129 miles de euros quedando, al 31 de diciembre de 2015, totalmente deteriorada.

El Grupo realiza estimaciones del importe recuperable de las unidades generadoras de efectivo, mediante proyecciones de flujos de efectivo descontados. Para realizar este cálculo, las principales hipótesis utilizadas por el Grupo son, tal y como se detalla en la Nota 14 de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2016 del Grupo Renta 4: (i) proyecciones de resultados basadas en presupuestos financieros aprobados por los administradores que cubren un período de 5 años, (ii) tasas de descuentos determinadas como el coste de capital tomando la tasa libre de riesgo más una prima de riesgo acorde con el mercado y negocio en las que operan y (iii) una tasa de crecimiento constante con el fin de extrapolar los resultados a perpetuidad. Dado el grado de incertidumbre de estas estimaciones y tal y como se detalla en la Nota 14 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2016, el Grupo realiza un análisis de sensibilidad de las mismas utilizando cambios razonables en las hipótesis clave sobre las cuales se basa el importe recuperable de las unidades generadoras de efectivo con el fin de confirmar si dicho importe recuperable sigue excediendo de su importe el libros.

Tal y como se informa en la nota 14 de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2016 del Grupo, el test de deterioro efectuado por la Sociedad Dominante fue contrastado por un experto independiente que, con fecha 8 de marzo de 2017 emitió su informe con conclusiones favorables.

De acuerdo a lo anterior, y conforme a las estimaciones y proyecciones de que disponen los Administradores del Banco, durante los seis primeros meses de 2017 no han producido pérdidas de valor que hubieran requerido el registro de deterioros adicionales.

b) Otros activos intangibles

En este capítulo de los balances consolidados se incluyen las aplicaciones informáticas adquiridas a terceros, la cartera de clientes de Gesdinco y Padinco y la cartera de clientes de Chile, que han tenido los siguientes movimientos:

	Miles de euros		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto
Saldo al 31 de diciembre de 2016	7.928	(5.652)	2.276
Altas y dotaciones	331	(621)	(290)
Bajas	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2017	<u>8.259</u>	<u>(6.273)</u>	<u>1.986</u>

	Miles de euros		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto
Saldo al 31 de diciembre de 2015	9.120	(6.866)	2.254
Altas y dotaciones	1.314	(1.292)	22
Bajas	(2.506)	2.506	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>7.928</u>	<u>(5.652)</u>	<u>2.276</u>

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 "Otros activos intangibles" incluye la cartera de clientes de Gesdinco y Padinco totalmente amortizada (815 miles de euros de coste y 815 miles de euros de amortización acumulada). Asimismo incluye la cartera de clientes de Chile por un valor neto de 187 miles de euros, 646 miles de euros de coste y 459 miles de euros de amortización acumulada (por un valor neto de 228 miles de euros, 646 miles de euros de coste y 418 miles de euros de amortización acumulada al 31 de diciembre de 2016). Adicionalmente, este epígrafe incluye aplicaciones informáticas por un valor neto de 1.799 miles de euros a 30 de junio de 2017 (2.048 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

10. PASIVOS FINANCIEROS

La composición del saldo de los instrumentos financieros del Grupo, clasificados por naturaleza y categoría, al 30 de junio de 2017, es la siguiente:

PASIVOS FINANCIEROS:	Miles de euros		
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado
Depósitos			
Bancos Centrales	-	-	9.950
Entidades de crédito	-	-	18.757
Clientela	-	-	927.875
Derivados	476	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	93.698
TOTAL Grupo	476	-	1.050.280

La composición del saldo de los instrumentos financieros, del Grupo, clasificados por naturaleza y categoría, al 31 de diciembre de 2016, era la siguiente:

PASIVOS FINANCIEROS:	Miles de euros		
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado
Depósitos			
Bancos Centrales	-	-	39.950
Entidades de crédito	-	-	20.127
Clientela	-	-	945.099
Derivados	4.205	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	87.707
TOTAL Grupo	4.205	-	1.092.883

10.1 Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle de este capítulo del pasivo de los balances consolidados es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 junio 2017	31 diciembre 2016
Depósitos		
Bancos Centrales	9.950	39.950
Entidades de crédito	18.757	20.127
Clientela	927.875	945.099
Otros pasivos financieros	93.698	87.707
	1.050.280	1.092.883

10.1.1 Depósitos de bancos centrales

El detalle de este epígrafe del pasivo de los balances consolidados en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 junio 2017	31 diciembre 2016
Cuentas a plazo	9.950	39.950
Ajustes por valoración-Intereses devengados	-	-
	<u>9.950</u>	<u>39.950</u>

El detalle de los depósitos de bancos centrales al 30 de junio de 2017 es el siguiente:

Entidad	Tipo	Fecha de vencimiento	Miles de euros	
			Límite	Dispuesto
Banco Central Europeo (1)	0,00%	29/06/2020	9.950	9.950
			<u>9.950</u>	<u>9.950</u>

(1) Préstamos garantizados con valores representativos de deuda.

El detalle de los depósitos de bancos centrales al 31 de diciembre de 2016 era el siguiente:

Entidad	Tipo	Fecha de vencimiento	Miles de euros	
			Límite	Dispuesto
Banco Central Europeo (1)	0,00%	23/02/2017	20.000	20.000
Banco Central Europeo (1)	0,00%	30/03/2017	10.000	10.000
Banco Central Europeo (1)	0,00%	29/06/2020	9.950	9.950
			<u>39.950</u>	<u>39.950</u>

(1) Préstamos garantizados con valores representativos de deuda.

Estos depósitos del Banco Central Europeo son tomados utilizando la póliza de crédito con prenda de valores que la Entidad Dominante tiene constituida en el banco central y permite la obtención de liquidez de forma inmediata. Estos depósitos se encuentran en el marco de los programas diseñados por Banco Central Europeo (T-LTRO) para mejorar la financiación a largo plazo. Adicionalmente el Grupo mantiene un saldo disponible con el Banco Central Europeo por importe de 220.293 miles de euros al 30 de junio de 2017 (216.137 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

10.1.2 Depósitos de entidades de crédito

El detalle de este epígrafe del pasivo de los balances consolidados en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 junio 2017	31 diciembre 2016
Cuentas a plazo	-	22
Otras cuentas	18.757	20.105
Ajustes por valoración-Intereses devengados de entidades no residentes	-	-
	<u>18.757</u>	<u>20.127</u>

Al 31 de diciembre de 2016, en el epígrafe de cuentas a plazo se incluían 22 miles de euros en concepto de contratos de arrendamiento financiero.

10.1.3 Depósitos de la clientela

La composición de este epígrafe de los balances consolidados, atendiendo a la contraparte y tipo de instrumento financiero, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	30 junio 2017	31 diciembre 2016
Depósitos a plazo	-	130
Depósitos a la vista:		
Cuentas corrientes	831.436	849.380
Cesión temporal de activos	96.439	95.589
Ajustes por valoración	-	-
	<u>927.875</u>	<u>945.099</u>

10.1.4 Otros pasivos financieros

Todos los pasivos financieros registrados en este epígrafe de los balances consolidados se encuentran clasificados en la cartera de "Pasivos financieros a coste amortizado" por lo que se valoran por su coste amortizado. En este epígrafe se incluyen las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.

