



## **Grupo CaixaBank**

Estados financieros intermedios resumidos consolidados e informe de gestión intermedio consolidado correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018



## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de CaixaBank, S.A., por encargo del Consejo de Administración:

### Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de CaixaBank, S.A. (en adelante la sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el grupo), que comprenden el balance al 30 de junio de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

### Alcance de la revisión

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

### Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

### **Párrafo de énfasis**

Llamamos la atención sobre la nota 1 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017. Nuestra conclusión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

### **Otras cuestiones**

#### *Cifras comparativas*

Las cuentas anuales consolidadas de CaixaBank, S.A. y sociedades dependientes, correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales consolidadas el 23 de febrero de 2018.

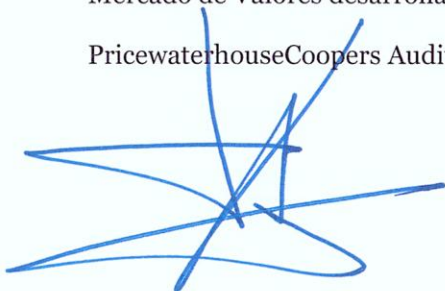
#### *Informe de gestión intermedio consolidado*

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 contiene las explicaciones que los administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de CaixaBank, S.A. y sociedades dependientes.

#### *Preparación de este informe de revisión*

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de la sociedad dominante en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Ramón Aznar Pascua

27 de julio de 2018

INSTITUTO DE CENSORES  
JURADOS DE CUENTAS  
DE ESPAÑA

PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

Año 2018 Nº 20/18/03449  
SELLO CORPORATIVO 30,00 EUR

Informe sobre trabajos distintos  
a la auditoría de cuentas

## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO CAIXABANK A 30 DE JUNIO DE 2018

---

- Balances intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017
- Cuentas de pérdidas y ganancias intermedias resumidas consolidadas correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017
- Estados de ingresos y gastos reconocidos intermedios resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017
- Estados totales de cambios en el patrimonio neto intermedios resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017
- Estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017
- Notas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo CaixaBank a 30 de junio de 2018



## Estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo

### BALANCES INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

#### Activo

	30-06-2018	31-12-2017 (*)
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista</b>	<b>22.670.323</b>	<b>20.155.318</b>
<b>Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 8)</b>	<b>10.077.238</b>	<b>10.596.684</b>
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	1.141.916	1.052.526
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)</b>	<b>744.138</b>	
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	0	
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)</b>	<b>0</b>	<b>6.499.807</b>
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 8)</b>	<b>20.026.995</b>	
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	4.554.776	
<b>Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)</b>		<b>69.554.707</b>
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		7.383.023
<b>Activos financieros a coste amortizado (Nota 8)</b>	<b>243.491.845</b>	
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	94.337.208	
<b>Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8)</b>		<b>226.272.499</b>
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		103.154.984
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>		<b>11.084.829</b>
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		3.600.019
<b>Derivados - contabilidad de cobertura (Nota 10)</b>	<b>2.053.380</b>	<b>2.596.939</b>
<b>Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés (Nota 10)</b>	<b>116.448</b>	<b>10.847</b>
<b>Inversiones en negocios conjuntos y asociadas (Nota 11)</b>	<b>6.214.723</b>	<b>6.224.425</b>
Negocios conjuntos	160.763	187.107
Entidades asociadas	6.053.960	6.037.318
<b>Activos afectos al negocio asegurador (Nota 9)</b>	<b>60.905.331</b>	<b>275.495</b>
<b>Activos tangibles (Nota 12)</b>	<b>6.337.604</b>	<b>6.480.434</b>
Inmovilizado material	3.150.096	3.076.344
<i>De uso propio</i>	3.150.096	3.076.344
Inversiones inmobiliarias	3.187.508	3.404.090
<b>Activos intangibles (Nota 13)</b>	<b>3.819.017</b>	<b>3.804.983</b>
Fondo de comercio	3.050.845	3.050.845
Otros activos intangibles	768.172	754.138
<b>Activos por impuestos (Nota 19)</b>	<b>10.852.318</b>	<b>11.054.984</b>
Activos por impuestos corrientes	579.407	800.143
Activos por impuestos diferidos	10.272.911	10.254.841
<b>Otros activos (Nota 14)</b>	<b>3.161.347</b>	<b>2.505.282</b>
Existencias	816.993	877.586
Resto de otros activos	2.344.354	1.627.696
<b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 15)</b>	<b>5.645.841</b>	<b>6.068.930</b>
<b>Total Activo</b>	<b>396.116.548</b>	<b>383.186.163</b>
<b>Pro-memoria</b>		
Compromisos de préstamo concedidos (Nota 23)	62.327.122	61.189.718
Garantías financieras concedidas (Nota 23)	4.971.147	6.015.352
Otros compromisos concedidos (Nota 23)	19.903.238	19.461.033

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1 «Comparación de la información»).

Las Notas 1 a 24 adjuntas forman parte integrante del Balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2018.



## BALANCES INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

### Pasivo

	30-06-2018	31-12-2017 (*)
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 16)</b>	<b>9.328.249</b>	<b>8.604.930</b>
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 16)</b>	<b>0</b>	<b>8.241.088</b>
<b>Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 16)</b>	<b>291.401.584</b>	<b>280.897.381</b>
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	<i>6.210.919</i>	<i>6.053.814</i>
<b>Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 10)</b>	<b>911.729</b>	<b>793.132</b>
<b>Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés (Nota 10)</b>	<b>1.321.619</b>	<b>1.409.702</b>
<b>Pasivos afectos al negocio asegurador (Nota 9)</b>	<b>60.437.661</b>	<b>49.750.389</b>
<b>Provisiones (Nota 17)</b>	<b>4.889.195</b>	<b>5.000.941</b>
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	2.055.672	2.107.776
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	1.119.394	1.223.077
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	735.692	802.700
Compromisos y garantías concedidos	345.421	356.927
Restantes provisiones	633.016	510.461
<b>Pasivos por impuestos (Nota 19)</b>	<b>1.383.281</b>	<b>1.388.070</b>
Pasivos por impuestos corrientes	280.613	193.944
Pasivos por impuestos diferidos	1.102.668	1.194.126
<b>Otros pasivos (Nota 14)</b>	<b>2.257.982</b>	<b>2.335.108</b>
<b>Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>	<b>86.225</b>	<b>82.141</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>372.017.525</b>	<b>358.502.882</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1 «Comparación de la información»).

Las Notas 1 a 24 adjuntas forman parte integrante del Balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2018.



## BALANCES INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

### Patrimonio neto

	30-06-2018	31-12-2017 (*)
<b>FONDOS PROPIOS (Nota 18)</b>	<b>24.657.558</b>	<b>24.203.895</b>
Capital	5.981.438	5.981.438
Capital desembolsado	5.981.438	5.981.438
Prima de emisión	12.032.802	12.032.802
Otros elementos de patrimonio neto	10.729	10.054
Ganancias acumuladas	6.329.470	5.553.704
Otras reservas	(985.329)	(628.066)
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	696.488	351.582
Otras	(1.681.817)	(979.648)
Menos: Acciones propias	(9.796)	(11.753)
Resultado del ejercicio atribuido a los propietarios de la dominante	1.298.244	1.684.167
Menos: Dividendos a cuenta (Nota 5)	0	(418.451)
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO (Nota 18)</b>	<b>(758.612)</b>	<b>45.366</b>
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(819.830)	0
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(57.366)	
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(762.464)	
Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	0	
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [elemento cubierto]	0	
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [instrumento de cobertura]	0	
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	61.218	45.366
Conversión en divisas	(71.448)	74.199
Derivados de cobertura. Reserva de cobertura de flujos de efectivo [parte eficaz]	(94.888)	16.081
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	261.991	
Activos financieros disponibles para la venta		(16.370)
Instrumentos de deuda		407.959
Instrumentos de patrimonio		(424.329)
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(34.437)	(28.544)
<b>INTERESES MINORITARIOS (participaciones no dominantes)</b>	<b>200.077</b>	<b>434.020</b>
Otro resultado global acumulado	(1.571)	25.760
Otros elementos	201.648	408.260
<b>Total Patrimonio neto</b>	<b>24.099.023</b>	<b>24.683.281</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio neto</b>	<b>396.116.548</b>	<b>383.186.163</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1 «Comparación de la información»).

Las Notas 1 a 24 adjuntas forman parte integrante del Balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2018.



## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017, en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

	30-06-2018	30-06-2017 (1)
Ingresos por intereses	3.464.229	3.431.615
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (2)	940.485	1.022.485
Activos financieros a coste amortizado (3)	2.431.293	2.355.576
Restantes activos	92.451	53.554
Gastos por intereses	(1.032.060)	(1.082.527)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>2.432.169</b>	<b>2.349.088</b>
Ingresos por dividendos	120.958	120.751
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación (Nota 11)	502.594	267.723
Ingresos por comisiones	1.446.830	1.367.385
Gastos por comisiones	(154.108)	(115.454)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas (Nota 8 y 16)	153.116	63.921
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	31.435	43.501
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas (Nota 8)	73.735	
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas (Nota 8)	36.202	18.876
Diferencias de cambio, netas	(1.352)	51.585
Otros ingresos de explotación	269.234	379.599
Otros gastos de explotación	(539.013)	(499.361)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	618.796	519.309
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(336.937)	(286.438)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>4.653.659</b>	<b>4.280.485</b>
<b>Gastos de administración</b>	<b>(2.111.059)</b>	<b>(2.103.006)</b>
Gastos de personal	(1.470.282)	(1.532.190)
Otros gastos de administración	(640.777)	(570.816)
<b>Amortización (Notas 12 y 13)</b>	<b>(200.855)</b>	<b>(219.964)</b>
<b>Provisiones o reversión de provisiones (Nota 17)</b>	<b>(263.128)</b>	<b>(628.203)</b>
<b>Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación (Nota 8)</b>	<b>(267.192)</b>	<b>(606.116)</b>
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(2)	
Activos financieros a coste amortizado	(267.190)	
Activos financieros disponibles para la venta		(137.634)
Préstamos y partidas a cobrar		(468.482)
<b>Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas (Nota 11)</b>	<b>(53.587)</b>	<b>(10)</b>
<b>Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros</b>	<b>(12.466)</b>	<b>(9.308)</b>
Activos tangibles	(6.675)	(2.890)
Activos intangibles	(15)	(6.418)
Otros	(5.776)	0
<b>Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas</b>	<b>42.524</b>	<b>(172.750)</b>
<b>Fondo de comercio negativo reconocido en resultados</b>	<b>0</b>	<b>441.555</b>
<b>Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (neto) (Nota 15)</b>	<b>(47.060)</b>	<b>22.749</b>
<b>GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>1.740.836</b>	<b>1.005.432</b>
<b>Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas</b>	<b>(400.760)</b>	<b>(149.199)</b>
<b>GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>1.340.076</b>	<b>856.233</b>
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	905	(126)
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>1.340.981</b>	<b>856.107</b>
<b>Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)</b>	<b>42.737</b>	<b>16.617</b>
<b>Atribuible a los propietarios de la dominante</b>	<b>1.298.244</b>	<b>839.490</b>
<b>Beneficio básico y diluido por acción (euros) (Nota 5)</b>	<b>0,21</b>	<b>0,14</b>

(1) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1 «Comparación de la información»).

