



CLASE 8.^a



0N3269763

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

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo
de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018



CLASE 8.^a



0N3269764

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

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018

Índice

1. El Grupo Ibercaja: situación actual

- 1.1. Descripción, estructura accionarial y organizativa
- 1.2. Gobierno corporativo
- 1.3. Modelo de negocio y Plan Estratégico 2018-2020

2. Evolución y resultados del negocio

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

3. Estructura de financiación y liquidez

4. Gestión del capital

5. Gestión de los riesgos

6. Recursos humanos y red de oficinas

7. Investigación, desarrollo y tecnología

8. Información sobre medio ambiente

9. Información sobre acciones propias

10. Otra información

- 10.1. Política de dividendos
- 10.2. Calificaciones de las agencias de rating

11. Perspectivas y evolución previsible del negocio

12. Hechos posteriores al cierre

13. Medidas alternativas de rendimiento



CLASE 8.ª



ON3269765

1. El Grupo Ibercaja: situación actual

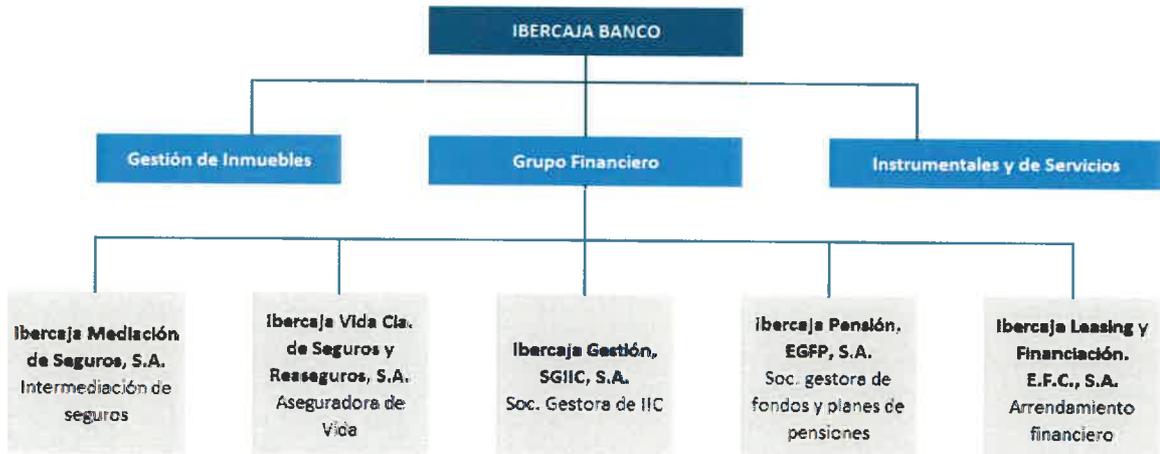
1.1. Descripción, estructura accionarial y organizativa