El detalle de otros pasivos financieros agrupados por tipo de instrumento financiero es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 junio 2017	31 diciembre 2016
Obligaciones a pagar	1.666	1.363
Fianzas recibidas	58	58
Cámaras de compensación	4.913	2.837
Cuentas de recaudación:		
Administración de la Seguridad Social	410	375
Garantías financieras derivados	64.713	60.437
Otros conceptos	21.938	22.637
	<u>93.698</u>	<u>87.707</u>

Como garantías financieras el Grupo incluye las garantías financieras exigidas a los clientes por operativa en MEFF, en derivados internacionales y con productos CFD's (contratos que se liquidan por diferencias).

El epígrafe de "Otros conceptos" incluye, principalmente saldos por operaciones pendientes de liquidar de clientes de Allfunds, que liquidan en los primeros días del mes siguiente, que al 30 de junio 2017 ascendían a 13.462 miles de euros (8.482 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).

11. PROVISIONES

El detalle de este capítulo de los balances consolidados al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 junio 2017	31 diciembre 2016
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	500	700

El movimiento experimentado por este epígrafe durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 y el ejercicio 2016 es el siguiente:

	<u>Otras provisiones</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	700
Dotaciones con reflejo en resultados	-
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	-
Provisiones aplicadas a su finalidad	<u>(200)</u>
Saldo al 30 de junio de 2017	<u>500</u>
	<u>Otras provisiones</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	200
Dotaciones con reflejo en resultados	500
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	-
Provisiones aplicadas a su finalidad	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>700</u>

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, las provisiones reflejadas en el balance consolidado por importe de 500 y 700 miles de euros, respectivamente, corresponden tanto a la Sociedad Dominante como a otras sociedades dependientes y cubren, fundamentalmente, determinados riesgos derivados del desarrollo de su actividad y riesgos por reclamaciones de terceros.

12. PATRIMONIO NETO Y GANANCIAS POR ACCIÓN

El detalle del Patrimonio Neto del Grupo es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 junio 2017	31 diciembre 2016
<u>Fondos propios</u>		
Capital desembolsado	18.312	18.312
Prima de emisión	8.496	8.496
Otras reservas	58.919	54.782
Menos: Acciones propias	(563)	(370)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	7.345	12.127
Menos: Dividendos a cuenta	-	(4.165)
	<u>92.509</u>	<u>89.182</u>
<u>Otro resultado global acumulado</u>		
Conversión de divisas	(537)	4
Activos financieros disponibles para la venta	2.701	377
	<u>2.164</u>	<u>381</u>
<u>Intereses minoritarios</u>		
Otro resultado global acumulado	-	-
Otros elementos	831	943
	<u>831</u>	<u>943</u>
Total patrimonio Neto	<u>95.504</u>	<u>90.506</u>

a) Capital escriturado

El capital social de la Sociedad Dominante al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, asciende a 18.311.941,35 euros y está dividido en 40.693.203 acciones nominativas números 1 a 40.693.203, de 0,45 euros de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie. Todas las acciones están totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad Dominante cotizan en las bolsas de valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia desde el 14 de noviembre de 2007, habiéndolas sido asignado el código ISIN ES0173358039 por la Agencia Nacional de Codificación. El precio de cotización de las acciones al 30 de junio de 2017 es de 5,85 euros (5,87 euros al 31 de diciembre de 2016).

La composición del accionariado del Grupo al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es como sigue:

	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Número de acciones	Porcentaje de participación	Número de acciones	Porcentaje de participación
Juan Carlos Ureta Domingo	12.670.096	31,14%	12.659.705	31,11%
Matilde Estades Seco	987.791	2,43%	987.791	2,43%
Surikomi, S.A.	2.113.366	5,19%	2.113.366	5,19%
Inversiones Financieras e Inmobiliarias A.R. Santa María S.L.	2.375.202	5,84%	2.375.202	5,84%
Juan Carlos Ureta Estades	8.163	0,02%	8.163	0,02%
Matilde Ureta Estades	5.027	0,01%	5.027	0,01%
Inés Asunción Ureta Estades	2.781	0,01%	2.781	0,01%
Cartera de Directivos, S.A.	1.600	0,00%	1.600	0,00%
Mutualidad General de la Abogacía	2.800.650	6,88%	2.800.650	6,88%
Mobel Línea, S.L.	940.962	2,31%	940.962	2,31%
The Bank of New York Mellon S.A. N.V.	700.000	1,72%	800.000	1,97%
Santiago González Enciso	1.791.094	4,40%	1.791.094	4,40%
Pilar Muro Navarro	422.405	1,04%	422.405	1,04%
Indumenta Pueri, S.L.	2.131.232	5,24%	2.131.232	5,24%
Arbarin, Sicav	532.884	1,31%	411.217	1,01%
Contratas y Servicios Extremeños S.A.	2.044.580	5,02%	2.040.010	5,01%
Otros (incluida autocartera)	11.165.370	27,44%	11.201.998	27,53%
Total	40.693.203	100,00%	40.693.203	100,00%

Al 30 de junio de 2017 el principal accionista del Grupo, además del porcentaje de participación directa reflejado en el cuadro anterior, posee un 13,50% de forma indirecta (13,50% al 31 de diciembre de 2016), lo que representaba un 44,64% del capital de la Sociedad Dominante (44,61% al 31 de diciembre de 2016).

b) Prima de emisión

La prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad Dominante.

c) Otras reservas

El detalle de esta partida es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 junio 2017	31 diciembre 2016
Reserva legal de la Sociedad Dominante	3.662	3.662
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación	-	(1.155)
Reservas en Sociedades del Grupo	55.257	52.275
	58.919	54.782

d) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, en la parte que no supera el 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo determinadas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la reserva legal de la Sociedad Dominante ya alcanza este porcentaje del 20%.

e) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias de la Sociedad Dominante son de libre disposición al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, al no existir resultados negativos de ejercicios anteriores pendientes de compensación y sujeta a los requerimientos de recursos propios.

f) Acciones propias

El movimiento experimentado por este epígrafe durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 y el ejercicio 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 junio 2017	31 diciembre 2016
Saldo inicial	(370)	(334)
Compras	<u>(193)</u>	<u>(36)</u>
Saldo final	<u><u>(563)</u></u>	<u><u>(370)</u></u>

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017, se han comprado instrumentos de capital propio por importe de 193 miles de euros. Durante el ejercicio 2016, se compraron instrumentos de capital propio por importe de 36 miles de euros.

