



OK8329276

**CLASE 8.ª**

## **Grupo Bankinter**

### **Informe de Gestión Intermedio Consolidado del primer semestre de 2017**

#### **Evolución del Grupo durante el semestre.**

Durante el periodo de seis meses transcurrido entre el 1 de enero de 2017 y el 30 de junio de 2017, destacamos los siguientes hechos significativos sucedidos para el Grupo Bankinter:

#### **Emisión de obligaciones subordinadas tier 2**

Durante el segundo trimestre del ejercicio 2017, Bankinter, S.A. realizó una emisión de instrumentos de deuda subordinados, con vencimiento el 6 de abril de 2027, por importe total de 500 millones de euros. Dicha emisión devenga un tipo de interés fijo del 2,50% hasta el 6 de abril del ejercicio 2022, y un tipo variable más un margen del 2,40% a partir de dicha fecha. Los títulos emitidos han sido aceptados a cotización en la Bolsa de Irlanda.

#### **Creación de Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A. – Sucursal en Portugal**

Por otro lado, con fecha 8 de febrero de 2017 se ha producido la inscripción en el Registro Mercantil de Portugal de Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A. – Sucursal en Portugal. Dicha Sucursal ha comenzado su actividad el 15 de mayo de 2017. Al 30 de junio de 2017, la actividad de la Sucursal en Portugal de Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A. no es de especial significatividad en el contexto del Grupo Bankinter.

#### **Nuevo rating asignado por S&P.**

La agencia de calificación crediticia Standard & Poor's en el primer trimestre de 2017 ha revisado al alza las calificaciones crediticias de Bankinter, S.A. tal como se expone a continuación:

- El rating a largo plazo pasa de "BBB-" a "BBB" y
- El rating a corto plazo pasa de "A-3" a "A-2",
- Se mantiene en ambos ratings la perspectiva ("outlook") positiva.

Esta revisión a la alza es resultado tanto de la mejoría del riesgo económico del sector como de la mejora de la liquidez de Bankinter, por la reducción del gap y de la financiación mayorista.

#### **Nuevo rating asignado por DBRS.**

La agencia de calificación crediticia DBRS Ratings Limited (DBRS), en el segundo trimestre de 2017, ha revisado al alza las calificaciones crediticias de Bankinter, S.A. tal como se expone a continuación:

- Rating de emisor subido a la calificación de A (low).
- Rating a largo plazo de deuda senior sin garantía y depósitos subido a la calificación de A (low).
- Rating a corto plazo de deuda y depósitos confirmado en R-1(low).
- Rating de instrumentos a corto plazo para Bankinter, Sociedad de Financiación S.A. confirmado en R-1 (low).



CLASE 8.ª



OK8329277

- Todos los ratings anteriores con perspectiva estable.

Esta revisión al alza es consecuencia de la constante mejora de los resultados financieros de Bankinter, S.A. así como de su reforzada posición de mercado y mantenimiento de su alta calidad en la cartera crediticia. Asimismo destaca la mejora de su perfil de financiación y la fuerte, diversificada y recurrente generación de beneficios del banco.

#### Evolución del Resultado consolidado durante el semestre.

Los resultados del primer semestre de 2017 (en adelante, 1S17) incluyen los resultados de actividad de Bankinter en Portugal, mientras que para el 1S16 se incluyen los resultados sólo desde el 1 de abril de 2016, fecha en la que se hizo efectiva la operación de traspaso del negocio adquirido a Barclays en ese país.

Durante el 1S17, el Grupo Bankinter ha generado un Resultado antes de Impuestos de 241 millones de euros, un 15,7% menos que en el mismo periodo de 2016 (en adelante, 1S16) debido a los resultados extraordinarios generados por la operación de compra de Bankinter Portugal a Barclays Bank PLC en abril de 2016, principalmente por el *badwill* generado en dicha operación.