(2) También incluye a 30-06-2018 los intereses de los activos financieros disponibles para la venta (NIC 39) del negocio asegurador y a 30-06-2017 los intereses de los activos financieros disponibles para la venta (NIC 39).

(3) También incluye a 30-06-2018 los intereses de los préstamos y partidas a cobrar (NIC 39) del negocio asegurador y a 30-06-2017 los intereses de los préstamos y partidas a cobrar (NIC 39).

Las Notas 1 a 24 adjuntas forman parte integrante de la Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018.





**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS RESUMIDOS  
CONSOLIDADOS (PARTE A)  
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS INTERMEDIOS RECONOCIDOS RESUMIDOS  
CONSOLIDADOS**

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017, en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

	30-06-2018	30-06-2017 (*)
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>1.340.981</b>	<b>856.107</b>
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL</b>	<b>(804.630)</b>	<b>29.501</b>
<b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>	<b>(401.089)</b>	<b>0</b>
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(82.571)	
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(346.362)	
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	27.844	
<b>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>	<b>(403.541)</b>	<b>29.501</b>
Conversión de divisas	(180.184)	948
<i>Ganancias/(pérdidas) por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto</i>	<i>(180.184)</i>	<i>948</i>
Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	(151.911)	2.927
<i>Ganancias/(pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	<i>(131.230)</i>	<i>(3.794)</i>
<i>Transferido a resultados</i>	<i>(20.681)</i>	<i>6.721</i>
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(160.227)	
<i>Ganancias/(pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	<i>(41.430)</i>	
<i>Transferido a resultados</i>	<i>(118.797)</i>	
Activos financieros disponibles para la venta		40.062
<i>Ganancias/(pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		<i>(10.723)</i>
<i>Transferido a resultados</i>		<i>50.785</i>
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	19.312	(38.995)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	69.469	24.559
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>536.351</b>	<b>885.608</b>
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	19.371	18.222
Atribuible a los propietarios de la dominante	516.980	867.386

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1 «Comparación de la información»).

Las Notas 1 a 24 adjuntas forman parte integrante del Estado de ingresos y gastos reconocidos intermedio resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018.



## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (PARTE B)

### ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017, en miles de euros

#### CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante									Intereses minoritarios			Total
	Fondos propios									Otro resultado global acumulado	Otro resultado global acumulado	Otras partidas	
	Capital	Prima de emisión	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Otras reservas	Menos: Acciones Propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Menos: Dividendos a cuenta					
<b>2018</b>													
<b>Saldo de apertura</b>	<b>5.981.438</b>	<b>12.032.802</b>	<b>10.054</b>	<b>5.553.704</b>	<b>(628.066)</b>	<b>(11.753)</b>	<b>1.684.167</b>	<b>(418.451)</b>	<b>45.366</b>	<b>25.760</b>	<b>408.260</b>	<b>24.683.281</b>	
Efectos de la corrección de errores												0	
Efectos de los cambios en las políticas contables					(538.438)				(22.714)	(3.965)	9.208	(555.909)	
<b>Saldo de apertura a 01-01-2018</b>	<b>5.981.438</b>	<b>12.032.802</b>	<b>10.054</b>	<b>5.553.704</b>	<b>(1.166.504)</b>	<b>(11.753)</b>	<b>1.684.167</b>	<b>(418.451)</b>	<b>22.652</b>	<b>21.795</b>	<b>417.468</b>	<b>24.127.372</b>	
<b>Resultado global total del periodo</b>							<b>1.298.244</b>		<b>(781.264)</b>	<b>(23.366)</b>	<b>42.737</b>	<b>536.351</b>	
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>675</b>	<b>775.766</b>	<b>181.175</b>	<b>1.957</b>	<b>(1.684.167)</b>	<b>418.451</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(258.557)</b>	<b>(564.700)</b>	
Emisión de acciones ordinarias												0	
Dividendos (o remuneraciones a los socios) (Nota 5)				(478.305)							(3.916)	(482.221)	
Compra de acciones propias (Nota 18)						(1.505)						(1.505)	
Venta o cancelación de acciones propias (Nota 18)					802	3.462						4.264	
Transferencias entre componentes del patrimonio neto				1.282.391	250.355		(1.684.167)	418.451			(267.030)	0	
Otros aumentos/disminuciones del patrimonio neto			675	(28.320)	(69.982)						12.389	(85.238)	
<b>Saldo de cierre a 30-06-2018</b>	<b>5.981.438</b>	<b>12.032.802</b>	<b>10.729</b>	<b>6.329.470</b>	<b>(985.329)</b>	<b>(9.796)</b>	<b>1.298.244</b>	<b>0</b>	<b>(758.612)</b>	<b>(1.571)</b>	<b>201.648</b>	<b>24.099.023</b>	

Las Notas 1 a 24 adjuntas forman parte integrante del Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018.



## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (PARTE B)

### ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017, en miles de euros

#### CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante										Intereses minoritarios		Total
	Fondos propios										Otros elementos		
	Capital	Prima de emisión	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Otras reservas	Menos: Acciones Propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Menos: Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Otro resultado global acumulado			
<b>2017</b>													
<b>Saldo de apertura</b>	<b>5.981.438</b>	<b>12.032.802</b>	<b>7.499</b>	<b>5.239.487</b>	<b>(716.893)</b>	<b>(14.339)</b>	<b>1.047.004</b>	<b>(177.179)</b>	<b>126.621</b>	<b>50</b>	<b>29.072</b>	<b>23.555.562</b>	
Efectos de la corrección de errores												0	
Efectos de los cambios en las políticas contables												0	
<b>Saldo de apertura a 31-12-2016</b>	<b>5.981.438</b>	<b>12.032.802</b>	<b>7.499</b>	<b>5.239.487</b>	<b>(716.893)</b>	<b>(14.339)</b>	<b>1.047.004</b>	<b>(177.179)</b>	<b>126.621</b>	<b>50</b>	<b>29.072</b>	<b>23.555.562</b>	
<b>Resultado global total del periodo</b>							<b>839.490</b>		<b>27.896</b>	<b>1.605</b>	<b>16.617</b>	<b>885.608</b>	
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.580</b>	<b>284.816</b>	<b>173.091</b>	<b>1.388</b>	<b>(1.047.004)</b>	<b>177.179</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>343.012</b>	<b>(65.938)</b>	
Emisión de acciones ordinarias												0	
Dividendos (o remuneraciones a los socios)				(358.675)								(358.675)	
Compra de acciones propias						(1.405)						(1.405)	
Venta o cancelación de acciones propias						2.793						2.793	
Transferencias entre componentes del patrimonio neto				684.626	185.199		(1.047.004)	177.179				0	
Otros aumentos/disminuciones del patrimonio neto			1.580	(41.135)	(12.108)						343.012	291.349	
<b>Saldo de cierre a 30-06-2017</b>	<b>5.981.438</b>	<b>12.032.802</b>	<b>9.079</b>	<b>5.524.303</b>	<b>(543.802)</b>	<b>(12.951)</b>	<b>839.490</b>	<b>0</b>	<b>154.517</b>	<b>1.655</b>	<b>388.701</b>	<b>24.375.232</b>	

Las Notas 1 a 24 adjuntas forman parte integrante del Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018.



## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (MÉTODO INDIRECTO)

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017, en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

	2018	2017 (**)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>2.757.264</b>	<b>349.874</b>
Resultado del periodo (*)	1.340.981	856.107
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.900.468	2.621.859
Amortización	200.855	219.964
Otros ajustes	1.699.613	2.401.895
<b>Aumento/(Disminución) neto de los activos de explotación</b>	<b>(12.672.752)</b>	<b>(1.049.712)</b>
Activos financieros mantenidos para negociar	(436.594)	1.910.926
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	77.466	
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		(1.349.213)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(790.524)	
Activos financieros disponibles para la venta		(342.485)
Activos financieros a coste amortizado	(9.946.086)	
Préstamos y partidas a cobrar		(2.467.603)
Otros activos de explotación	(1.577.014)	1.198.663
<b>Aumento/(Disminución) neto de los pasivos de explotación</b>	<b>11.993.785</b>	<b>(2.440.053)</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	723.319	(984.052)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	(116)	1.229.262
Pasivos financieros a coste amortizado	10.858.203	(2.018.765)
Otros pasivos de explotación	412.379	(666.498)
<b>Cobros/(Pagos) por impuesto sobre las ganancias</b>	<b>194.782</b>	<b>361.673</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>625.713</b>	<b>1.547.303</b>
<b>Pagos:</b>	<b>(580.091)</b>	<b>(959.654)</b>
Activos tangibles	(246.570)	(198.512)
Activos intangibles	(98.119)	(98.881)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(5.115)	(3.926)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	(204.568)	(644.523)
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	(25.719)	(13.812)
<b>Cobros:</b>	<b>1.205.804</b>	<b>2.506.957</b>
Activos tangibles	512.279	45.841
Activos intangibles	13.012	
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	40.057	3.233
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	640.456	574.931
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		532.992
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		1.349.960
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(863.357)</b>	<b>(387.287)</b>
<b>Pagos:</b>	<b>(5.742.622)</b>	<b>(4.890.080)</b>
Dividendos	(482.221)	(358.675)
Pasivos subordinados	(2.072.000)	
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(1.505)	(1.405)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(3.186.896)	(4.530.000)
<b>Cobros:</b>	<b>4.879.265</b>	<b>4.502.793</b>
Pasivos subordinados	2.250.000	
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	4.265	2.793
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	2.625.000	4.500.000
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>(4.615)</b>	<b>(1.408)</b>
<b>E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>	<b>2.515.005</b>	<b>1.508.482</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>20.155.318</b>	<b>13.259.957</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)</b>	<b>22.670.323</b>	<b>14.768.439</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		
Efectivo	1.716.806	1.875.408
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	20.005.581	11.788.782
Otros activos financieros	947.936	1.104.249
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>22.670.323</b>	<b>14.768.439</b>
(*) Del que: Intereses recibidos (en millones de euros)	3.542	3.788
Del que: Intereses pagados (en millones de euros)	1.265	1.459
Del que: Dividendos percibidos (en millones de euros)	251	185

(\*\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 24 adjuntas forman parte integrante del Estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018.