Este epígrafe recoge al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 95.925 y 62.323 acciones, respectivamente.

g) Ganancias por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio neto del ejercicio atribuible a los propietarios de la Sociedad Dominante entre el número medio de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. Las ganancias diluidas por acción se calculan dividiendo el beneficio neto del ejercicio atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante entre el número medio de acciones ordinarias en circulación más el número medio de acciones ordinarias que serán emitidas si se convierten las acciones.

A continuación se presentan las ganancias básicas y diluidas por acción:

	<u>30 junio 2017</u>	<u>30 junio 2016</u>
Beneficio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante (miles de euros)	7.345	5.525
Número medio ponderado de acciones ordinarias excluyendo las acciones propias para el cálculo de las ganancias básicas	40.616.781	40.632.897
Número medio ponderado de acciones ordinarios excluyendo las acciones propias para el cálculo de las ganancias diluidas por acción	40.616.781	40.632.897
Ganancias básicas por acción (euros)	<u>0,18</u>	<u>0,14</u>
Ganancias diluidas por acción (euros)	<u>0,18</u>	<u>0,14</u>

h) Otro resultado global acumulado

Este epígrafe del balance recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta, así como otros conceptos, entre ellos el importe de "Conversión de divisas" que deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Grupo. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen.

i) Intereses minoritarios

Recoge el importe del patrimonio neto de las entidades dependientes atribuibles a instrumentos de capital que no pertenecen, directa o indirectamente, al Grupo, incluida la parte que les corresponda del resultado del ejercicio.

j) Dividendos

Con fecha 15 de marzo de 2017, el Consejo de Administración ha acordado la distribución de un dividendo complementario a cuenta de los beneficios del ejercicio 2016 por un importe bruto de 3.825 miles de euros.

A continuación se detalla el estado contable elaborado por los Administradores de la Sociedad Dominante que pone de manifiesto que existía liquidez suficiente para la distribución:

	<u>Miles de euros</u>
<u>Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio de la Sociedad Dominante</u>	
Resultados netos de impuestos al 31 de diciembre de 2016	16.945
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio 2016	4.165
Límite a distribuir (*)	12.780

(*) El importe a distribuir cumple con los requisitos establecidos en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital.

Con fecha 27 de octubre de 2016, el Consejo de Administración acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2016 por un importe bruto de 4.165 miles de euros.

A continuación se detalla al estado contable elaborado por los Administradores de la Sociedad Dominante que pone de manifiesto que existía una liquidez suficiente para la distribución:

	<u>Miles de euros</u>
<u>Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio de la Sociedad Dominante</u>	
Resultados netos de impuestos al 30 de septiembre de 2016	8.329
Estimación de beneficios distribuibles del ejercicio	4.165
Previsión de tesorería del período comprendido entre la fecha del acuerdo y un año adelante	
Saldos de tesorería a la fecha del acuerdo	336.176
Saldos de tesorería proyectadas a un año desde la fecha del acuerdo	342.900

Con fecha 17 de marzo de 2016, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante acordó la distribución de un dividendo complementario a cuenta de los beneficios del ejercicio 2015 por un importe bruto de 1.560 miles de euros.

A continuación se detalla el estado contable elaborado por los Administradores de la Sociedad Dominante que pone de manifiesto que existía una liquidez suficiente para la distribución:

	<u>Miles de euros</u>
<u>Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio de la Sociedad Dominante</u>	
Resultados netos de impuestos al 31 de diciembre de 2015	14.020
Estimación de beneficios distribuibles del ejercicio	7.010
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio 2015	5.446
Límite a distribuir (*)	1.564

(*) El importe a distribuir cumplía con los requisitos establecidos en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital.

k) Recursos propios mínimos

A continuación se presenta información sobre los coeficientes de capital determinados atendiendo a lo previsto en la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión (CRD IV), en el Reglamento (UE) 575/2013, del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de servicios de inversión (CRR) y en sus desarrollos normativos al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	Miles de euros	
	30 junio 2017	31 diciembre 2016
Total Recursos Propios Computables	65.623	60.080
Capital de Nivel 1	65.390	59.962
Instrumentos de capital desembolsados	18.312	18.312
Prima de emisión	8.496	8.496
Instrumentos propios de capital de nivel 1 ordinario (-)		
Tenencias directas	(563)	(370)
Tenencias indirectas	(2.282)	(2.324)
Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	58.919	54.782
Otras reservas	2.164	381
Intereses minoritarios reconocidos en el capital de nivel 1 ordinario	103	38
Ajustes transitorios debidos a intereses minoritarios adicionales	145	357
Fondo de comercio (-)	(15.291)	(15.291)
Otros activos intangibles (-)	(1.986)	(2.276)
Instrumentos de capital de nivel 1 ordinario de entes del sector financiero en los que la entidad tiene una inversión no significativa (-)	(266)	(279)
Instrumentos de capital de nivel 1 ordinario de entes del sector financiero en los que la entidad tiene una inversión significativa (-)	(1.821)	(1.713)
Otros ajustes transitorios del capital de nivel 1 ordinario	(540)	(151)
Exceso de los elementos deducidos del capital de nivel 1 adicional con respecto al capital de nivel 1 adicional	-	-
Deducciones adicionales del capital de nivel 1 adicional debidas al artículo 3 del CRR	-	-
Capital de Nivel 2	233	118
Ajustes por riesgo de crédito general por el método estándar	233	118
Deducciones adicionales del capital de nivel 2	-	-
Ratio de capital de nivel 1 ordinario	17,16%	15,47%
Superávit (+) / déficit (-) de capital de nivel 1 ordinario	48.475	42.519
Ratio de capital total	17,22%	15,50%
Superávit (+) / déficit (-) de capital total	35.138	29.069

13. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

a) Garantías concedidas

El detalle de las garantías concedidas entendidas como aquellas operaciones en las que las sociedades del Grupo garantizan obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros	
	30 junio 2017	31 diciembre 2016
Avales financieros	464	117

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

b) Compromisos contingentes concedidos

El detalle de los compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros, es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 junio 2017	31 diciembre 2016
Compromisos de crédito	8.169	10.178

Esta partida recoge principalmente los compromisos de crédito por las cuentas de crédito firmados con terceros para financiar su operativa en Bolsa, conforme a unas determinadas condiciones y plazos previamente estipulados contractualmente.