	1S17	1S16	Diferencia	
	Importe	Importe	Importe	%
<b>GRUPO BANKINTER</b>				
Intereses y rendimientos asimilados	655.909	625.810	30.099	4,81
Intereses y cargas asimiladas	-126.205	-162.199	35.994	-22,19
<b>Margen de Intereses</b>	<b>529.704</b>	<b>463.611</b>	<b>66.093</b>	<b>14,26</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	4.080	6.243	-2.163	-34,65
Resultados de entidades valoradas por el MP	11.396	10.050	1.346	13,40
Comisiones netas	209.494	180.242	29.252	16,23
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	34.167	49.420	-15.253	-30,86
Otros productos/cargas de explotación	133.439	125.930	7.509	5,96
<b>Margen Bruto</b>	<b>922.280</b>	<b>835.496</b>	<b>86.784</b>	<b>10,39</b>
Gastos de Personal	-249.133	-217.179	-31.954	14,71
Gastos de Administración/ Amortización	-221.523	-211.647	-9.876	4,67
<b>Resultado de explotación antes de deterioro</b>	<b>451.624</b>	<b>406.670</b>	<b>44.954</b>	<b>11,05</b>
Dotaciones a provisiones	-11.758	-16.582	4.824	-29,09
Pérdidas por deterioro de activos	-94.400	-97.853	3.453	-3,53
<b>Resultado de explotación tras deterioro</b>	<b>345.466</b>	<b>292.235</b>	<b>53.231</b>	<b>18,22</b>
Ganancias/pérdidas en baja de activos	-13.742	-38.484	24.742	-64,29
Diferencias Negativas de Combinación de Negocios	0	147.871	-147.871	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>331.724</b>	<b>401.622</b>	<b>-69.898</b>	<b>-17,40</b>
Impuesto sobre beneficios	-90.697	-115.616	24.919	-21,55
<b>Resultado consolidado</b>	<b>241.027</b>	<b>286.006</b>	<b>-44.979</b>	<b>-15,73</b>



OK8329278

**CLASE 8.ª**

El Resultado antes de Impuestos de Bankinter comparable, es decir, sin tener en cuenta la actividad de Portugal, es de 312,9 millones de euros, un 14,1% superior al del primer semestre de 2016.

El **margen de intereses** alcanza los 529,7 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 14,3% respecto al dato hace un año, incluyendo BK Portugal. Sin tener en cuenta BK Portugal el margen alcanzado sería de 471,4 millones de euros, que supone un crecimiento del 6%, apoyado en la caída de los costes de financiación (-22,4%), muy superior a la caída de los ingresos financieros (-1,5%). El margen de clientes crece respecto a los trimestres anteriores, cerrando en el segundo trimestre de 2017 en el 1,94% vs el 1,71% del mismo periodo del año anterior debido a que la reducción del coste de los Recursos de Clientes es muy superior a la caída del rendimiento del Crédito a la Clientela.

[datos en %]

	2T17		1T17		4T16		3T16		2T16	
	Ponderación	Tipo								
Depósitos en bancos centrales	7,27%	0,51%	2,73%	0,88%	1,19%	2,02%	0,98%	2,49%	0,95%	0,00%
Depósitos en entidades de crédito	4,38%	0,12%	6,09%	0,07%	6,89%	0,06%	4,70%	0,08%	4,08%	0,37%
Crédito a la clientela (a)	72,33%	2,08%	74,64%	2,06%	75,13%	2,10%	75,83%	2,00%	75,85%	2,10%
Valores representativos de deuda	11,85%	2,73%	11,96%	2,75%	11,76%	2,83%	12,94%	2,75%	13,79%	2,78%
De los que Cartera ALCO	8,02%	2,83%	8,11%	2,86%	7,48%	3,24%	7,82%	3,29%	7,77%	3,35%
Renta variable	0,57%	1,64%	0,56%	2,62%	0,58%	2,12%	0,56%	2,12%	0,49%	4,94%
Otros rendimientos sin ponderación		0,11%		0,12%		0,13%		0,13%		0,13%
<b>Activos medios remunerados (b)</b>	<b>96,39%</b>	<b>1,99%</b>	<b>95,97%</b>	<b>2,03%</b>	<b>95,55%</b>	<b>2,09%</b>	<b>95,02%</b>	<b>2,04%</b>	<b>95,16%</b>	<b>2,15%</b>
Otros activos	3,61%		4,03%		4,45%		4,98%		4,84%	
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,91%</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,95%</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,99%</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,93%</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,04%</b>
Depósitos de bancos centrales	9,22%	0,28%	6,14%	0,13%	6,07%	0,01%	6,14%	0,00%	3,46%	0,11%
Depósitos de entidades de crédito	4,15%	2,16%	4,22%	2,29%	3,99%	2,10%	4,70%	1,85%	7,08%	1,48%
Recursos de clientes (c)	73,36%	0,14%	76,77%	0,21%	77,14%	0,25%	76,26%	0,29%	77,14%	0,39%
Depósitos de la clientela	63,69%	0,10%	65,09%	0,12%	64,53%	0,15%	62,83%	0,20%	61,25%	0,25%
Débitos representados por valores negociables	9,67%	0,43%	11,68%	0,71%	12,62%	0,79%	13,43%	0,69%	15,89%	0,92%
Pasivos subordinados	1,63%	3,46%	1,00%	4,06%	1,04%	4,00%	1,08%	3,93%	0,98%	4,39%
Otros costes sin ponderación		0,13%		0,13%		0,12%		0,10%		0,11%
<b>Recursos medios con coste (d)</b>	<b>88,37%</b>	<b>0,40%</b>	<b>88,15%</b>	<b>0,43%</b>	<b>88,27%</b>	<b>0,44%</b>	<b>88,20%</b>	<b>0,45%</b>	<b>88,67%</b>	<b>0,56%</b>
Otros pasivos	11,63%		11,85%		11,73%		11,80%		11,33%	
<b>RECURSOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,36%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,38%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,39%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,40%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,50%</b>
<b>Margen de clientes (a-c)</b>		<b>1,94%</b>		<b>1,85%</b>		<b>1,85%</b>		<b>1,71%</b>		<b>1,71%</b>
<b>Margen de intermediación (b-d)</b>		<b>1,58%</b>		<b>1,59%</b>		<b>1,65%</b>		<b>1,58%</b>		<b>1,59%</b>