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

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

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

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



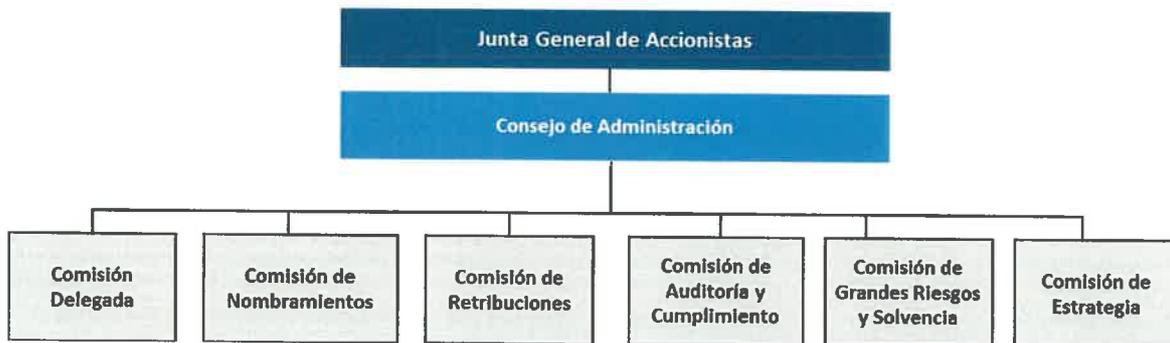


0N3269766

CLASE 8.ª

1.2. Gobierno corporativo

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



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

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

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

Comisión Delegada

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

Comisión de Nombramientos

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



CLASE 8.^a



0N3269767

Comisión de Retribuciones

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

Comisión de Auditoría y Cumplimiento

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

Comisión de Grandes Riesgos y Solvencia

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

Comisión de Estrategia

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

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

Funciones de control

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

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



CLASE 8.ª



0N3269768

1.3. Modelo de negocio y Plan Estratégico 2018-2020

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N3269769

- Renovación por quinta vez del Sello a la Excelencia Europea 500+ que concede la European Foundation for Quality Management (EFQM) después de superar con éxito el proceso de evaluación. La certificación acredita un alto grado de excelencia en el modelo de gestión y la orientación de la organización a la mejora continua, confirmando de este modo la posición de liderazgo de la Entidad en materia de calidad. También se ha renovado la certificación del servicio de asesoramiento en gestión del patrimonio personal. La banca personal, una de las apuestas estratégicas del Banco, se ve reforzada por este aval.
- Reconocimiento a la labor de las empresas del Grupo Financiero. Ibercaja Pensión ha sido galardonada con el premio a la mejor gestora nacional de fondos de inversión en la XXIX edición de los Premios Expansión-AllFunds Bank. Es el tercer año consecutivo que la gestora de planes de pensiones de Ibercaja recibe este premio. Asimismo, Ibercaja Gestión ha resultado la gestora de fondos de inversión mejor valorada entre 40 entidades españolas analizadas dentro de la encuesta anual que realiza Extel Europe, prestigiosa firma de análisis y valoración de los mercados de renta variable.
- Refuerzo de la alianza estratégica con Caser. Ibercaja ha vendido a la aseguradora el 100% de CAI Seguros Generales suscribiendo, al mismo tiempo, un acuerdo por el que las oficinas de Ibercaja distribuirán en exclusiva los seguros generales de Caser impulsando, de este modo, la actividad de bancaseguros, importante vía para la diversificación de los ingresos del Grupo.
- Venta de Ibercaja Viajes. Esta operación se enmarca dentro del propósito de concentrar los recursos del Grupo en su negocio tradicional, cumpliendo de esta forma uno de los objetivos establecidos para el ciclo estratégico 2018-2020. El acuerdo asegura el mejor servicio para los clientes con la integración de Ibercaja Viajes en una de las empresas líderes del sector.
- Materialización del segundo tramo del ERE acordado en 2017. En junio ha finalizado el proceso de desvinculación de los 590 empleados que se habían acogido voluntariamente al ERE pactado con los representantes sindicales en 2017.

2. Evolución y resultados del negocio

2.1. Entorno económico y financiero

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

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

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



CLASE 8.ª



0N3269770

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N3269771

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

2.2. Aspectos más relevantes del periodo en el Grupo Ibercaja

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

- A cierre del semestre la ratio CET1 phased in alcanza el 11,61%, una vez absorbido el impacto negativo ocasionado por la primera aplicación de la IFRS9. Ibercaja ha reforzado su base de capital a través de la emisión de 350 millones de AT1 computables como capital de nivel I adicional. Esta emisión tiene un impacto de 158 p.b. en el coeficiente de capital total que llega al 15,44%. De este modo, se han completado los colchones de capital híbrido que permite la regulación europea. En términos fully loaded, el CET1 es del 10,50% y la ratio de capital total asciende al 14,39%.
- El crecimiento de los recursos minoristas se focaliza en gestión de activos y seguros. En conjunto su volumen aumenta casi el 3% en la primera parte del año. Este favorable comportamiento, junto al de las cuentas a la vista (+4,85%), que recogen el trasvase del ahorro desde depósitos a plazo, genera un mix más rentable de recursos minoristas.
- La nueva financiación se ha incrementado un 5,13% interanual. Destaca, en línea con el objetivo de diversificar la composición de la cartera, el avance, 6,55%, de actividades productivas, de forma que más del 60% de las nuevas operaciones corresponden a formalizaciones con empresas. La inversión destinada a adquisición de vivienda cobra ritmo tras años de atonía, registrando una variación interanual del 16%.
- El éxito de la estrategia comercial para impulsar las nuevas operaciones de préstamos y créditos a empresas y la reactivación del negocio hipotecario consiguen compensar las amortizaciones de la cartera. El crédito sano, excluyendo saldos dudosos y adquisición temporal de activos, permanece prácticamente estable.
- La calidad de los activos ha evolucionado positivamente. Los riesgos dudosos disminuyen más de un 5% desde diciembre al reducirse el flujo de entradas y por una activa gestión de las recuperaciones, sin que se haya llevado a cabo ventas de cartera. La tasa de mora, 7,33%, retrocede 35 p.b. Por su parte, la desaceleración de las entradas de inmuebles adjudicados junto a la buena trayectoria de las ventas hacen que la contracción del stock sea del 4,91%. El conjunto de la exposición problemáticos, dudosos y activos adjudicados, retrocede más del 5% y el grado de cobertura se eleva al 52,43%.