14. SITUACIÓN FISCAL

Con fecha 1 de enero de 2017, se produce la ruptura del Grupo fiscal y las sociedades que formaban parte del mismo pasan a tributar individualmente por el Impuesto sobre Sociedades, al tipo impositivo aplicable a cada una en función de la normativa aplicable

Al 30 de junio de 2016, la Sociedad Dominante tributaba por dicho impuesto en régimen consolidado con las siguientes sociedades que conformaban el Grupo fiscal:

Sociedad	Domicilio
Renta 4 Aragón, S.A.	Madrid
Sistemas de Inversiones Renta 4 Benidorm, S.A.	Madrid
Renta 4 Burgos, S.A.	Madrid
Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid
Renta 4 Huesca, S.A.	Madrid
Carterix, S.A.	Madrid
Renta 4 Inversiones Inmobiliarias, S.A. (antigua Renta 4 On Line)	Madrid
Renta 4 Pensiones, S.G.F.P., S.A.	Madrid
Renta 4 Sociedad de Valores, S.A.	Madrid
Renta 4 Equities, S.A.	Madrid
Renta 4 Inversiones de Valladolid, S.A.	Madrid
Renta 4 Lérida, S.A.	Madrid
Padinco Patrimonios, S.A.	Madrid
Renta 4 Corporate, S.A.	Madrid

El detalle del gasto por el impuesto sobre beneficios correspondiente a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2017 y 2016 es como sigue:

	Miles de euros	
	30 junio 2017	30 junio 2016
Resultado consolidado antes de impuestos	11.401	7.852
Cuota	3.313	2.356
Ajustes al gasto	-	-
Deducciones	(15)	-
Compensación bases imposables negativas	-	-
Efecto de partidas no deducibles/tributables	870	(30)
Gasto por el impuesto sobre beneficios	4.168	2.326

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 30 de junio de 2017, las sociedades que componen el Grupo tienen abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. Los Administradores de la Sociedad Dominante no esperan que, en caso de inspección surjan pasivos adicionales de importancia.

15. PARTES VINCULADAS

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el Grupo considera partes vinculadas a las Sociedades del Grupo y asociadas, al personal clave de la Dirección compuesto por los miembros de Consejo de Administración de la Sociedad dominante y los miembros de la Alta Dirección, compuesta por el Consejero Delegado, y los Accionistas significativos de la Sociedad Dominante.

a. Saldos y transacciones con partes vinculadas

Los saldos y transacciones con partes vinculadas correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2017 y 2016 son como siguen:

Miles de euros					
30 de junio de 2017					
Gastos e Ingresos	Accionistas Significativos (*)	Administradores y Directivos	Personas Vinculadas, Entidades o Sociedades del Grupo	Otras Partes Vinculadas (**)	Total
Gastos					
Gastos financieros	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	-	8	-	3	11
Totales	-	8	-	3	11
Ingresos					
Ingresos financieros	64	21	-	20	105
Prestación de Servicios	59	39	-	69	167
Totales	123	60	-	89	272

(*) Los accionistas significativos que a su vez son Administradores o Directivos están incluidos en la columna de "Administradores y Directivos".

(**) Corresponden a saldos y transacciones con sociedades vinculadas a los accionistas significativos y Administradores y Directivos.

Miles de euros					
30 de junio de 2017					
Otras transacciones	Accionistas Significativos (*)	Administradores y Directivos	Personas Vinculadas, Entidades o Sociedades del Grupo	Otras Partes Vinculadas (***)	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista) (**)	-	1.055	-	2.000	3.055
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento	-	-	-	-	-
Acuerdos de Financiación, de Préstamos y aportación de Capital (prestatario)	-	-	-	-	-
Amortización o Cancelación de Préstamos y Créditos	-	-	-	-	-
Otras operaciones de activo	-	-	-	-	-
Otras Operaciones de pasivo	410	813	-	2.838	4.061
Dividendos distribuidos	1.152	1.721	-	-	2.873
Garantías y avales	-	-	-	-	-

(*) Los accionistas significativos que a su vez son Administradores o Directivos están incluidos en la columna de "Administradores y Directivos".

(**) Se incluye el saldo dispuesto.

(***) Corresponden a saldos y transacciones con sociedades vinculadas a los accionistas significativos y Administradores y Directivos.

Miles de euros					
30 de junio de 2016					
Gastos e Ingresos	Accionistas Significativos (*)	Administradores y Directivos	Personas Vinculadas, Entidades o Sociedades del Grupo	Otras Partes Vinculadas (**)	Total
Gastos					
Gastos financieros	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	-	7	92	7	106
Totales	-	7	92	7	106
Ingresos					
Ingresos financieros	6	15	-	20	41
Prestación de Servicios	5	21	-	92	118
Totales	11	36	-	112	159

(*) Los accionistas significativos que a su vez son Administradores o Directivos están incluidos en la columna de "Administradores y Directivos".

(**) Corresponden a saldos y transacciones con sociedades vinculadas a los accionistas significativos y Administradores y Directivos.

Miles de euros					
30 de junio de 2016					
Otras transacciones	Accionistas Significativos (*)	Administradores y Directivos	Personas Vinculadas, Entidades o Sociedades del Grupo	Otras Partes Vinculadas (***)	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista) (**)	-	1.243	-	2.000	3.243
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento	-	-	-	-	-
Acuerdos de Financiación, de Préstamos y aportación de Capital (prestatario)	-	-	-	-	-
Amortización o Cancelación de Préstamos y Créditos	-	-	-	-	-
Otras operaciones de activo	-	-	-	2	2
Otras Operaciones de pasivo	271	469	66	1.002	1.808
Dividendos distribuidos	360	703	-	5	1.068
Garantías y avales	-	-	-	-	-

(*) Los accionistas significativos que a su vez son Administradores o Directivos están incluidos en la columna de "Administradores y Directivos".

(**) Se incluye el saldo dispuesto.

(***) Corresponden a saldos y transacciones con sociedades vinculadas a los accionistas significativos y Administradores y Directivos.

Los saldos y transacciones con partes vinculadas a 31 de diciembre de 2016 se detallan en la nota 21 de la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016. Del Grupo.

b. Remuneraciones al personal clave de la Dirección

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Dirección son las siguientes:

Concepto	Miles de euros	
	Administradores	Alta Dirección
Junio 2017		
Sueldos y salarios y retribuciones dinerarias	748	102
Total	748	102
Junio 2016		
Sueldos y salarios y retribuciones dinerarias	667	97
Total	667	97

Adicionalmente, el Grupo tiene contratada una póliza de seguro para hacer frente a la responsabilidad de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección por posibles reclamaciones en el ejercicio de sus funciones. Asimismo, el Grupo tiene contratada en los ejercicios 2017 y 2016 una póliza de seguro para cubrir las contingencias en caso de fallecimiento, invalidez permanente y absoluta para la Alta Dirección.