Las **Comisiones Netas** crecen en el semestre, un 16,23% frente a 1S16 incluyendo BK Portugal, lo que supone 29,3 millones de euros de mayores ingresos. Si excluimos BK Portugal el incremento sería del 11,8%, 20,3 millones de euros. Destacan el fuerte crecimiento de las comisiones relacionadas con la actividad de valores y de activos bajo gestión gracias al aumento del Patrimonio Neto Nuevo (PNN) tanto en Banca Privada como Banca Personal y a la buena evolución de los mercados en este primer semestre del año. Por parte de personas jurídicas destaca el buen comportamiento en avales, negocio transaccional y las diferencias de cambio de clientes. Respecto a las comisiones pagadas, aumentan un 15,91% por las mayores comisiones pagadas a nuestros agentes y socios de BK Partner por la mayor generación de negocio.



CLASE 8.ª



OK8329279

COMISIONES ACUMULADO	1S17	1S16	Diferencia	%
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	<b>51.192</b>	<b>44.167</b>	<b>7.025</b>	<b>15,91</b>
<b>COMISIONES PERCIBIDAS</b>	<b>260.686</b>	<b>224.409</b>	<b>36.277</b>	<b>16,17</b>
Por avales y créditos documentarios	16.786	15.099	1.687	11,17
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	32.992	29.112	3.880	13,33
Por compromisos contingentes	6.252	6.442	-190	-2,96
Por cobros y pagos	44.006	38.139	5.867	15,39
Por servicio de valores	50.080	39.978	10.102	25,27
Aseguramiento y colocación de valores	6.748	1.082	5.666	523,56
Compraventa valores	17.774	16.010	1.764	11,02
Administración y custodia de valores	16.015	15.420	595	3,86
Gestión de patrimonio	9.543	7.466	2.077	27,81
Por Comercializac. de productos financieros no bancarios	94.475	78.793	15.682	19,90
Gestión de activos	64.400	55.086	9.314	16,91
Seguros y FFPP	30.075	23.707	6.368	26,86
Otras comisiones	16.095	16.846	-751	-4,46
<b>TOTAL COMISIONES NETAS :</b>	<b>209.494</b>	<b>180.242</b>	<b>29.252</b>	<b>16,23</b>

Del resto de principales contribuyentes al margen bruto, destacan la caída de los “**Resultados de Operaciones Financieras y Diferencias de Cambio**” (-30,9%) y el incremento de los “**Otros productos/Otras cargas de explotación**” (+6%) motivado por la buena tendencia de LDA, que mejora sus resultados técnicos en el 1S17 un 11,1% respecto al mismo período del año anterior.