**Notas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados**  
**del Grupo CaixaBank a 30 de junio de 2018**

**ÍNDICE DE NOTAS EXPLICATIVAS**

**PÁGINA**

1. Naturaleza de la Entidad, bases de presentación y otra información .....	10
2. Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados .....	18
3. Gestión del riesgo .....	31
4. Gestión de la solvencia.....	47
5. Retribución al accionista y beneficios por acción .....	49
6. Combinaciones de negocios y participaciones en entidades dependientes .....	50
7. Retribuciones del «personal clave de la dirección» .....	51
8. Activos financieros.....	53
9. Activos y pasivos afectos al negocio asegurador .....	62
10. Derivados - contabilidad de coberturas (activo y pasivo) .....	66
11. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas .....	67
12. Activos tangibles .....	69
13. Activos intangibles .....	70
14. Otros activos y pasivos .....	71
15. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta .....	72
16. Pasivos financieros.....	73
17. Provisiones.....	75
18. Patrimonio neto .....	78
19. Situación fiscal .....	79
20. Transacciones con partes vinculadas.....	81
21. Información por segmentos de negocio .....	83
22. Plantilla y número de oficinas .....	86
23. Garantías y compromisos contingentes concedidos .....	87
24. Información requerida por la Ley del Mercado Hipotecario .....	88



# Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018

## CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

De acuerdo con la normativa vigente sobre el contenido de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, estas notas explicativas completan, amplían y comentan el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, todos ellos intermedios, resumidos y consolidados, con el objetivo de facilitar la información suficiente para asegurar su comparación con los estados financieros consolidados anuales, a la vez que pretenden dar la información y las explicaciones necesarias para permitir la adecuada comprensión de los cambios significativos producidos en el primer semestre de 2018.

### 1. Naturaleza de la Entidad, bases de presentación y otra información

CaixaBank, SA (en adelante, CaixaBank o la Entidad) y sus sociedades dependientes integran el Grupo CaixaBank (en adelante, Grupo CaixaBank o el Grupo). CaixaBank, con NIF A08663619 y domicilio social y fiscal en Valencia, calle Pintor Sorolla, 2-4, es una entidad cotizada desde el 1 de julio de 2011 e inscrita en el Registro de Entidades de Crédito del Banco de España.

CaixaBank es la empresa matriz del conglomerado financiero integrado por las entidades del grupo que tienen la condición de reguladas, clasificándose CaixaBank como entidad supervisada significativa, formando CaixaBank, junto con las entidades de crédito de su Grupo, un grupo supervisado significativo del que CaixaBank es la entidad al máximo nivel de consolidación prudencial.

El objeto social de CaixaBank consiste principalmente en:

- la realización de toda clase de actividades, operaciones, actos, contratos y servicios propios del negocio de banca en general, incluida la prestación de servicios de inversión y servicios auxiliares, y la realización de actividades de agencia de seguros;
- la recepción de fondos del público en forma de depósito irregular o en otras análogas, para su aplicación por cuenta propia a operaciones activas de crédito y de microcrédito, y a otras inversiones, prestando a la clientela servicios de giro, transferencia, custodia, mediación y otros; y
- la adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de títulos valores y la formulación de oferta pública de adquisición y venta de valores, así como de toda clase de participaciones en cualquier sociedad o empresa.

Como entidad bancaria cotizada, se encuentra sujeta a la supervisión del Banco Central Europeo y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), si bien las entidades del Grupo se encuentran sujetas a supervisión de organismos complementarios y sectoriales.

#### Bases de presentación

El 22 de febrero de 2018 el Consejo de Administración de CaixaBank formuló las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank del ejercicio 2017 de acuerdo al marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, que es el establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF-UE). Tanto estas cuentas



anuales como la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2017, fueron aprobadas en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 6 de abril de 2018.

En la formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 se aplicaron los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la Memoria de las mencionadas cuentas anuales consolidadas, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo CaixaBank a 31 de diciembre de 2017, como también de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio anual finalizado en aquella fecha.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo CaixaBank correspondientes al primer semestre de 2018 que se adjuntan, se han elaborado con los mismos principios, políticas contables y criterios que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017, en particular la NIC 34 ('Información financiera intermedia'), exceptuando los cambios normativos que han entrado en vigor el 1 de enero de 2018 y se detallan en el apartado "*Normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han entrado en vigor durante el primer semestre del ejercicio 2018*". En su preparación se han tomado en consideración la Circular 4/2017 del Banco de España, de 27 de noviembre, que constituye la adaptación de las NIIF-UE al sector de las entidades de crédito españolas. Los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido formulados por el Consejo de Administración de CaixaBank en la sesión celebrada el 26 de julio de 2018.

De acuerdo con lo que establece la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara con el propósito de incluir explicaciones de los sucesos y variaciones significativas para la comprensión de los cambios en la posición y el rendimiento de la Entidad desde las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, acontecimientos y circunstancias ocurridos durante los primeros seis meses, sin duplicar la información contenida en las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas. Por este motivo y con el fin de conseguir la adecuada comprensión de la información de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, es preciso proceder a su lectura conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank correspondientes al ejercicio 2017.

Las cifras se presentan en miles de euros a no ser que se indique otra unidad monetaria alternativa. Determinada información financiera de esta memoria ha sido redondeada y, consecuentemente, las cifras mostradas como totales en este documento pueden variar ligeramente de la operación aritmética exacta de las cifras que le preceden.

Asimismo, a la hora de determinar la información que debe revelarse en esta memoria, se ha tenido en cuenta su importancia relativa en relación con el periodo contable anual.

#### Normativa contable emitida por el Banco de España que ha entrado en vigor en el ejercicio 2018

Con fecha 6 de diciembre de 2017 se publicó la Circular 4/2017, la cual incorpora la NIIF 9 y NIIF 15 a partir del 1 de enero de 2018 en el ordenamiento español, constituyendo la adaptación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea al sector de las entidades de crédito españolas. Con su entrada en vigor, la Circular 4/2004 de 22 de diciembre ha quedado derogada.

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

Con fecha 1 de enero de 2018 el Grupo ha adoptado la siguiente normativa contable (véase Nota 2):

#### Normas e interpretaciones que han entrado en vigor en 2018

<b>Normas e Interpretaciones</b>	<b>Título</b>
NIIF 9	Instrumentos financieros
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
Modificación de la NIIF 4	Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguros
Modificación de la NIIF 2 (*)	Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos basados en Acciones
Modificación de la NIC 40 (*)	Transferencia de propiedades de Inversión
Interpretación CINIIF 22 (*)	Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestación Anticipada

(\*) No han tenido impacto significativo en el Grupo.



- NIIF 9 “Instrumentos financieros”: dicha norma establece de forma exhaustiva el conjunto de requerimientos contables para el registro y valoración de los activos y pasivos financieros (excluyendo la parte relativa a macrocoberturas). Su fecha de primera aplicación es el 1 de enero de 2018, momento en que ha reemplazado a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración” que fue de aplicación hasta 31 de diciembre 2017. Existen diferencias relevantes con la norma actual en relación con aspectos como la clasificación y valoración de activos y pasivos financieros, el deterioro de activos financieros y las coberturas contables.

El impacto de la adopción de dicha norma es significativo, motivo por el cual se ha considerado lo dispuesto en la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”, en la NIC 34 “Información financiera intermedia” y en las disposiciones transitorias de aplicación de la propia norma (véase apartado “Comparación de la información”).

Asimismo, de acuerdo con lo establecido en las modificaciones a la NIIF 4 *Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos financieros* se permite el diferimiento de la aplicación de la NIIF 9 para las aseguradoras que formen parte de un conglomerado financiero según se definen en el artículo 2, apartado 14, de la Directiva 2002/87/CE, caso de Grupo CaixaBank al cumplir la condiciones establecidas por el artículo 2 del Reglamento UE 2017/1988. En este sentido, el Grupo ha decidido aplicar dicha exención temporal de la NIIF 9 para las inversiones financieras de las compañías aseguradoras del Grupo, VidaCaixa y BPI Vida y Pensiones, a la espera de la entrada en vigor de la nueva norma NIIF 17 Contratos de Seguro que regulará la presentación y valoración de los contratos de seguro (incluidas las provisiones técnicas). Por lo tanto, los detalles de la información que sigue no consideran el cambio de política contable en relación a las inversiones financieras de las compañías aseguradoras del Grupo, las cuales quedan agrupadas en el epígrafe «Activos afectos al negocio asegurador» del activo del balance. A efectos de facilitar la comparación de la información, también se han reclasificado los saldos de las provisiones técnicas correspondientes a Unit Link y Renta Vitalicia Inversión flexible (parte gestionada), de tal forma que quedan incluidas en el epígrafe «Pasivos afectos al negocio asegurador».

- NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”: esta norma establece un modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios, diferentes de los procedentes de los instrumentos financieros, basado en la identificación de las obligaciones de cada contrato, la determinación de su precio, la asignación de este a las obligaciones identificadas y, por último, el reconocimiento del ingreso en el momento en que se transfiere el control de los activos (en el sentido amplio, incluyendo la prestación de servicios).

No ha supuesto ningún impacto significativo como consecuencia de su primera aplicación, ni un cambio significativo en el perfil temporal de reconocimiento de ingresos.

#### Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, las normas más significativas que habían sido publicadas por el IASB pero que todavía no han entrado en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, o bien porque todavía no han sido aprobadas por la Unión Europea, son las siguientes:

#### Normas e Interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

<b>Normas e Interpretaciones</b>	<b>Título</b>	<b>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</b>
<u>Aprobados para su aplicación (*)</u>		
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
Modificación de la NIIF 9 (**)	Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa	1 de enero de 2019
<u>No aprobados para su aplicación</u>		
NIIF 17	Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificación de la NIC 28 (**)	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2019
Interpretación CINIIF23 (**)	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Modificación de la NIC 19 (**)	Modificación, Reducción o Liquidación del Plan	1 de enero de 2019

(\*) El Grupo ha decidido no ejercer la opción de aplicación anticipada de estas normas, en el caso de que fuera posible.

(\*\*) No se esperan impactos relevantes para el Grupo derivados de las mismas.





En la Nota 1 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 se detallan estas normas a excepción de las modificaciones a la NIC 19 “Modificación, Reducción o Liquidación del Plan”, publicada en febrero de 2018. Esta última modificación clarifica que cuando se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan (según las definiciones de NIC 19), el Grupo debe realizar una revaloración de pasivo por compromisos por pensiones, especificando que el coste por los servicios del periodo de tiempo remanente hasta el siguiente cierre contable se han de calcular y registrar en la cuenta de pérdidas y ganancias en base las hipótesis actualizadas a la fecha en que se ha producido la modificación o reducción.

#### Estimación de impactos NIIF 16

El principal cambio introducido por la NIIF 16, tal y como se detalló en la Nota 1 antes referida, es un modelo único de contabilización de los arrendamientos para arrendatarios, requiriendo que estos reconozcan los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor o de carácter intangible. El principal cambio se deriva de la obligación a reconocer, por parte del arrendatario, un activo por derecho de uso, que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente, y un pasivo por arrendamiento, que representa su obligación en términos de valor presente para hacer pagos por arrendamiento. Mientras el activo se amortizará a lo largo de la vida del contrato, el pasivo generará un gasto financiero.