16. INGRESOS Y GASTOS

a) Intereses y rendimientos asimilados, intereses y cargas asimiladas, rendimiento de instrumentos de capital, resultados netos de operaciones financieras

La composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es la siguiente:

	Miles de euros	
	30 junio 2017	30 junio 2016
Intereses y rendimientos asimilados		
Bancos centrales	-	1
Clientela	609	511
Valores representativos de deuda	879	771
Entidades de crédito	341	566
	1.829	1.849
Intereses y cargas asimiladas		
Bancos centrales	(8)	(20)
Entidades de crédito	(277)	(120)
Clientela	(6)	(102)
	(291)	(242)
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	4.006	2.367
Activos financieros disponibles para la venta	151	(8)
	4.157	2.359

b) Comisiones

Los epígrafes de “Ingresos por comisiones” y “Gastos por comisiones” de las cuentas de pérdidas ganancias consolidadas, recogen el importe de todas las comisiones a favor, pagadas o a pagar del Grupo devengadas en el ejercicio. El detalle de los ingresos y gastos por comisiones es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 junio 2017	30 junio 2016
Ingresos por comisiones		
Por servicio de valores	31.467	27.380
Por comercialización de productos financieros no bancarios	3.579	3.284
Por servicio de cobros y pagos	22	12
Otras comisiones	31.318	29.118
	<u>66.386</u>	<u>59.794</u>
Gastos por comisiones	<u>(34.823)</u>	<u>(31.026)</u>

c) Gastos de personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es la siguiente:

	Miles de euros	
	30 junio 2017	30 junio 2016
Sueldos y gratificaciones al personal activo	12.233	10.000
Cuotas de la Seguridad Social	2.381	2.084
Dotaciones a planes de aportación definida	124	113
Indemnizaciones por despidos	61	12
Gastos de formación	18	44
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital de la Sociedad Dominante	249	140
Otros gastos de personal	58	93
	<u>15.124</u>	<u>12.486</u>

El número medio de empleados del Grupo en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Número de empleados					
	Media					
	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017			Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016		
Hombres	Mujeres	Del que con minusvalía igual o superior al 33%	Hombres	Mujeres	Del que con minusvalía igual o superior al 33%	
Dirección	12	1	-	13	-	-
Técnicos	250	118	-	237	101	-
Administrativos	30	55	2	35	50	2
	<u>292</u>	<u>174</u>	<u>2</u>	<u>285</u>	<u>151</u>	<u>2</u>

d) Otros gastos de administración

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es la siguiente:

	Miles de euros	
	30 junio 2017	30 junio 2016
De inmuebles, instalaciones y material	2.197	2.101
Informática	1.124	983
Comunicaciones	2.001	2.094
Publicidad y propaganda	587	579
Informes técnicos	809	1.751
Gastos judiciales y de letrados	376	199
Primas de seguros y autoseguro	85	105
Gastos de representación y desplazamiento del personal	628	688
Cuotas asociaciones	55	56
Contribuciones e impuestos		
Sobre inmuebles	54	50
Otros	357	303
Dotaciones a fundaciones	88	75
Otros gastos	710	875
	<u>9.071</u>	<u>9.859</u>

17. OTRA INFORMACIÓN: Negocios fiduciarios y servicios de inversión

El detalle de los Recursos de clientes fuera del balance consolidado al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 (eliminando duplicidades) es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 junio 2017	31 diciembre 2016
Fondos, Sociedades de Inversión y fondos de pensiones	6.392.927	6.795.844
Carteras de gestión discrecional	<u>678.185</u>	<u>509.775</u>
Recursos gestionados por el Grupo	<u>7.071.112</u>	<u>7.305.619</u>
Fondos y Sociedades de Inversión	1.380.607	1.120.839
Recursos comercializados pero no gestionados por el Grupo	<u>1.380.607</u>	<u>1.120.839</u>
Total	<u><u>8.451.719</u></u>	<u><u>8.426.458</u></u>

18. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Desde el 30 de junio de 2017 y hasta la fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, no ha ocurrido ningún otro acontecimiento significativo que debiera ser incluido en los mismos.

RENTA 4 BANCO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Detalle de las participaciones
en empresas del Grupo al
30 de junio de 2017

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación			Miles de euros (*)					
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Prima de emisión	Reservas	Ajustes por valoración	Beneficio/(pérdida)	Dividendo
Sociedades del grupo											
Carterix, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	5,00	94,92	99,92	782	-	(374)	-	(16)	-
Renta 4 Aragón, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,96	-	99,96	62	-	8	-	-	-
Sociedad de Estudios e Inversiones, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	-	100,00	100,00	60	-	(22)	-	-	-
Renta 4 Burgos, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,97	-	99,97	34	-	10	-	-	-
Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gestión de I.I.C.	99,99	-	99,99	2.374	-	6.389	9	1.374	-
Renta 4 Huesca, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,94	-	99,94	3	-	(2)	-	-	-
Renta 4 Inversiones de Valladolid, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	85,00	14,00	99,00	60	-	265	-	-	-
Renta 4 Lérida, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	81,66	-	81,66	90	-	(2)	-	(1)	-
Renta 4 Inversiones Inmobiliarias S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,00	-	99,00	60	-	(8)	-	-	-
Renta 4 Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Madrid	Gestión de fondos de pensiones	99,99	-	99,99	3.889	290	2.977	(8)	446	-
Renta 4, S.A., Sociedad de Valores	Madrid	Intermediación en bolsa	100,00	-	100,00	3.149	24	13.444	-	897	-
Renta 4 Equities	Madrid	Prestación de servicios financieros	-	99,90	99,90	15	-	403	-	-	-
Renta 4 Corporate, S.A.	Madrid	Asesoramiento y consultoría financiera	100,00	-	100,00	92	-	352	-	276	-
Renta 4 Vizcaya, S.A.	Bilbao	Prestación de servicios financieros	-	99,99	99,99	391	-	(367)	-	-	-
Rentsegur, Correduría de Seguros, S.A.	Madrid	Correduría de seguros y prestación de servicios financieros	-	72,50	72,50	75	-	(32)	-	-	-
Padinco Patrimonios, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	100,00	-	100,00	105	-	91	-	-	-
Renta 4 Chile SPA	Chile	Prestación de servicios financieros	100,00	-	100,00	9.640	-	(268)	(7)	1	-
Inversiones Renta 4 Chile, S.L.	Chile	Prestación de servicios financieros	0,01	99,99	100,00	6.625	-	(219)	57	-	-
Renta 4 Chile Corredores de Bolsa, S.A.	Chile	Prestación de servicios financieros	-	100,00	100,00	7.969	-	(405)	(273)	(129)	-
Renta 4 Colombia SAS	Bogotá	Prestación de servicios financieros	100,00	-	100,00	587	-	(268)	(52)	(30)	-
Renta 4 Agente de Bolsa S.A.	Lima	Prestación de servicios financieros	99,99	-	99,99	2.550	-	(1.098)	(134)	(192)	-
Renta 4 Luxemburgo, S.A.	Luxemburgo	Gestión de I.I.C	100,00	-	100,00	700	-	(337)	-	(21)	-
Renta 4 Global Fiduciaria, S.A.	Bogotá	Prestación de servicios fiduciarios	69,43	-	69,43	3.198	-	(269)	(142)	(366)	-

Este anexo forma parte integrante de la Nota 3 de las notas explicativas resumidas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 adjunto, junto con la cual debe ser leído.