Todo lo anterior lleva a un crecimiento del **Margen Bruto** en el período de un 10,39%, hasta alcanzar 922,3 millones de euros. Excluyendo BK Portugal el Margen Bruto alcanzado hubiera sido de 846,9 millones de euros, un crecimiento de 4,9%. Por áreas de negocio, la mayor contribución al margen bruto la realizan los **Segmentos de Clientes**, presentando además un incremento del 13,37% respecto al mismo período de 2016. El **Área de Mercado de Capitales** reduce su aportación en un 3,11% y el **Grupo Línea Directa Aseguradora** incrementa su contribución un 9,3%. En resumen podemos señalar, que el Margen bruto se incrementa gracias al Negocio de Clientes, a la aportación de BK Portugal y a la mejora en los resultados de LDA.

CONTRIBUCION POR AREA DE NEGOCIO	1S17	1S16	Miles €	%
Miles de €				
Segmentos de clientes	605.415	534.023	71.392	13,37
Banca Comercial y Privada	254.664	217.775	36.889	16,94
Banca de Empresas	275.949	259.978	15.971	6,14
BK Consumer Finance	74.802	56.270	18.532	32,93
Bk Portugal	75.348	28.273	47.075	-
Mercado de Capitales	122.325	126.256	-3.931	-3,11
Línea Directa	186.956	171.049	15.907	9,30
Centro Corporativo	-67.764	-24.105	-43.659	181,12
<b>Margen Bruto</b>	<b>922.280</b>	<b>835.496</b>	<b>86.784</b>	<b>10,39</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8329280

Los **Gastos de Personal**, los **Gastos de Administración** y las **Amortizaciones** presentan una variación de +14,7%, +5,1% y 2,2%, respectivamente, frente a 1S16. Los crecimientos de gastos están principalmente relacionados con la incorporación al grupo de Bankinter Sucursal en Portugal, y al incremento en plantilla y los gastos surgidos por el lanzamiento de proyectos estratégicos del Banco.

Las “**Pérdidas por deterioro de activos financieros**” junto con las “**Ganancias/pérdidas en baja de activos**” presentan una importante reducción respecto al año anterior.

Por su parte, la operación de compra a Barclays de la mayor parte de su negocio en Portugal supuso el reconocimiento de una “**diferencias negativas en combinaciones de negocio**” (*Badwill*) de 147.871 miles de euros en el 1S16.

**Cuenta de Resultados Trimestral:**

CUENTA DE RESULTADOS	Grupo Bankinter					Variación en %	
	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	2T17/2T16	2T17/1T17
Intereses y rendimientos asimilados	334.675	321.234	330.896	314.752	322.874	3,66	4,18
Intereses y cargas asimiladas	-62.682	-63.523	-64.707	-65.536	-79.347	-21,00	-1,32
<b>Margen de Intereses</b>	<b>271.993</b>	<b>257.711</b>	<b>266.189</b>	<b>249.216</b>	<b>243.527</b>	<b>11,69</b>	<b>5,54</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	1.651	2.429	2.057	1.953	3.904	-57,71	-32,06
Resultados de entidades valoradas por el MP	5.862	5.534	6.097	5.946	5.399	8,57	5,94
Comisiones netas	109.343	100.151	105.093	93.775	95.074	15,01	9,18
ROF y diferencias de cambio	10.243	23.924	15.390	6.640	32.131	-68,12	-57,19
Otros productos/cargas de explotación	55.778	77.661	52.615	76.923	44.711	24,75	-28,18
<b>Margen Bruto</b>	<b>454.870</b>	<b>467.410</b>	<b>447.441</b>	<b>434.453</b>	<b>424.746</b>	<b>7,09</b>	<b>-2,68</b>
Gastos de Personal	-126.039	-123.094	-128.523	-116.991	-117.634	7,15	2,39
Gastos de Administración/ Amortización	-111.959	-109.564	-118.911	-108.997	-112.288	-0,29	2,18
<b>Rtdo. de explotación antes de deterioro</b>	<b>216.872</b>	<b>234.752</b>	<b>200.007</b>	<b>208.465</b>	<b>194.824</b>	<b>11,32</b>	<b>-7,62</b>
Dotaciones a provisiones	-4.043	-7.715	-10.277	-11.752	-8.598	-52,98	-47,59
Pérdidas por deterioro de activos	-49.261	-45.139	-34.526	-36.811	-52.574	-6,30	9,13
<b>Resultado de explotación tras deterioro</b>	<b>163.568</b>	<b>181.898</b>	<b>155.204</b>	<b>159.902</b>	<b>133.652</b>	<b>22,38</b>	<b>-10,08</b>
Ganancias/pérdidas en baja de activos	-3.440	-10.302	-30.745	-6.540	-27.489	-87,48	-66,59
Difer. Negativas de Combinación de Negocios	-	-	4.460	-7.192	147.871	-	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>160.128</b>	<b>171.596</b>	<b>128.919</b>	<b>146.170</b>	<b>254.034</b>	<b>-36,97</b>	<b>-6,68</b>
Impuesto sobre beneficios	-43.491	-47.206	-38.849	-32.138	-72.815	-40,27	-7,87
<b>Resultado consolidado</b>	<b>116.637</b>	<b>124.390</b>	<b>90.070</b>	<b>114.032</b>	<b>181.219</b>	<b>-35,64</b>	<b>-6,23</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8329281