El Grupo inició a finales de 2016 un proyecto específico para la implementación de esta norma, habiéndose centrado en el análisis de impactos consecuencia de su modelo de negocio. La principal tipología de contratos identificada que requerirá estimar un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento son los arrendamientos de bienes inmuebles (destinados a oficinas y edificios corporativos) que están afectos a su actividad de explotación.

A la fecha de preparación de estos estados financieros resumidos consolidados el proyecto se encuentra en fase implementación operativa, habiéndose previsto para el segundo semestre de 2018 la finalización y validación de ciertas pruebas tecnológicas, incluida la realización de un paralelo. No se espera un impacto patrimonial significativo por la entrada en vigor de esta norma en el Grupo.

#### **Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

En la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han utilizado juicios, estimaciones y asunciones realizados por los Administradores del Grupo para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Dichas estimaciones se refieren principalmente a:

- El criterio de imputación temporal en la cuenta de resultados de los ingresos obtenidos por actividades accesorias prestadas (Nota 2).
- La clasificación contable de determinados activos y pasivos financieros así como su valor razonable (Notas 8, 9 y 16).
- Las pérdidas por deterioro de activos financieros, y del valor razonable de las garantías asociadas a los mismos, supone realizar juicios relevantes en relación a: (i) la consideración de “incremento significativo en el riesgo de crédito” (SICR, por sus siglas en inglés) y la definición de *default*; (ii) la incorporación de información *forward-looking* (Notas 2, 3 y 8).
- La valoración de las participaciones en negocios conjuntos y asociadas, incluido el tratamiento contable de la hiperinflación (Nota 11).
- La determinación de los resultados de las participaciones en sociedades asociadas (Nota 11).
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos por contratos de seguro (Nota 9).
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de los activos tangibles y activos intangibles (Notas 12 y 13).
- La valoración de los fondos de comercio y de los activos intangibles (Nota 13).
- Las pérdidas por deterioro de los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 15).
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de pasivos y compromisos post-empleo (Nota 17).
- La valoración de las provisiones necesarias para la cobertura de contingencias laborales, legales y fiscales (Nota 17).
- El gasto del impuesto de sociedades determinado sobre el tipo impositivo esperado a final de año y la activación de los créditos fiscales y su recuperabilidad (Nota 19).

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, si bien es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, que, conforme a la normativa aplicable y el sistema de gobernanza del Grupo, se



haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

### Comparación de la información

Las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017 así como al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 incluidas en los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos, se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Tal y como se indica en esta misma nota, en el apartado “Bases de presentación” el Grupo ha aplicado NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018. Tomando en consideración las políticas contables de clasificación y medición aprobadas por los órganos de gobierno a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, a continuación se detallan los cambios en la clasificación y las modificaciones valorativas sobre determinadas partidas del balance con los impactos cuantitativos (únicamente se incluyen los epígrafes de balance que han sufrido modificación):

#### Activo - Conciliación de impactos de 1ª aplicación de la NIIF 9

	Balance a 31-12-2017	Modificación denominación de epígrafes	Otras reclasificaciones	Cambio de valoración	Deferral en aplicación NIIF 9 para actividades seguros (a)	Balance a 01-01-2018
<b>ACTIVO</b>						
Activos financieros mantenidos para negociar	10.596.684				(956.040)	9.640.644
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	6.499.807		(6.171)		(6.493.636)	
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambio en resultados			846.828	(25.220)		821.608
Instrumentos de patrimonio			249.018(d)	35.000		284.018
Valores representativos de deuda			147.658(b) (d)			147.658
Préstamos y anticipos			450.152(b)	(60.220)		389.932
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>69.554.707</b>	<b>(69.554.707) (d)</b>				
Instrumentos de patrimonio	2.882.849	(2.882.849)				
Valores representativos de deuda	66.671.858	(66.671.858)				
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>		<b>69.554.707 (d)</b>	<b>(303.298) (d)</b>		<b>(49.393.967)</b>	<b>19.857.442</b>
Instrumentos de patrimonio		2.882.849	(242.847)		(418)	2.639.584
Valores representativos de deuda		66.671.858	(60.451)		(49.393.549)	17.217.858
<b>Préstamos y partidas a cobrar</b>	<b>226.272.499</b>	<b>(226.272.499) (b)</b>				
Valores representativos de deuda	2.575.603	(2.575.603)				
Préstamos y anticipos	223.696.896	(223.696.896)				
Bancos centrales	5.000	(5.000)				
Entidades de crédito	7.374.035	(7.374.035)				
Clientela	216.317.861	(216.317.861)				
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>	<b>11.084.829</b>	<b>(11.084.829) (c)</b>				
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>		<b>237.357.328 (b)</b>	<b>(537.359) (b)</b>	<b>(767.882)</b>	<b>(1.074.553)</b>	<b>234.977.534</b>
Valores representativos de deuda		13.660.432 (c)	(87.207)	10.330	(786.151)	12.797.404
Préstamos y anticipos		223.696.896	(450.152)	(778.212)	(288.402)	222.180.130
Bancos centrales		5.000				5.000
Entidades de crédito		7.374.035		(29) (f)	(288.402)	7.085.604
Clientela		216.317.861	(450.152)	(778.183) (f)		215.089.526
<b>Activos afectos al negocio asegurador (Nota 9)</b>	<b>275.495</b>				<b>57.918.196</b>	<b>58.193.691</b>
<b>Activos por impuestos</b>	<b>11.054.984</b>			<b>242.869 (g)</b>		<b>11.297.853</b>
<b>Otros activos</b>	<b>2.505.282</b>			<b>1.992</b>		<b>2.507.274</b>
<b>Total Activo</b>	<b>383.186.163</b>	<b>-</b>	<b>-(e)</b>	<b>(548.241)</b>	<b>-</b>	<b>382.637.922</b>



### Pasivo - Conciliación de impactos de 1ª aplicación de la NIIF 9

	Balance a 31-12-2017	Modificación denominación de epígrafes	Otras reclasificaciones	Cambio de valoración	Deferral en aplicación NIIF 9 para actividades seguros (a)	Balance a 01-01-2018
<b>PASIVO</b>						
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	8.241.088				(8.240.972)	116
Pasivos afectos al negocio asegurador	49.750.389				8.240.972	57.991.361
Provisiones	5.000.941			7.668		5.008.609
Compromisos y garantías concedidos	356.927			10.090 (f)		367.017
Restantes provisiones	510.461			(2.422)		508.039
<b>Total Pasivo</b>	<b>358.502.882</b>		-	<b>7.668</b>	-	<b>358.510.550</b>

### Patrimonio neto - Conciliación de impactos de 1ª aplicación de la NIIF 9

	Balance a 31-12-2017	Modificación denominación de epígrafes	Otras reclasificaciones	Cambio de valoración	Deferral en aplicación NIIF 9 para actividades seguros (a)	Balance a 01-01-2018
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>24.203.895</b>		<b>22.714</b>	<b>(561.152)</b>		<b>23.665.457</b>
Otras reservas	(628.066)		22.714 (h)	(561.152)		(1.166.504)
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO</b>	<b>45.366</b>		<b>(22.714) (h)</b>			<b>22.652</b>
Elementos que no se reclasificarán en resultados	-		(447.043)			<b>(447.043)</b>
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	45.366		424.329			469.695
<b>INTERESES MINORITARIOS (participaciones no dominantes)</b>	<b>434.020</b>			<b>5.243</b>		<b>439.263</b>
Otro resultado global acumulado	25.760		(3.965)			21.795
Otros elementos	408.260		3.965	5.243		417.468
<b>Total Patrimonio neto</b>	<b>24.683.281</b>	-	-	<b>(555.909)</b>		<b>24.127.372</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio neto</b>	<b>383.186.163</b>	-	-	<b>(548.241)</b>		<b>382.637.922</b>

a) De acuerdo con lo establecido en la Nota 1, en aplicación de la modificación de la NIIF 4 *Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos financieros*, los detalles de la información que sigue no consideran el cambio de política contable en relación a las inversiones de las compañías aseguradoras del Grupo, las cuales quedan agrupadas en el epígrafe «Activos afectos al negocio asegurador» del activo del balance.

A efectos de facilitar la comparación de la información, también se han reclasificado los saldos de las provisiones técnicas correspondientes a Unit Link y Renta Vitalicia Inversión flexible (parte gestionada), de tal forma que quedan incluidas en el epígrafe «Pasivos afectos al negocio asegurador».

b) Los saldos clasificados en el capítulo «Préstamos y partidas a cobrar» se reclasifican al epígrafe «Activos financieros a coste amortizado», exceptuando determinadas exposiciones que, por sus características, no cumplen el test SPPI y que se reclasifican a «Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambio en resultados».

c) Los saldos clasificados en el epígrafe «Inversiones mantenidas hasta el vencimiento» se reclasifican, en su totalidad, al epígrafe «Activos financieros a coste amortizado».

d) Los saldos clasificados en el capítulo «Activos financieros disponibles para la venta» se reclasifican al epígrafe «Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global», exceptuando determinados títulos cuya finalidad no cumple con el test SPPI, principalmente participaciones en fondos de inversión y de capital riesgo, los cuales se reclasifican al epígrafe «Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambio en resultados».

e) Como consecuencia de la 1ª aplicación de la NIIF 9 no se han producido reclasificaciones de las categorías de valor razonable a coste amortizado.

f) Se corresponde con el impacto incremental sobre las correcciones de valor de las exposiciones a coste amortizado derivado del cambio de política contable (véase Nota 8).

g) Efecto fiscal de los ajustes por cambio de valor indicados.



- h) Como consecuencia de la reclasificación de determinados instrumentos de patrimonio de «Activos financieros disponibles para la venta», a «Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambio en resultados», los ajustes de valoración existentes a 31 de diciembre de 2017, asociados a estas posiciones, se reclasifican del epígrafe «Otro resultado global acumulado», al apartado «Otras reservas» de los fondos propios.

Dada la impracticabilidad de hacer la estimación retroactiva del impacto del cambio de política contable de la NIIF 9, el Grupo se ha acogido a lo dispuesto en NIC 8.40 con el fin de no reexpresar el balance de apertura al 1 de enero de 2017 y la cuenta de resultados del ejercicio 2017. Asimismo, en base a la posibilidad permitida en el apartado NIIF 9.7.2.15, los desgloses a 31 de diciembre de 2017 de determinadas partidas de balance referidas a instrumentos financieros en esta memoria no se han reexpresado, motivo por el cual no es comparativa con la información referida a 30 de junio de 2018.

Por último, la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo anterior incluye, en referencia a la combinación de negocios de BPI (véase Nota 7 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017), la aportación por integración global y por puesta en equivalencia (45,5%) por 5 y 1 meses, respectivamente.