RENTA 4 BANCO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Detalle de las participaciones en empresas
del Grupo y Asociadas al
31 de diciembre de 2016

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación			Miles de euros (*)					
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Prima de emisión	Reservas	Ajustes por valoración	Beneficio/(pérdida)	Dividendo
<u>Sociedades del grupo</u>											
Carterix, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	5,00	94,92	99,92	782	-	(350)	-	(24)	-
Renta 4 Aragón, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,96	-	99,96	62	-	8	-	-	-
Sociedad de Estudios e Inversiones, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	-	100,00	100,00	60	-	(21)	-	-	-
Renta 4 Burgos, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,97	-	99,97	34	-	10	-	-	-
Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gestión de I.I.C.	99,99	-	99,99	2.374	-	5.512	1	3.602	2.726
Renta 4 Guipúzcoa, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	100,00	-	100,00	60	-	1.744	-	(7)	-
Renta 4 Huesca, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,94	-	99,94	3	-	(2)	-	-	-
Renta 4 Inversiones de Valladolid, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	85,00	14,00	99,00	60	-	267	-	(2)	-
Renta 4 Lérida, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	81,66	-	81,66	90	-	(1)	-	(1)	-
Renta 4 Inversiones Inmobiliarias S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,00	-	99,00	60	-	(7)	-	-	-
Renta 4 Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Madrid	Gestión de fondos de pensiones	99,99	-	99,99	3.889	290	2.482	(2)	784	-
Renta 4, S.A., Sociedad de Valores	Madrid	Intermediación en bolsa	100,00	-	100,00	3.149	24	13.043	-	424	9.954
Renta 4 Equities	Madrid	Prestación de servicios financieros	-	99,90	99,90	15	-	423	-	(20)	-
Renta 4 Corporate, S.A.	Madrid	Asesoramiento y consultoría financiera	100,00	-	100,00	92	-	206	-	146	-
Renta 4 Vizcaya, S.A.	Bilbao	Prestación de servicios financieros	-	99,99	99,99	391	-	(367)	-	-	-
Rentsegur, Correduría de Seguros, S.A.	Madrid	Correduría de seguros y prestación de servicios financieros	-	72,50	72,50	75	-	(33)	-	1	-
Padinco Patrimonios, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	100,00	-	100,00	105	-	91	-	-	-
Renta 4 Chile SPA	Chile	Prestación de servicios financieros	100,00	-	100,00	5.657	-	(268)	5	-	-
Inversiones Renta 4 Chile, S.L.	Chile	Prestación de servicios financieros	0,01	99,99	100,00	3.836	-	(219)	57	-	-
Renta 4 Chile Corredores de Bolsa, S.A.	Chile	Prestación de servicios financieros	-	100,00	100,00	3.986	-	(120)	(51)	(285)	-
Renta 4 Colombia SAS	Bogotá	Prestación de servicios financieros	100,00	-	100,00	587	-	(196)	(27)	(72)	-
Renta 4 Agente de Bolsa S.A.	Lima	Prestación de servicios financieros	99,99	-	99,99	2.050	-	(755)	(65)	(343)	-
Renta 4 Luxemburgo, S.A.	Luxemburgo	Gestión de I.I.C	100,00	-	100,00	700	-	(142)	-	(196)	-
Renta 4 Global Fiduciaria, S.A.	Bogotá	Prestación de servicios fiduciarios	69,43	-	69,43	3.198	-	-	107	(269)	-
<u>Sociedad asociada</u>											
Hanson Asset Management Limited	Reino Unido	Prestación de servicios financieros	4,99	-	4,99	3.701	-	(2.773)	-	(253)	-
W4I Investment Advisory limited.	Reino Unido	Prestación de servicios financieros	25,00	-	25,00	1.388	-	(187)	-	(216)	-

Este anexo forma parte integrante de la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2016 junto con la cual debe ser leído.

Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión Intermedio Consolidado – Primer Semestre 2017

1. Entorno económico y mercados financieros.

El primer semestre de 2017 ha mostrado un buen comportamiento en los activos de riesgo, en línea con lo visto en la última parte de 2016, con subidas superiores al 10% para algunos índices de renta variable como el Nasdaq (+16,5%) o el Ibex 35 (+11,9%), y superiores al 5% para índices como el S&P 500 (+8,3%), el DAX alemán (7,4%), CAC francés (+5,3%) o el MSCI World (+9,4%). Los emergentes también han mostrado buen tono (MSCI Emerging Markets + 17% en dólares).

Las subidas trimestrales han tenido como motores principales cierta aceleración del ciclo económico (buenos datos de crecimiento, tanto en regiones desarrolladas como emergentes), la expectativa de una reflación económica global, un buen tono en los resultados y expectativas empresariales, un mayor nivel de actividad corporativa (fusiones y adquisiciones) y en el caso europeo, la reducción del riesgo político tras el resultado electoral en Francia. La volatilidad está en niveles inusualmente bajos en todos los activos.

En la renta fija gubernamental, los tipos de los bonos largos han repuntado frente al cierre de 2016, pero quizá no tanto como cabría esperar si de verdad estamos a las puertas de un ciclo de crecimiento económico robusto. El Bund alemán ha cerrado el semestre en el 0,46% (vs. 0,21% a cierre de 2016), y el bono español a 10 años en el 1,50% (vs. 1,38% a cierre 2016 y 1,87% a mediados de marzo 2017). Por su parte, El T bond americano ha cerrado el semestre en el 2,31% (tras haber superado el 2,6% a mediados de marzo). En lo que respecta a la deuda corporativa, cierra el semestre sin apenas cambios frente a finales de 2016.

Respecto a otros activos, es significativa la caída en el crudo (Brent -13% en el semestre, hasta a 49 USD/barril) que contrasta con el buen comportamiento de algunas materias primas, como el aluminio (+13%), el cobre (+7%), la plata (+4%) o el oro (+8%). En divisas, el EUR se ha apreciado frente al dólar, hasta cerrar el semestre en EUR 1,14 / USD, mientras la libra sigue debilitándose frente a otras monedas. El peso mejicano y otras divisas emergentes están entre las de mejor comportamiento en el primer semestre, junto con el yen japonés, y el dólar ha ido perdiendo fuerza paulatinamente.

Desde el punto de vista macroeconómico, los indicadores adelantados apuntan a aceleración del ciclo, que no obstante se sigue situando por debajo del crecimiento potencial histórico. En Estados Unidos, se espera una aceleración del crecimiento en el resto del año hacia niveles de +2% (desde el 1,2% en 1T17), gracias principalmente a un consumo privado más sólido. El FMI rebajó recientemente al 2,1% el crecimiento de EE.UU. para 2017 y 2018, desde el 2,3% y 2,5% anterior (cifras alejadas del 3% prometido por Trump). En Europa, se sigue observando una aceleración continuada del ciclo, destacando la sincronización entre países. Sin embargo, la inflación en el área no repunta, sigue por debajo del 2% objetivo. La reciente apreciación del euro, la moderación en precio del crudo y la ausencia de presiones en salarios creemos que limitarán alzas de inflación en próximos meses.