**Evolución de la Inversión y los recursos en el semestre.**

El **Total de la Inversión Crediticia a Clientes** crece un 3,6% respecto al 1S16, apreciándose una ligera caída del **Deudores garantía real** (-0,21%) a favor de los **Préstamos personales** (+4,88%), las **Cuentas de crédito** (+18,39%), **Crédito Comercial** (+21,43%) y **Arrendamientos Financieros** (+20%), principalmente. En cuanto al riesgo fuera de balance, los **Disponibles por terceros** (+39,64%) y los **Riesgos Contingentes** (+11,51%) también presentan crecimientos muy relevantes.

INVERSIÓN CREDITICIA	1S17	1S16	Diferencia	
			Miles €	%
Miles de €				
<b>Créditos a AAPP</b>	<b>1.550.671</b>	<b>1.594.545</b>	<b>-43.874</b>	<b>-2,75</b>
<b>Otros sectores</b>	<b>50.380.915</b>	<b>48.643.421</b>	<b>1.737.494</b>	<b>3,57</b>
Crédito comercial	2.053.713	1.691.333	362.380	21,43
Deudores con garantía real	30.095.570	30.158.999	-63.429	-0,21
Otros deudores a plazo	14.585.641	13.124.201	1.461.440	11,14
Préstamos personales	7.577.149	7.224.762	352.387	4,88
Cuentas de crédito	6.980.339	5.896.069	1.084.270	18,39
Resto	28.153	3.370	24.783	n.r
Arrendamientos financieros	1.242.604	1.035.503	207.101	20,00
Activos dudosos	2.097.449	2.324.709	-227.260	-9,78
Ajustes por valoración	-1.020.188	-1.188.679	168.491	-14,17
Otros créditos	1.326.126	1.497.355	-171.229	-11,44
<b>Crédito a la clientela</b>	<b>51.931.584</b>	<b>50.237.966</b>	<b>1.693.620</b>	<b>3,37</b>
Valores Renta Fija a clientes	<b>118.056</b>	<b>0</b>	<b>118.056</b>	<b>-</b>
<b>Total Inversión Crediticia a clientes</b>	<b>52.049.642</b>	<b>50.237.966</b>	<b>1.811.676</b>	<b>3,61</b>
<b>Riesgos fuera de balance</b>	<b>17.527.304</b>	<b>13.263.623</b>	<b>4.263.681</b>	<b>32,15</b>
Riesgos Contingentes	3.938.091	3.531.719	406.372	11,51
Disponibles por terceros	13.589.213	9.731.904	3.857.309	39,64

Por el lado del pasivo, los **Recursos Minoristas** crecen notablemente respecto a 1S16 (+12,18%). Dentro de estos, destaca el crecimiento de las **Cuentas corrientes** (+26,43%), muy influenciado por la campaña de cuentas nómina.

Los **valores negociables mayoristas** continúan perdiendo peso en la financiación del grupo (-32,32%), destacando la caída de la financiación procedente de **Bonos de Titulización** y de **Bonos Senior**.

Por su parte, los **Recursos captados fuera de balance** se incrementan de forma considerable (+12,60%) por el incremento de PNN de Banca Privada y Banca Personal y la buena evolución de los mercados.