### Estacionalidad de las transacciones

Las actividades del Grupo no tienen un carácter cíclico o estacional relevante, exceptuando las transacciones que se presentan a continuación cuyo tratamiento es particular, en aplicación de la interpretación CNIIF 21, y de las que se presenta el importe registrado hasta la fecha en la cuenta de pérdidas y ganancias de los respectivos periodos:

### Casos particulares en aplicación CNIIF 21

(Millones de euros)

	2018	2017	Fecha de reconocimiento de la obligación
Impuesto sobre bienes inmuebles (España)	48	50	1 de enero
Fondo Único de Resolución (FUR) (*) – CaixaBank	94	88	Al recibirse la notificación de pago (2T 2018)
Fondo Único de Resolución (FUR) (*) y Fondo de Resolución Nacional (FRN) – Banco BPI	19	17	Al recibirse la notificación de pago (2T 2018)

(\*) Respecto al FUR, incluye un 15% de la contribución anual que tiene la naturaleza de compromiso de pago irrevocable que se ha satisfecho mediante la entrega de efectivo. El importe desembolsado por este concepto en los ejercicios 2018 y 2017 asciende a 16 y 15 millones de euros, respectivamente, y se encuentra registrado en el epígrafe «Activos financieros a coste amortizado» y «Préstamos y partidas a cobrar», respectivamente.

### Acuerdo de venta del negocio inmobiliario

#### 1) Recompra de Servihabitat Servicios Inmobiliarios, SL

El pasado 8 de junio de 2018, CaixaBank llegó a un acuerdo con la sociedad SH Findel, S.À.R.L. (sociedad controlada por TPG Sixth Street Partners) para recomprar el 51% del capital social de Servihabitat Servicios Inmobiliarios, SL (Servihabitat) por un precio de 176,5 millones de euros. Tras esta adquisición, que ha obtenido las autorizaciones pertinentes y cuyo *closing* ha tenido lugar con fecha 13 de julio de 2018, el Grupo ha pasado a ostentar el 100% del capital social de Servihabitat.

Al cierre del primer semestre del ejercicio 2018 la citada operación, si bien no se ha registrado la adquisición del 51% de Servihabitat en la medida que la operación estaba sujeta a condiciones suspensivas, ha supuesto la materialización de los siguientes impactos en la cuenta de resultados del Grupo:

- Revisión del valor en libros de la participación actual en el 49% de Servihabitat en virtud de la actualización de la valoración de esta participación así como de la oferta de venta aceptada por parte del Grupo en relación a la operación anunciada el pasado 28 de junio y descrita en el apartado siguiente. Ello ha requerido el registro de un deterioro de 52 millones de euros en el epígrafe «Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas» de la cuenta de resultados consolidada adjunta.
- El reconocimiento de una provisión por importe de 152 millones de euros en el epígrafe «Provisiones o reversión de provisiones» de la cuenta de resultados consolidada adjunta, correspondiente a la diferencia



entre el precio de la transacción (176,5 millones de euros) y el valor razonable de la participación adquirida en el 51% de Servihabitat.

## 2) Venta del negocio inmobiliario

El 28 de junio de 2018, CaixaBank ha acordado vender el 80% de su negocio inmobiliario a una compañía propiedad de Lone Star. La operación comprende principalmente la cartera de activos inmobiliarios disponibles para la venta a 31 de octubre de 2017, así como el 100% del capital social de Servihabitat. El valor bruto de los activos inmobiliarios a 31 de octubre de 2017 afectos a la venta era de aproximadamente 12.800 millones de euros, cuyo valor neto contable aproximado ascendía a 6.700 millones de euros.

Una vez ya completada la recompra del 51% de Servihabitat, el Grupo aportará el negocio inmobiliario a una nueva compañía de la que posteriormente venderá el 80% a Lone Star, reteniendo una participación del 20% a través de Building Center.

Como parte de la operación con Lone Star, Servihabitat seguirá prestando el *servicing* a los activos inmobiliarios del Grupo durante un período de 5 años en virtud de un nuevo contrato que permitirá a CaixaBank alcanzar un mayor grado de flexibilidad y eficiencia.

El cierre de esta operación, una vez obtenidas las autorizaciones pertinentes, implicará la desconsolidación del Negocio Inmobiliario, que se estima tendrá un impacto neutro en la cuenta de resultados.

## Hechos posteriores al cierre

Entre el 30 de junio de 2018 y la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no se ha producido ningún hecho adicional no descrito en las restantes notas explicativas que afecte a los estados financieros adjuntos de manera significativa.



## **2. Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados**

Excepto por lo indicado a continuación, los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo se han elaborado con los mismos principios, políticas contables y criterios que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017.

En la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han aplicado todos los principios y criterios de valoración que podían tener un efecto significativo.

### **Cambios en las políticas contables**

En 2018, el Grupo ha adoptado la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” y NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”. Como consecuencia de ello, se han revisado las políticas contables en las áreas que se indican en esta nota, aplicables desde 1 de enero de 2018.

Para todas aquellas áreas no detalladas en estos estados financieros intermedios continúan de aplicación las definiciones, criterios y políticas descritos en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017.

Tal y como se ha detallado anteriormente, y de acuerdo con lo establecido en las modificaciones a la NIIF 4 “Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos financieros” se permite el diferimiento de la aplicación de la NIIF 9 para las aseguradoras que formen parte de un conglomerado financiero. Por lo tanto, las inversiones afectas al negocio asegurador quedan clasificadas y valoradas tomando en consideración los criterios y requerimientos de NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, utilizando las políticas contables detalladas en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017, y no les son de aplicación los cambios descritos en esta nota.

### **2.1. Instrumentos financieros**

#### **Clasificación de los activos financieros**

Los activos financieros se incluyen a efectos de su valoración en alguna de las siguientes carteras:

- a) Activos financieros a coste amortizado.
- b) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global.
- c) Activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados:
  - i) Activos financieros mantenidos para negociar.
  - ii) Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.
- d) Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.
- e) Derivados – contabilidad de coberturas.

La clasificación en las anteriores categorías se realiza sobre la base de los dos siguientes elementos:

- el modelo de negocio del Grupo para la gestión de los activos financieros, y
- las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

El Grupo clasifica un activo financiero, a los efectos de su valoración:

- En la cartera de «Activos financieros a coste amortizado», cuando se cumplan las dos condiciones siguientes:
  - a) se gestiona con un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para percibir flujos de efectivo contractuales, y
  - b) las condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo en fechas especificadas, que son solamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.
- En la cartera de «Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global», cuando se cumplan las dos condiciones siguientes:
  - a) se gestiona con un modelo de negocio cuyo objetivo combina la percepción de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros y la venta, y
  - b) las condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo en fechas especificadas que son solamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.



- En la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: siempre que por el modelo de negocio del Grupo para su gestión o por las características de sus flujos de efectivo contractuales no sea procedente clasificarlo en alguna de las carteras anteriores.

Dentro de la cartera de «Activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados», se incluyen todos aquellos instrumentos para los que se cumpla alguna de las siguientes características:

- a) se originen o adquieran con el objetivo de realizarlos a corto plazo.
- b) sean parte de un grupo de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para el que haya evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo.
- c) sean instrumentos derivados que no cumplan la definición de contrato de garantía financiera ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura contable.

Constituye una excepción a los criterios generales de valoración descritos anteriormente las inversiones en instrumentos de patrimonio. Con carácter general el Grupo ejerce la opción en el reconocimiento inicial y de forma irrevocable por incluir en la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global inversiones en instrumentos de patrimonio neto que no se clasifican como mantenidos para negociar y que, en caso de no ejercer dicha opción, se clasificarían como activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.

Respecto la evaluación del modelo de negocio, este no depende de las intenciones para un instrumento individual, sino que se determina para un conjunto de instrumentos, tomando en consideración la frecuencia, el importe y calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de dichas ventas y las expectativas en relación con las ventas futuras. Las ventas poco frecuentes o poco significativas, aquellas próximas al vencimiento del activo y las motivadas por incrementos del riesgo de crédito de los activos financieros o para gestionar el riesgo de concentración, entre otras, pueden ser compatibles con el modelo de mantener activos para recibir flujos de efectivo contractuales.

En particular, la expectativa de Grupo CaixaBank de realizar ventas frecuentes y de carácter significativo de préstamos (o activos financieros similares) que han experimentado un deterioro en el riesgo de crédito no es inconsistente con la clasificación de dichos préstamos bajo el modelo de negocio de mantener los activos financieros para percibir sus flujos de efectivo contractuales. Estas ventas que se computan a efectos de determinar la frecuencia de las ventas y su significancia y quedan, por lo tanto, excluidas de los ratios de seguimiento.

Si un activo financiero contiene una cláusula contractual que puede modificar el calendario o el importe de los flujos de efectivo contractuales (como cláusulas de amortización anticipada o la ampliación de la duración), el Grupo determina si los flujos de efectivo que se generarán durante la vida del instrumento debido al ejercicio de dicha cláusula contractual son solamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Para ello, se consideran los flujos de efectivo contractuales que puedan generarse antes y después de la modificación del calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales.

A la vez, en el caso de que un activo financiero contemple un ajuste periódico del tipo de interés pero la frecuencia de ese ajuste no coincida con el plazo del tipo de interés de referencia (por ejemplo, el tipo de interés se ajusta cada tres meses al tipo a un año), el Grupo evalúa, en el momento del reconocimiento inicial, este desajuste en el componente del interés para determinar si los flujos de efectivo contractuales representan solo pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Las condiciones contractuales que, en el momento del reconocimiento inicial, tengan un efecto mínimo sobre los flujos de efectivo o dependan de la ocurrencia de eventos excepcionales y muy improbables (como la liquidación del emisor) no impiden su clasificación en las carteras de coste amortizado o a valor razonable con cambios registrados en otro resultado global.

### Clasificación de los pasivos financieros

La clasificación de los pasivos financieros bajo NIIF 9 no presenta diferencias con las políticas contables establecidas bajo NIC 39 (véase Nota 2 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017).

### Reconocimiento inicial y valoración

En el momento de su reconocimiento inicial todos los instrumentos financieros se registrarán por su valor razonable. Para los instrumentos financieros que no se registren a valor razonable con cambios en resultados, el importe del valor razonable se ajusta añadiendo o deduciendo los costes de transacción directamente atribuibles a su adquisición.



o emisión. En el caso de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, los costes de transacción directamente atribuibles se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los costes de transacción se definen como gastos directamente atribuibles a la adquisición o disposición de un activo financiero, o a la emisión o asunción de un pasivo financiero, en los que no se habría incurrido si el Grupo no hubiese realizado la transacción. Entre ellos se incluyen las comisiones pagadas a intermediarios (como las de prescriptores), los gastos de formalización hipotecaria y parte de los gastos de personal de los Centros de Admisión de Riesgos. En ningún caso se consideran como costes de transacción los gastos administrativos internos, ni los gastos derivados de estudios y análisis previos.