En lo que respecta a políticas monetarias, se mantiene la divergencia Europa – Estados Unidos. A priori, la inflación contenida debería apoyar una posición acomodaticia de Europa. No obstante, los últimos comentarios de Draghi, haciendo alusión al estado “reflacionista” en que se encuentra la economía de la eurozona, y las alusiones a cambios futuros en política monetaria, han reavivado el debate sobre la secuencia y el timing de la retirada de estímulos. Esperamos anuncio de “tapering” en sept-17 y progresiva reducción de compras de deuda a partir de ene-18. Aunque los tipos de intervención se mantendrían en 0% hasta 2018-19, sí podríamos ver antes un aumento en el tipo de depósito (actual -0,4%).

La FED subió 50pb los tipos de interés en dos subidas de 25pb (marzo y junio) hasta 1,0-1,25%, justificado por la situación de pleno empleo y la presión al alza de salarios. El mensaje de subida gradual de tipos de interés se mantiene: la FED espera 3 subidas de 25pb en 2017 (una adicional a las ya realizadas), otras 3 en 2018 y entre 3 y 4 en 2019, año en que pretende alcanzar la normalidad de tipos de interés en niveles del 3%. Respecto al balance de la FED, en un momento dado, se dejarán de reinsertar los vencimientos de la deuda, con la correspondiente reducción en el balance de la FED (actualmente situado en 4,5 billones USD, vencimiento medio 8,5 años), con potencial implicación alcista para TIRes (sobre todo en el tramo largo).

Desde el lado político, lo más destacado es la reducción de la incertidumbre política en Europa tras la amplia mayoría de Macron en las elecciones presidenciales y legislativas, que le permitirá implementar su programa económico (claramente europeísta y partidario de reformas que mejoren la flexibilidad de la economía francesa). En el Reino Unido, la victoria de Theresa May sin mayoría absoluta lleva a una situación de difícil gobernabilidad, donde May tendrá que buscar apoyos para gobernar en coalición. En Oriente medio, el bloqueo a Qatar por parte de Arabia Saudí puede tener implicaciones en el precio del crudo y el gas.

Desde el lado empresarial, los resultados 1T17 superaron estimaciones tanto en ventas como en beneficios, al tiempo que se han revisado al alza las estimaciones de resultados 2017-18 para la renta variable desarrollada. Se esperan avances al ritmo del 10% anual durante los próximos tres años. A pesar del buen comportamiento en los últimos meses, el Stoxx Europe 600 cotiza a un PER 17e de 15x, que se rebaja a 13,5x en PER 18e (beneficio por acción creciendo al 10% en 2018e frente a 2017). En Estados Unidos, los múltiplos son algo más exigentes, con PER 2017 y 2018e de 18,7x y 17x respectivamente.

2. Evolución del sector.

Tras las importantes revalorizaciones acumuladas en renta variable en los últimos meses, nos encontramos actualmente con unos mercados que consolidan niveles a la espera de nuevas referencias. El segundo semestre estará condicionado por la evolución de los resultados empresariales y las actuaciones de los bancos centrales, mientras esperamos que el apoyo de la macro continúe. La elevada pendiente de las subidas y cierta exigencia de los múltiplos bursátiles desde un punto de vista histórico (especialmente en Estados Unidos) hacen a los mercados sensibles a la materialización de cualquier riesgo. Entre los riesgos que podrían llevar a tomas de beneficios que se tradujesen en niveles de entrada más atractivos, destacamos:

- Resultados empresariales que decepcionen en un entorno de valoraciones exigente que requiere que se mantengan al alza las revisiones de BPAs en el futuro.
- Progresiva normalización de las políticas monetarias (ya en marcha en la Fed, que acabarán extendiéndose al resto de bancos centrales ante la mejora de la actividad económica). En la medida en que los precios de los activos se han revalorizado de forma muy significativa al calor de las políticas monetarias expansivas, un cambio de sesgo en las mismas podría generar volatilidad en los mercados.
- Macro. Se observa cierta divergencia entre las encuestas adelantadas (más alcistas) y los datos reales de actividad (más moderados). Las encuestas podrían estar acercándose a su nivel máximo. Asimismo, comienza a observarse cierta desaceleración del crecimiento en China que en un momento dado podría volver a pesar sobre los mercados, tal y como sucedió en agosto 2015 y en febrero de 2016.

- Estímulo fiscal en Estados Unidos: Riesgo de obstáculos, posible decepción en cuantía y tiempo en la medida en que su diseño inicial supondría un fuerte incremento de deuda y déficit público no asumible. Asimismo, los recientes conflictos internos en la política americana podrían retrasar aún más toda la agenda de Trump.
- Riesgo geopolítico al alza.

3. Evolución de la entidad.

Renta 4 Banco ha obtenido durante el primer semestre de 2017 un **Beneficio Neto de 7,2 millones de euros, un 30,9% más que en el mismo período del año anterior.**

Renta 4 Banco confirma la fortaleza de su modelo de negocio, presentado de forma continuada una evolución positiva de las variables de negocio y operativas, manteniendo la línea de crecimiento sólido que viene registrando en los últimos años.

Durante un período más, el patrimonio de clientes de la red propia ha continuado creciendo de forma significativa, aumenta un **32,2% respecto al mismo período del año anterior, situándose en 9.141 millones de euros. El patrimonio de los activos de clientes bajo gestión, también registra una tasa de elevado crecimiento, el 28,2%, alcanzando 8.679 millones de euros.**

La **captación neta de patrimonio** de clientes de la red propia en el semestre ha sido **667 millones de euros**, incrementando un 21% la cifra del pasado año.

Renta 4 Banco registra unas cifras de crecimiento de patrimonio de clientes muy superiores a las registradas por otras entidades financieras que operan en la actividad de servicios de inversión, **ganando cuota de mercado** de forma sostenida y continuada, reforzando su posicionamiento como Banco especializado.

Datos significativos

Magnitudes Operativas	1S 2017	1S 2016	%
Nº Clientes	462.097	408.416	13,1%
<i>Red Propia</i>	71.943	67.039	7,3%
<i>Red de Terceros</i>	390.154	341.377	14,3%
Activos Totales (millones de euros)	17.497	13.342	31,1%
<i>Bolsa</i>	7.730	5.656	36,7%
<i>Fondos Inversión (propios y de terceros)</i>	4.576	3.485	31,3%
<i>Fondo Pensiones</i>	3.056	2.448	24,8%
<i>SICAVs</i>	1.047	839	24,8%
<i>Otros</i>	1.088	914	19,0%
Activos Red Propia (millones de euros)	9.141	6.917	32,2%
Activos Red de Terceros (millones de euros)	8.356	6.425	30,1%
Activos Gestión Temporal Banco Madrid (millones de euros)	0	1.127	
Resultados (miles euros)	1S 2017	1S 2016	%
Comisiones Percibidas	66.386	59.794	11,0%
Comisiones Pagadas	(34.823)	(31.026)	12,2%
Comisiones P. netas	31.563	28.768	9,7%
Diferencias de cambio	1.317	714	84,5%
Comisiones percibidas netas + Diferencias de cambio	32.880	29.482	11,5%
Margen Financiero	1.538	1.607	-4,3%
Resultado Operaciones Financieras	4.157	2.359	76,2%
Costes Explotación	28.267	25.656	10,2%
Resultado Actividad Explotación	10.681	7.852	36,0%
Beneficio Neto	7.233	5.526	30,9%
BPA	0,18	0,14	30,9%
Plantilla (promedio del periodo)	1S 2017	1S 2016	%
Plantilla media en el periodo	466	436	6,9%
<i>Red Comercial (en Latinoamérica)</i>	246 (47)	227 (33)	8,4%
<i>Servicios Centrales</i>	220	209	5,3%
Nº Oficinas	64	63	1,6%
La Acción Renta 4	1S 2017	1S 2016	%
Ticker (Reuters/Bloomberg/Adrs)	RTA4.MA	RTA4.MA	
Cotización (€)	5,85	5,7	2,6%
Capitalización (€)	238.055.238	231.951.257	2,6%
Nº Acciones Circulación	40.693.203	40.693.203	