CLASE 8.<sup>a</sup>

INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OK8329282

RECURSOS DE CLIENTES	1S17	1S16	Diferencia	
			Miles €	%
Miles de €				
<b>Recursos Minoristas</b>	<b>46.570.308</b>	<b>41.513.002</b>	<b>5.057.306</b>	<b>12,18</b>
Depósitos Administraciones Públicas	764.242	1.100.050	-335.808	-30,53
Depósitos sector privado	43.687.808	38.080.063	5.607.745	14,73
Cuentas corrientes	34.361.656	27.178.915	7.182.741	26,43
Imposiciones a plazo	9.313.739	10.864.955	-1.551.216	-14,28
Ajustes por valoración	12.413	36.193	-23.780	-65,70
Otros pasivos a la vista	636.208	665.139	-28.931	-4,35
Valores negociables en red	1.482.050	1.667.750	-185.700	-11,13
<b>Cesión temporal de activos</b>	<b>876.825</b>	<b>702.311</b>	<b>174.514</b>	<b>24,85</b>
<b>Valores negociables mayoristas</b>	<b>5.521.721</b>	<b>8.158.690</b>	<b>-2.636.969</b>	<b>-32,32</b>
Pagarés y efectos	0	0	-	-
Bonos titulizados	951.100	1.234.652	-283.552	-22,97
Cédulas hipotecarias	3.960.679	6.155.713	-2.195.034	-35,66
Bonos senior	497.627	527.306	-29.679	-5,63
Ajustes por valoración	112.315	241.019	-128.704	-53,40
<b>Total Recursos en balance</b>	<b>52.968.854</b>	<b>50.374.003</b>	<b>2.594.851</b>	<b>5,15</b>
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>25.236.973</b>	<b>22.413.332</b>	<b>2.823.641</b>	<b>12,60</b>
Fondos de Inversión propios	8.040.015	7.295.906	744.109	10,20
Fondos de inversión ajenos comercializados	10.437.788	7.977.140	2.460.648	30,85
Fondos de pensiones	2.342.734	2.111.762	230.972	10,94
Gestión patrimonial Sicavs	4.416.436	5.028.524	-612.088	-12,17



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8329283

### Riesgo de Crédito.

La exposición al riesgo de crédito con clientes asciende a 57.913 millones de euros a 30 de junio de 2017, lo que supone un incremento del 3,44% respecto de junio de 2016. El saldo moroso y el índice de morosidad han seguido descendiendo, y así el índice de morosidad al cierre del primer semestre de 2016 se ha situado en el 3,74% frente al 4,25% del año anterior, lo cual supone un descenso del 11,99 del índice en términos porcentuales.

Miles de €	1S17	1S16	Importe	%
<b>Riesgo computable</b>	<b>57.913.011</b>	<b>55.987.717</b>	<b>1.925.295</b>	<b>3,44</b>
Riesgo dudoso (incluye riesgo contingente)	2.168.355	2.381.946	-213.591	-8,97
Provisiones por deterioro	1.040.942	1.224.031	-183.090	-14,96
<b>Índice de morosidad (%)</b>	<b>3,74</b>	<b>4,25</b>	<b>-0,51</b>	<b>-11,99</b>
Índice de cobertura total (%)	48,01	51,39	-3,38	-6,58
<b>Activos adjudicados</b>	<b>498.237</b>	<b>553.912</b>	<b>-55.676</b>	<b>-10,05</b>
Provisión por adjudicados	219.562	209.856	9.706	4,63
Cobertura adjudicados (%)	44,07	37,89	6,18	16,32