El Grupo finalizó durante el primer trimestre de 2018 un proyecto interno cuyo objetivo era la identificación de los costes de transacción directos e incrementales de las operaciones de activo a través de herramientas de contabilidad analítica. Desde 1 de enero de 2018 estos costes de transacción identificados se incluyen en la determinación del tipo de interés efectivo, minorándolo para los activos financieros, por lo que se periodifican a lo largo de la duración de la operación.

#### Valoración posterior de los activos financieros

Tras su reconocimiento inicial, el Grupo valora un activo financiero a coste amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado global, a valor razonable con cambios en resultados o al coste.

Las partidas a cobrar por operaciones comerciales que no tienen un componente significativo de financiación y los créditos comerciales e instrumentos de deuda a corto plazo que se valoran inicialmente por el precio de la transacción o su principal, respectivamente, se continúan valorando por dicho importe menos la corrección de valor por deterioro estimada conforme se describe en el apartado 2.3.

#### Ingresos y gastos de los activos y pasivos financieros

Los ingresos y gastos de los instrumentos financieros a coste amortizado se reconocen con los siguientes criterios:

- a) Los intereses devengados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, utilizando el tipo de interés efectivo de la operación sobre el importe en libros bruto de la operación (excepto en el caso de activos dudosos que se aplica sobre el valor neto contable).
- b) Los restantes cambios de valor se reconocerán como ingreso o gasto cuando el instrumento financiero cause baja del balance; cuando se reclasifique; y en el caso de los activos financieros, cuando se produzcan pérdidas por deterioro de valor o ganancias por su posterior recuperación.

Los ingresos y gastos de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen de acuerdo a los siguientes criterios:

- a) Los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registrará como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto, que se registrará como resultados de operaciones financieras en la partida que corresponda.
- b) Los intereses devengados correspondientes a los instrumentos de deuda se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Como excepción, el Grupo debería reconocer los cambios de valor de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados, en el caso de aplicar, de la forma siguiente:

- a) el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo de crédito propio de ese pasivo se reconoce en otro resultado global, que se transferiría directamente a una partida de reservas si se produjera la baja de dicho pasivo financiero, y
- b) el importe restante del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en el resultado del ejercicio.

Los ingresos y gastos de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global se reconocen de acuerdo con los siguientes criterios:

- a) Los intereses devengados o, cuando corresponda, los dividendos devengados se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias. Para los intereses se procede de forma igual a los activos a coste amortizado.
- b) Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se trate de activos financieros monetarios, y en otro resultado global, cuando se trate de activos financieros no monetarios.





- c) Para el caso de los instrumentos de deuda, las pérdidas por deterioro de valor o las ganancias por su posterior recuperación se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- d) Los restantes cambios de valor se reconocen en otro resultado global.

De este modo, cuando un instrumento de deuda se valora a valor razonable con cambios en otro resultado global, los importes que se reconocerán en el resultado del ejercicio serán los mismos que se reconocerían si se valorase a coste amortizado.

Cuando un instrumento de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global se da de baja del balance, la pérdida o ganancia acumulada en el patrimonio neto se reclasifica pasando al resultado del período. En cambio, cuando un instrumento de patrimonio neto a valor razonable con cambios en otro resultado global se da de baja del balance, el importe de la pérdida o ganancia registrada en otro resultado global acumulado no se reclasifica a la cuenta de pérdidas y ganancias, sino a una partida de reservas.

Para cada una de las anteriores carteras, el reconocimiento cambiaría si dichos instrumentos forman parte de una relación de cobertura, no presentando diferencias con las políticas contables establecidas bajo NIC 39 (véase Nota 2 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017).

### Reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros

Únicamente si el Grupo decidiera cambiar su modelo de negocio para la gestión de activos financieros, reclasificaría todos los activos financieros afectados según los requerimientos dispuestos en la NIIF 9. Dicha reclasificación se realizaría de forma prospectiva desde la fecha de la reclasificación. De acuerdo con el enfoque de NIIF 9, con carácter general los cambios en el modelo de negocio ocurren con muy poca frecuencia. Los pasivos financieros no pueden reclasificarse entre carteras.

### 2.2. Coberturas contables

El Grupo aplica desde 1 de enero 2018 lo establecido en la NIIF 9 en lo relativo a contabilidad de coberturas al entender que esta opción se alinea mejor con la estrategia de gestión del riesgo del Grupo CaixaBank, pues existen cambios respecto la NIC 39 en diversos aspectos como las partidas cubiertas, instrumentos de cobertura, contabilización del valor temporal de las opciones y evaluación de la eficacia, que permiten ampliar las operaciones a las cuales se aplica la contabilidad de cobertura y facilitar su aplicación.

Al margen de los mayores requerimientos de desglose en la información financiera y la actualización de las notas técnicas que documentan las coberturas, no se han derivado impactos cuantitativos significativos.

El Grupo establece en las notas técnicas la documentación de la relación de cobertura, la cual incluye la identificación del instrumento de cobertura y de la partida cubierta, la naturaleza del riesgo que se va a cubrir y la forma en que el Grupo evalúa si la relación de cobertura cumple los requisitos de eficacia de la cobertura (junto con su análisis de las causas de ineficacia de la cobertura y el modo de determinar la ratio de cobertura). De acuerdo con NIIF 9, para que se verifique el requisito de eficacia:

- a) debe existir una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura,
- b) el riesgo de crédito de la contraparte de la partida cubierta o del instrumento de cobertura no debe ejercer un efecto dominante sobre los cambios de valor resultantes de esa relación económica, y
- c) la ratio de cobertura de la relación de cobertura contable, entendida como la cantidad de partida cubierta entre la cantidad de instrumento de cobertura, debe ser la misma que la ratio de cobertura que se emplee a efectos de gestión.

### 2.3. Deterioro de valor de activos financieros y otras exposiciones crediticias

El Grupo aplica los requisitos sobre deterioro del valor a los instrumentos de deuda que se valoran a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global, así como a otras exposiciones que comportan riesgo de crédito como compromisos de préstamo concedidos, garantías financieras concedidas y otros compromisos concedidos.

El objetivo de los requerimientos de la NIIF 9 sobre deterioro de valor es que se reconozcan las pérdidas crediticias esperadas de las operaciones, evaluadas sobre una base colectiva o individual, considerando toda la información razonable y fundamentada disponible, incluyendo la de carácter prospectivo.



Las pérdidas por deterioro del período en los instrumentos de deuda se reconocen como un gasto en el epígrafe «Deterioro del valor o reversión del deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación» de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las pérdidas por deterioro en los instrumentos de deuda a coste amortizado se reconocen contra una cuenta correctora de provisiones que reduce el importe en libros del activo, mientras que las de aquellos a valor razonable con cambios en otro resultado global se reconocen contra otro resultado global acumulado.

Las coberturas por pérdidas por deterioro en las exposiciones que comportan riesgo de crédito distintas de los instrumentos de deuda se registran como una provisión en el epígrafe «Provisiones – Compromisos y garantías concedidos» del pasivo del balance. Las dotaciones y reversiones de dichas coberturas se registran con cargo al epígrafe «Provisiones o reversión de provisiones» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

A los efectos del registro de la cobertura por pérdidas por deterioro de los instrumentos de deuda, deben tenerse previamente en cuenta las siguientes definiciones:

- a) **Pérdidas crediticias:** corresponden a la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales adeudados al Grupo de acuerdo con el contrato del activo financiero y todos los flujos de efectivo que este espera recibir (es decir, la totalidad de la insuficiencia de flujos de efectivo), descontada al tipo de interés efectivo original o, para los activos financieros comprados u originados con deterioro crediticio, al tipo de interés efectivo ajustado por la calidad crediticia, o el tipo de interés a la fecha a que se refieren los estados financieros cuando sea variable.

En el caso de los compromisos de préstamo concedidos, se comparan los flujos de efectivo contractuales que se deberían al Grupo en el caso de la disposición del compromiso de préstamo y los flujos de efectivo que este espera recibir si se dispone del compromiso. En el caso de garantías financieras concedidas, se considerarán los pagos que el Grupo espera realizar menos los flujos de efectivo que esta espera recibir del titular garantizado.

El Grupo estima los flujos de efectivo de la operación durante su vida esperada teniendo en cuenta todos los términos y condiciones contractuales de la operación (como opciones de amortización anticipada, de ampliación, de rescate y otras similares). En los casos excepcionales en que no sea posible estimar la vida esperada de forma fiable, se utiliza el plazo contractual remanente de la operación, incluyendo opciones de ampliación.

Entre los flujos de efectivo que se tienen en cuenta se incluyen los procedentes de la venta de garantías reales recibidas, teniendo en cuenta los flujos que se obtendrían de su venta, menos el importe de los costes necesarios para su obtención, mantenimiento y posterior venta, u otras mejoras crediticias que formen parte integrante de las condiciones contractuales, como las garantías financieras recibidas.

En aquellos casos en que la estrategia en vigor del Grupo para la reducción de los activos problemáticos prevea escenarios de venta de préstamos y otras cuentas a cobrar que han experimentado un incremento en su riesgo de crédito (exposición clasificada en Stage 3), el Grupo mantiene cualquier activo afectado por dicha estrategia bajo el modelo de negocio de mantener los activos para percibir sus flujos de caja contractuales, por lo que se valoran clasifican dentro de la cartera de «Activos financieros a coste amortizado» siempre que sus flujos sean solamente pagos de principal e intereses. Asimismo, mientras permanezca la voluntad de venta, la correspondiente provisión por riesgo de crédito toma en consideración el precio a recibir de un tercero.

- b) **Pérdidas crediticias esperadas:** son la media ponderada de las pérdidas crediticias, utilizando como ponderaciones los riesgos respectivos de que ocurran eventos de incumplimiento. Se tendrá en cuenta la siguiente distinción:
  - i. **Pérdidas crediticias esperadas en la vida de la operación:** son las pérdidas crediticias esperadas resultantes de los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de la operación.
  - ii. **Pérdidas crediticias esperadas en 12 meses:** son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida de la operación que corresponde a las pérdidas crediticias esperadas resultantes de los eventos de incumplimiento que pueden producirse en la operación en los 12 meses siguientes a la fecha de referencia.