0N3269772

CLASE 8.ª

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



0N3269773

CLASE 8.ª

Datos relevantes:

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



ON3269774

CLASE 8.ª

2.3. Análisis de las principales magnitudes del balance

Principales epígrafes balance consolidado:

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

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

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

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

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

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

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



0N3269775

CLASE 8.^a

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

Morosidad y cobertura:

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

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

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

Detalle de la cartera de valores:

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



ON3269776

CLASE 8.ª

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

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

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

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

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

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

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

Detalle de los recursos de clientes:

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

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

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

CLASE 8.^a

ON3269777

2.4. Cuenta de resultados

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

Principales epígrafes de la cuenta de resultados:

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

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

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

Detalle de las comisiones netas:

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

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



CLASE 8.ª



0N3269778

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

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

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

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

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

Desglose de los gastos de explotación:

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

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

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

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

**CLASE 8.ª**

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

3. Estructura de financiación y liquidez

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

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

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

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

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

Desglose de la estructura de financiación:





0N3269780

CLASE 8.ª

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

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

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

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

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

Indicadores de liquidez:

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

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

4. Gestión del capital

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



ON3269781

CLASE 8.ª

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

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

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

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

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

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

Evolución y principales indicadores de solvencia:

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

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



CLASE 8.ª



0N3269782

5. Gestión de los riesgos

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

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

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

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

6. Recursos humanos y red de oficinas

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N3269783

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

7. Investigación, desarrollo y tecnología

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

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

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

8. Información sobre medio ambiente

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



ON3269784

CLASE 8.ª

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

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

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

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

9. Información sobre acciones propias

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

10. Otra información

10.1 Política de dividendos

La Junta General de Accionistas celebrada el 10 de abril de 2018 aprobó la distribución de un dividendo de 17,5 millones de euros con cargo a los resultados obtenidos por la Entidad en el ejercicio 2017, que se hizo efectivo el 18 de abril de 2018.

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

10.2 Calificaciones de las agencias de rating

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

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

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



CLASE 8.ª



0N3269785

Calificaciones de las agencias de rating:

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

11. Perspectivas y evolución previsible del negocio

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

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

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

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

12. Hechos posteriores al cierre

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



CLASE 8.^a



0N3269786

13. Medidas alternativas de rendimiento

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

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

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

Fuente: información interna de la compañía con criterios de gestión

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

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

Fuente: cuenta de resultados pública consolidada

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

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

Fuente: cuenta de resultados pública consolidada



ON3269787

CLASE 8.ª

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

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

Fuente: cuenta de resultados pública consolidada

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

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

Fuente: cuenta de resultados pública consolidada

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

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

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

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

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

Fuente: cuenta de resultados pública consolidada

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

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

Fuente: cuenta de resultados pública consolidada

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

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

Fuente: información interna de la compañía con criterio de gestión



ON3269788

CLASE 8.ª

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

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

Fuente: balance y cuenta de resultados pública consolidada

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

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

Fuente: balance y cuenta de resultados pública consolidada

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

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

Fuente: balance y cuenta de resultados pública consolidada

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

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

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

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

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

Fuente: detalles del balance consolidado

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

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

Fuente: detalles del balance consolidado



ON3269789

CLASE 8.^a

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

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

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

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

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

Fuente: nota 2.6.4 estados financieros intermedios resumidos

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

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

Fuente: detalles del balance consolidado

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

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

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



ON3269790

CLASE 8.ª

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

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

Fuente: información interna de la compañía con criterios de gestión

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

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

Fuente: balance consolidado público y cuentas de orden