### Control, Seguimiento y Recuperaciones

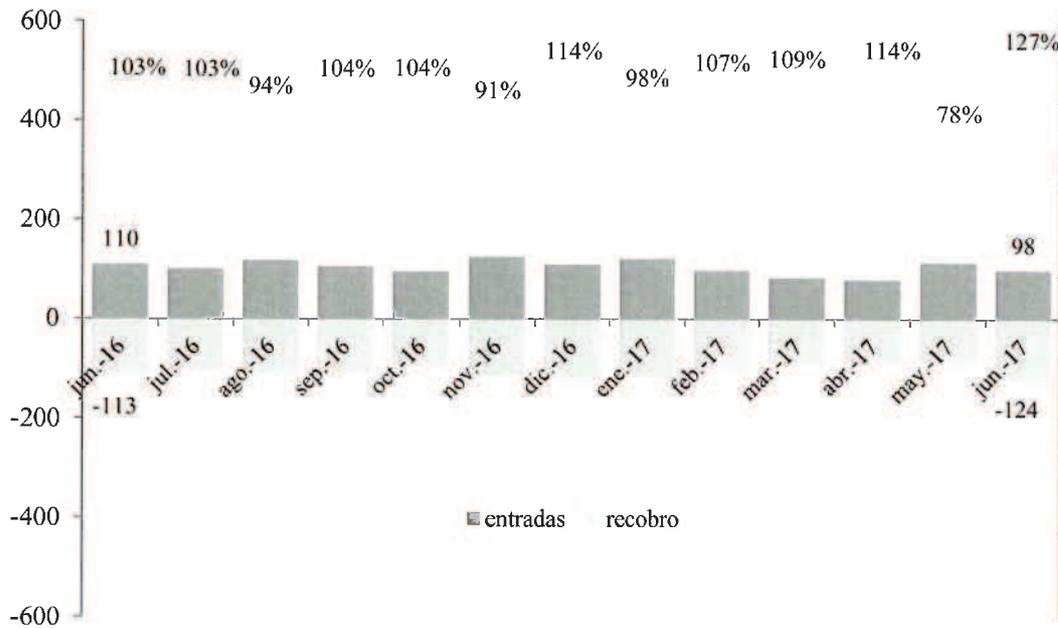
Continúa realizándose un intenso trabajo en el terreno del control y recuperaciones. La actividad se viene desarrollando con buenos resultados, y así en los 12 últimos meses el índice de recobros sobre entradas en morosidad mensuales superiores al 100%.



OK8329284

**CLASE 8.ª**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS



Los flujos de morosidad en el presente ejercicio han sido los que se muestra en el cuadro siguiente,

Movimiento del riesgo dudoso (incluye riesgo contingente)	Diferencia			
	1S17	1S16	Importe	%
Saldo al inicio del período	2.296.743	2.039.239	257.504	12,63
Entradas netas	-4.215	461.616	-465.831	-100,91
Fallidos	-124.173	-118.909	-5.264	4,43
<b>Saldo al cierre del período</b>	<b>2.168.355</b>	<b>2.381.946</b>	<b>-213.591</b>	<b>-8,97</b>

El saldo bruto de los activos adjudicados asciende a 498 millones de euros. La cartera está diversificada geográficamente. La variación interanual del saldo bruto de activos adjudicados supone una reducción de 55,6 millones, un -10,1%.

**Impacto de la Transición a NIIF 9.**

Durante el primer semestre del ejercicio, el grupo ha continuado trabajando en la transición a la NIIF 9, “Instrumentos financieros”, y al proyecto de Circular del Banco de España que adapta el régimen contable de las entidades de crédito a la misma.

El proyecto de transición avanza a un ritmo adecuado para estar concluido con antelación suficiente a la entrada en vigor de dichas normas, 1 de enero de 2018; momento en el que el banco estará en disposición de publicar, con el apropiado grado de fiabilidad, los impactos sobre sus estados financieros y la solvencia.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8329285

No obstante, dado el interés que este asunto genera, el banco considera conveniente informar sobre el impacto provisional de esta transición en su ratio CET1 *Fully Loaded*, a pesar de los condicionantes a los que está sometido:

- Es una estimación provisional del impacto a 30 de junio, que será naturalmente distinta a la situación a cierre del ejercicio.
- El proyecto no está finalizado, por lo que su versión definitiva podrá arrojar un impacto diferente.
- El impacto tiene en consideración un borrador de Circular de Banco de España, cuya versión definitiva no está disponible todavía.
- El necesario proceso de validación interna no ha sido realizado todavía. La Unidad de Validación Interna iniciará sus trabajos en una fase más avanzada del proyecto. Consiguientemente, ni la función de auditoría interna ni el auditor externo han comenzado todavía a revisar estos resultados provisionales.

En este contexto de incertidumbre y provisionalidad, el Banco estima que el impacto de la transición a la NIIF 9 sobre su ratio CET1 *Fully Loaded* a 30 de junio de 2017 podría ser de una reducción de entre 10 y 15 puntos básicos.