Datos Operativos

El **patrimonio total administrado y gestionado de clientes** asciende a **17.497 millones de euros**, de los cuales, **9.141 millones de euros** corresponden a la red propia y 8.356 millones de euros a redes de terceros. La cifra total de patrimonio, ha **crecido un 31,1%** en comparación con la registrada en el segundo trimestre de 2016 y un 13,3% respecto a diciembre 2016.

En términos porcentuales, en los seis primeros meses de 2017 el **patrimonio de los clientes de la red propia** ha aumentado un **15,4%** y en los últimos doce meses se ha incrementado un **32,2%**. En términos absolutos representa un crecimiento de 2.224 millones de euros.

Los **activos de clientes bajo gestión**, (Fondos de Inversión, SICAVs y Fondos de Pensiones) ascienden a **8.679 millones de euros**, lo que equivale a un aumento respecto a junio de 2016 del **28,2%**.

Destaca también el crecimiento del patrimonio en **Fondos de Inversión comercializados y gestionados por Renta 4**, se sitúa al finalizar el semestre en **4.576 millones de euros**, frente a 3.485 millones de euros en el mismo semestre de 2016, lo que en términos porcentuales representa un incremento de **31,3%**.

El patrimonio de los **Fondos de Inversión de Renta 4 Gestora**, asciende a **3.381 millones de euros**, con un crecimiento del **35,2%** respecto a la misma fecha del pasado año.

El patrimonio comercializado en **Fondos de otras gestoras** se ha situado en **1.195 millones de euros**, lo que equivale a un crecimiento en los últimos doce meses del 21,4%.

Respecto a las **SICAVs gestionadas**, su patrimonio suma **1.047 millones de euros** con un incremento respecto al primer semestre del ejercicio 2016 del 24,8%.

El patrimonio en **Fondos de Pensiones**, alcanza la cifra de **3.056 millones de euros** con un aumento respecto al mismo periodo del año anterior del 24,8%.

La **captación neta de patrimonio** de clientes ha continuado el ritmo positivo de crecimiento, en los seis primeros meses del año la captación neta ha ascendido a **1.121 millones de euros**, siendo destacable el comportamiento de la red propia, que ha registrado un flujo de captación neta durante el semestre de **667 millones de euros**.

Ha continuado creciendo el ritmo **de incorporación de nuevos clientes**. El número total de cuentas de clientes es 462.097, de las que, **71.943 pertenecen a la red propia** y 390.154 a red de terceros.

Los resultados obtenidos presentan en todas las líneas de negocio crecimientos significativos. Las **Comisiones Brutas** (Comisiones percibidas, resultado sociedades método participación y otros productos de explotación), han **incrementado en un 11,5%**, hasta la cifra de **66,7 millones de euros**, frente a 59,8 millones de euros en el primer semestre de 2016.

Las **Comisiones por Gestión** de Activos de obtenidas durante los seis primeros meses de 2017 han sido **30,3 millones de euros**. Esto supone un **crecimiento del 7,4%** respecto al mismo periodo del año anterior.

Las **Comisiones Brutas** del área de **Intermediación**, experimentaron un incremento del **12,6%**, cerrando el semestre en **30,4 millones de euros** frente a 27 millones de euros en el primer semestre de 2016. En esta área destacan los incrementos en la operativa de **Renta Fija Internacional** que ha crecido un 28,5% respecto al mismo periodo del año anterior.

El área de **Servicios Corporativos** ha experimentado un aumento del 29,6% situándose en **6,0 millones de euros**.

Las **Comisiones Percibidas Netas**, ascendieron un 9,7% alcanzando la cifra de **31,6 millones de euros**, en comparación con 28,8 millones de euros obtenidos en 2016.

Destaca el **Resultado de operaciones financieras** que ha tenido un crecimiento del **76,2%** hasta alcanzar **4,2 millones de euros** frente a los 2,4 millones de euros registrados el pasado año.

Por el lado de los Gastos, los **Costes de Explotación** (Gastos generales, Gastos de personal, Otros Gastos de explotación y Amortizaciones) han ascendido a **28,2 millones de euros**, lo que ha supuesto un incremento del 10,2% en los últimos doce meses.

Los **Gastos de personal** se han incrementado un 21,1% situándose en **15,1 millones de euros** y los **Gastos generales de administración** ha sido **9,1 millones de euros**, frente a 9,9 millones el año anterior, retroceden el 8% debido a la medidas de control de costes que se están aplicando y que comenzaron a adoptarse durante el año 2016.

El **Resultado antes de Impuestos** se ha situado en **11,4 millones de euros**, frente a 7,9 millones de euros en 2016, lo que representa un incremento del **45,2%**.



**FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS
CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2017**

Los miembros del Consejo de Administración de Renta 4 Banco, S.A. declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017, formulados en la reunión de 25 de julio de 2017, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio neto consolidado y de la situación financiera así como de los resultados y flujos de efectivo consolidados de Renta 4 Banco, S.A., y de sus sociedades dependientes y el informe de gestión intermedio consolidado incluye una indicación de los hechos importantes acaecidos en el periodo correspondiente y su incidencia en los estados financieros intermedios resumidos consolidados, así como, una descripción de los principales riesgos e incertidumbres para el semestre restante del ejercicio 2017.

D. Juan Carlos Ureta Domingo
Presidente

D. Pedro Ángel Navarro Martínez
Vicepresidente

D. Juan Luis López García
Consejero delegado

D. Santiago González Enciso
Vocal

D. Jesús Sánchez Quiñones
Vocal

D. Francisco García Molina
Vocal

D. Eduardo Trueba Cortés
Vocal

D. Pedro Ferreras Díez
Vocal

Fundación Obra Social Abogacía
P.P. Rafael Navas Lanchas
Vocal

D. José-Ramón Rubio Laporta
Vocal

Mutualidad de la Abogacía
P.P. Antonio Arcos Barazal
Vocal

D^a Sarah Marie Harmon
Vocal

D. Eduardo Chacón López
Vocal

D^a Inés Juste Bellosillo
Vocal