El importe de las coberturas por pérdidas por deterioro se calcula en función de si se ha producido o no un incremento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de la operación, y de si se ha producido o no un evento de incumplimiento:

**Deterioro observado de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial**

Categoría de riesgo de crédito	Riesgo normal <i>Stage 1</i>	Riesgo normal en vigilancia especial <i>Stage 2</i>	Riesgo dudoso <i>Stage 3</i>	Riesgo fallido
Criterios de clasificación y de traspaso	Operaciones para las que su riesgo de crédito no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial	Operaciones para las que el riesgo de crédito ha aumentado de manera significativa ( <b>SICR</b> ) pero no presentan eventos de incumplimiento	Operaciones con deterioro crediticio  <b>Evento de incumplimiento:</b> cuando existen importes vencidos con más de <b>90 días</b> de antigüedad	Operaciones para las que no se tengan expectativas razonables de recuperación
Cálculo de la cobertura de deterioro	Pérdidas crediticias esperadas en doce meses	Pérdidas crediticias esperadas en la vida de la operación		Reconocimiento en resultados de pérdidas por el importe en libros de la operación y baja total del activo
Cálculo y reconocimiento de intereses	Se calculan aplicando el tipo de interés efectivo al importe en libros bruto de la operación		Se calculan aplicando el tipo de interés efectivo al coste amortizado (ajustado por las correcciones de valor por deterioro)	No se reconocen en la cuenta de resultados
Operaciones incluidas	Reconocimiento inicial de los instrumentos financieros	Operaciones incluidas en un acuerdo de sostenibilidad que no han completado el periodo de prueba	<b>Dudoso por razones de morosidad:</b> Operaciones con importes vencidos de antigüedad mayor a <b>90 días</b> Operaciones en las que todos sus titulares son arrastradores (criterio de riesgo persona)  <b>Dudoso por razones distintas de morosidad:</b> • Operaciones que presentan dudas razonables sobre su reembolso total contractual. • Operaciones con saldos reclamados judicialmente • Operaciones en las que se ha iniciado el proceso de ejecución de la garantía real • Operaciones y garantías de los titulares en concurso de acreedores sin petición de liquidación • Operaciones refinanciadas a las que corresponda su clasificación en dudoso • Las operaciones compradas /originadas con deterioro crediticio	Operaciones de remota recuperación
		Operaciones de acreedores en concurso de acreedores en las que no proceda su clasificación como riesgos dudosos o fallidos		Bajas parciales de operaciones sin que se produzca la extinción de los derechos (fallidos parciales).
		Operaciones refinanciadas o reestructuradas que no proceda clasificar como dudosas y están aún en periodo de prueba		Operaciones dudosas por razón de morosidad cuando tengan una antigüedad en la categoría superior a <b>4 años</b> o cuando el importe no cubierto con garantías eficaces se haya mantenido con una cobertura por riesgo de crédito del 100% durante más de 2 años (excepto cuando haya garantías reales eficaces que cubran al menos el 10% del importe bruto)
		Operaciones con importes vencidos con más de <b>30 días</b> de antigüedad		
		Operaciones que mediante indicadores/triggers de mercado se pueda determinar que se ha producido un incremento significativo de riesgo.		Operaciones con todos los titulares declarados en concurso de acreedores en fase de liquidación (salvo que cuenten con garantías reales eficaces que cubran al menos el 10% del importe bruto)



Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican o el activo financiero se intercambia por otro, y la modificación o intercambio no da lugar a su baja del balance, el Grupo recalcula el importe en libros bruto del activo financiero, considerando los flujos modificados y el tipo de interés efectivo aplicable antes de la modificación, y reconoce cualquier diferencia que surja como una pérdida o ganancia por modificación en el resultado del período. El importe de los costes de transacción directamente atribuibles incrementa el importe en libros del activo financiero modificado y se amortizarán durante su vida remanente, lo que obligará a la entidad a recalcular el tipo de interés efectivo.

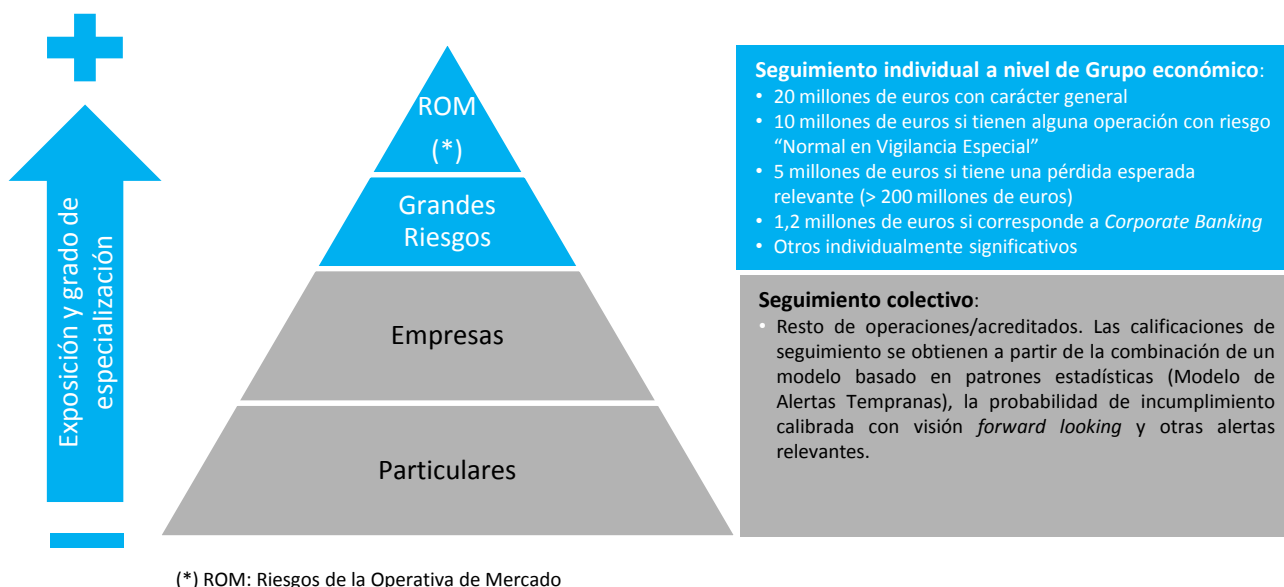
Con independencia de su clasificación posterior, en el caso de que una operación se comprara u originara con deterioro crediticio, su cobertura sería igual al importe acumulado de los cambios en las pérdidas crediticias posteriores al reconocimiento inicial y los ingresos por intereses de estos activos se calcularían aplicando el tipo de interés efectivo ajustado por calidad crediticia al coste amortizado del instrumento.

El Grupo reduce el importe en libros bruto de una operación cuando no tiene expectativas razonables de recuperar en parte ese activo financiero (fallidos parciales). En este caso el Grupo clasifica íntegramente en la categoría que le corresponda, frecuentemente como riesgo dudoso, el importe remanente de las operaciones con importes dados de baja (baja parcial), bien por extinción de los derechos de la entidad (pérdida definitiva), o bien por considerarlos irrecuperables sin que se produzca la extinción de los derechos (fallidos parciales).

### *Seguimiento y medición del riesgo de crédito*

El resultado de la actuación de seguimiento es establecer una conclusión que determine la calidad del riesgo asumido con un acreditado (“Calificaciones de Seguimiento”) y las acciones a realizar en su caso, incluida la estimación del deterioro. El objeto del seguimiento del riesgo son acreditados titulares de instrumentos de deuda y exposiciones fuera de balance que comporten riesgo de crédito, siendo los resultados una referencia para la política de concesiones futuras.

El seguimiento de las exposiciones se articula en la Política de Seguimiento de Riesgo de Crédito, en función de la exposición y especificidad de las mismas y se segrega en ámbitos diferenciados, conforme a las distintas metodologías de medición del riesgo de crédito, siguiendo el siguiente esquema:



### Parámetros de riesgo de crédito

La medición del riesgo se articula alrededor del producto de los factores asociados al cálculo de la pérdida esperada:

- **Exposición:** la exposición (EAD para *exposure at default*) estima cuál será la deuda pendiente en caso de incumplimiento del cliente. Esta magnitud es relevante para aquellos instrumentos financieros que tienen una estructura de amortización variable en función de las disposiciones que haga el cliente (cuentas de crédito, tarjetas de crédito y, en general, cualquier producto *revolving*).



La obtención de esta estimación se basa en la observación de la experiencia interna con aquellos acreditados que han incurrido en morosidad, relacionando los niveles de disposición en el momento del incumplimiento y en los 12 meses anteriores. Con el fin de realizarla se modelizan para cada transacción las relaciones observadas en función de la naturaleza del producto, el plazo hasta el vencimiento y las características del cliente.

- **Probabilidad de incumplimiento:** el Grupo dispone de herramientas de ayuda a la gestión para la predicción de la probabilidad de incumplimiento (PD para *probability of default*) de cada acreditado que cubren la práctica totalidad de la actividad crediticia.

Estas herramientas, implantadas en la red de oficinas e integradas en los canales de concesión y seguimiento de riesgo, han sido desarrolladas de acuerdo con la experiencia histórica de mora e incorporan las medidas necesarias para ajustar los resultados al ciclo económico, con el objetivo de ofrecer mediciones relativamente estables a largo plazo.

- Las herramientas orientadas al producto se utilizan básicamente en el ámbito de admisión de nuevas operaciones de banca minorista y toman en consideración características del deudor, información derivada de la relación con los clientes, alertas internas y externas y características propias de la operación, para determinar su probabilidad de incumplimiento.
- Las herramientas orientadas al cliente evalúan la probabilidad de incumplimiento del deudor de manera genérica, aunque en el caso de personas físicas pueden aportar resultados diferenciados por producto. Están integradas por *scorings* de comportamiento para el seguimiento del riesgo de personas físicas y por *ratings* de empresas.

En lo relativo a empresas, las herramientas de rating varían notablemente en función del segmento al cual pertenecen. Particularmente, en el caso de microempresas y pymes, el proceso de evaluación se basa en un algoritmo modular, y se valoran cuatro áreas de información diferentes: los estados financieros, la información derivada de la relación con los clientes, alertas internas y externas y otros aspectos cualitativos.

En lo relativo a grandes empresas, el Grupo cuenta con modelos específicos que buscan replicar los ratings de las agencias de calificación y requieren del criterio experto de los analistas. Ante la falta de una frecuencia suficiente, en términos estadísticos, de morosidad interna en este segmento, la construcción de estos modelos se alinea con la metodología de Standard & Poor's, de forma que se han podido usar las tasas de incumplimiento global publicadas por esta agencia de rating, que añade fiabilidad a la metodología.

La actualización de los *scorings* y *ratings* de clientes se efectúa mensualmente con el objetivo de mantener actualizada la calificación crediticia, con la excepción del *rating* de grandes empresas que se actualiza con una frecuencia como mínimo anual y siempre que se produzcan eventos significativos que puedan alterar la calidad crediticia del acreditado. En el ámbito de personas jurídicas se realizan acciones periódicas de actualización de estados financieros e información cualitativa para conseguir el máximo nivel de cobertura del *rating* interno.

- **Severidad:** la severidad (LGD en inglés, *loss given default*) corresponde al porcentaje de la deuda que no podrá ser recuperado en caso de incumplimiento del cliente.

Se calculan las severidades históricas con información interna, considerando los flujos de caja asociados a los contratos desde el incumplimiento hasta la regularización o declaración de fallido, modelizando en función de la garantía, la relación préstamo/valor, el tipo de producto, la calidad crediticia del acreditado y, tal como la regulación requiere, las condiciones recesivas del ciclo económico. Dentro de este cómputo también se realiza una aproximación de los gastos indirectos (personal de oficinas, infraestructura, etc.) asociados al proceso.

- **Pérdida inesperada:** la variabilidad de las pérdidas esperadas de la cartera constituye la pérdida inesperada, la cual representa la pérdida potencial imprevista. Se calcula como la pérdida asociada a un nivel de confianza suficientemente elevado de la distribución de pérdidas, menos la pérdida esperada. Su medición garantiza un control del riesgo crediticio en condiciones «normales» de mercado.



### Metodologías para la estimación de las pérdidas crediticias esperadas

El Grupo estima las pérdidas crediticias esperadas de una operación de forma que estas pérdidas reflejen:

- a) un importe ponderado y no sesgado, determinado mediante la evaluación de una serie de resultados posibles;
- b) el valor temporal del dinero, y
- c) la información razonable y fundamentada que esté disponible en la fecha de referencia, sin coste ni esfuerzo desproporcionado, sobre sucesos pasados, condiciones actuales y previsiones de condiciones económicas futuras.

Para la determinación de coberturas por pérdidas crediticias se utilizan modelos de estimación de la probabilidad de incumplimiento (PD), de la probabilidad de regularización de ciclos incumplidos (PNC), severidad en caso de fallido (LGL), modelos de valor recuperable de garantías hipotecarias (*haircuts*), ajustes para incorporar los efectos LifeTime y *forward looking*.

Los modelos utilizados en la determinación de la cobertura están basados en la experiencia interna de incumplimientos y recuperaciones en las carteras. Se actualizan periódicamente para recoger en todo momento la situación económica del entorno y ser representativos del contexto económico vigente en cada momento. De esta forma se reducen las diferencias entre las pérdidas estimadas y las observaciones recientes. A ellos se incorporará una visión insesgada de la posible evolución futura de la economía (*forward looking*) para la determinación de la pérdida esperada considerando factores clave: (i) crecimiento del PIB, (ii) la tasa de desempleo, (iii) Euribor a 12 meses y (iv) evolución del precio de la vivienda. En este sentido, el Grupo genera un escenario base sobre el futuro direccionado sobre las variables económicas, así como un rango de escenarios potenciales que le permiten ajustar, en base ponderada a su probabilidad e incidencia en cada segmento, las estimaciones de pérdida esperada.

En los ciclos de revisión también se introducen las mejoras necesarias detectadas en los ejercicios de comparación retrospectiva (*backtesting*) y de *benchmarking*. Asimismo, los modelos desarrollados están documentados, permitiendo la réplica por parte de un tercero. La documentación contiene las definiciones clave, la información relativa al proceso de obtención de muestras y tratamiento de datos, los principios metodológicos y resultados obtenidos así como su comparativa con ejercicios previos.

### Calificaciones de seguimiento individualizado

Los procedimientos de seguimiento individualizado se aplican en carteras con exposiciones de riesgo relevante (cuando superan las magnitudes indicadas al inicio del apartado) y/o que presentan características específicas (financiaciones especializadas, sector público, entidades financieras y entidades del Grupo) y consisten en la elaboración de informes periódicos sobre los grupos económicos de los acreditados con la finalidad de evaluar la existencia de evidencia objetiva de deterioro y/o incremento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del acreditado.

Las variables clave (o *triggers*) sobre las que se realiza el seguimiento para la detección de SICR y/o de incumplimiento se agrupan en las siguientes categorías:

- Dificultades financieras del emisor o deudor
- Incumplimiento de cláusulas contractuales, impagos o retrasos en el pago de intereses o principales
- Por dificultades financieras, se otorgan al acreditado concesiones o ventajas que no se considerarían de otro modo
- Probabilidad de que el prestatario entre en quiebra o reestructuración

Adicionalmente, se consideran *triggers* en ámbitos sectoriales como el promotor, *project finance*, administraciones públicas y operativa en mercados.

El proceso de seguimiento individualizado supone la atribución de una calificación interna de riesgo a los acreditados, trasladada a una clasificación contable, a la que se encuentran asignados los parámetros de riesgo de crédito necesarios para el cálculo de las coberturas contables.



### Calificaciones de seguimiento colectivo

La calificación de seguimiento de la cartera colectiva se obtiene a partir de la combinación de un modelo estadístico al que nos referiremos como Modelo de Alertas Tempranas o MAT, la PD calibrada con visión *forward looking* (consistente con la utilizada en el cálculo de coberturas por riesgo de crédito) y otras alertas relevantes. Tanto el MAT como la PD se actualizan con una frecuencia mínima mensual, siendo diaria en el caso de las alertas.

Asimismo, los modelos MAT y la PD están sujetos a la Política de Modelos del Grupo y deben cumplir los requisitos de eficacia, simplicidad, documentación y rastreabilidad que se incluyen en dicha Política.

## 2.4. Reconocimiento de ingresos y gastos

A continuación, se resumen los criterios más significativos empleados en el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

### Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo y con independencia del flujo monetario o financiero que de ello se deriva según se ha descrito anteriormente.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos, que es el del anuncio oficial de pago de dividendo por el órgano adecuado de la sociedad.

### Comisiones

El registro en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ingresos y gastos en comisiones es distinto en función de su naturaleza.

- Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, y se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias según se indica:
  - a) Comisiones crediticias: aquellas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación de financiación. Estas comisiones se perciben por adelantado, y pueden ser:
    - i. Comisiones recibidas por la creación o adquisición de operaciones de financiación que no se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: pueden incluir retribuciones por actividades como la evaluación de la situación financiera del prestatario, la evaluación y registro de garantías diversas, la negociación de condiciones de operaciones, la preparación y tratamiento de documentación y cierre de la transacción. Se difieren y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación como ajuste al rendimiento o coste efectivo de la operación.
    - ii. Comisiones pactadas como compensación por el compromiso de concesión de financiación, cuando dicho compromiso no se valora al valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y es probable que el Grupo celebre un acuerdo de préstamo específico. El reconocimiento del ingreso por estas comisiones se difiere, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la financiación como un ajuste al rendimiento o coste efectivo de la operación. Si el compromiso expira sin que la entidad efectúe el préstamo, la comisión se reconoce como un ingreso en el momento de la expiración.
    - iii. Comisiones pagadas en la emisión de pasivos financieros valorados a coste amortizado. Se incluyen junto con los costes directos relacionados habidos en el importe en libros del pasivo financiero, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ajuste al coste efectivo de la operación.
  - b) Comisiones no crediticias: son aquellas derivadas de las prestaciones de servicios financieros distintos de las operaciones de financiación, y pueden ser:
    - i. Relacionadas con la ejecución de un servicio prestado a lo largo del tiempo, como las comisiones por administración de cuentas y las percibidas por adelantado por emisión o renovación de tarjetas de



crédito: los ingresos se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del tiempo, midiendo el avance hacia el cumplimiento completo de la obligación de ejecución, de acuerdo con los criterios que se detallan en el siguiente apartado. En el supuesto de comisiones de administración de inversiones por cuenta de terceros, se registrarán midiendo el avance hacia el cumplimiento de la obligación, aplicándose a los costes de obtención y cumplimiento de dicho contrato los criterios generales para el reconocimiento de ingresos y gastos.

- ii. Relacionadas con la prestación de un servicio que se ejecuta en un momento concreto: estas comisiones se devengan cuando el cliente obtiene el control sobre el servicio, como en los casos de suscripción de valores, cambio de moneda, asesoramiento o sindicación de préstamos (en este caso, cuando el Grupo no retenga ninguna parte de la operación para sí misma o la retenga en las mismas condiciones de riesgo que el resto de los participantes).

En las operaciones de crédito en las que la disposición de fondos es facultativa del titular del crédito, la comisión de disponibilidad por la parte no dispuesta se registrará como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su cobro.

Constituyen una excepción a los anteriores criterios los instrumentos financieros que se valoran por su valor razonable con cambios en resultados. Para estos instrumentos, el importe de la comisión se registra inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las comisiones devengadas derivadas de productos o servicios típicos de la actividad financiera se presentan de forma separada de aquellas derivadas de productos y servicios que no se corresponden con la actividad típica, las cuales se presentan en el epígrafe de «Otros ingresos de explotación» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### Otros ingresos y gastos no financieros

Como criterio general, el Grupo reconoce los otros ingresos de sus actividades ordinarias a medida que se produce la entrega de los bienes o la prestación de los servicios comprometidos contractualmente con sus clientes. El Grupo reconoce como ingresos durante la vida del contrato el importe de la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

En consecuencia, si recibe o tiene derecho a recibir, una contraprestación sin que se haya producido la transferencia de los bienes o servicios, el Grupo reconoce un pasivo por contrato de entrega de bienes o prestación de servicios, que permanece en balance hasta que proceda su imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con los criterios que se detallan a continuación.

En particular, el Grupo sigue las siguientes etapas:

- 1) Identificación del contrato (o contratos) con el cliente y de la obligación u obligaciones derivadas de la ejecución del contrato. En este punto, el Grupo evalúa los bienes o servicios comprometidos e identifica como una obligación de ejecución cada compromiso de transferir al cliente:
  - un bien, un servicio o un grupo de bienes o servicios diferenciados, o
  - una serie de bienes o servicios diferenciados que sean prácticamente iguales y que se atengan al mismo patrón de transferencia al cliente.

Un bien o servicio comprometido con un cliente está diferenciado si cumple los dos criterios siguientes:

- El cliente puede disfrutar del bien o servicio por sí solo, o junto con otros recursos de los que pueda disponer fácilmente.
  - El compromiso de la entidad de transferir el bien o servicio al cliente es identificable por separado de otros compromisos contenidos en el contrato.
- 2) Determinación del precio de la transacción: se determina como el importe de la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de entregar los bienes o prestar los servicios, sin incluir importes cobrados por cuenta de terceros, como impuestos indirectos, ni considerar posibles cancelaciones, renovaciones y modificaciones del contrato.





El precio de la transacción puede consistir en importes fijos, variables o ambos, pudiendo variar en función de descuentos, bonificaciones, rebajas u otros elementos similares. Asimismo, el precio será variable cuando el derecho a su cobro dependa de la ocurrencia o no de un suceso futuro. Para llegar al precio de la transacción será necesario deducir descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

En caso de que dicho precio incluya una contraprestación variable, el Grupo estima inicialmente el importe de la contraprestación a la que tendrá derecho, bien como un valor esperado, o bien como el importe en el escenario más probable. Dicho importe se incluye, total o parcialmente, en el precio de la transacción solo en la medida en que sea altamente probable que no se vaya a producir una reversión significativa del importe de los ingresos acumulados reconocidos por el contrato.

Al final de cada período, el Grupo actualiza la estimación del precio de la transacción, para representar fielmente las circunstancias existentes en ese momento. Para determinar el precio de la transacción, el Grupo ajusta el importe de la contraprestación para tener en cuenta el valor temporal del dinero cuando el calendario de pagos acordado proporcione al cliente o a la entidad un beneficio significativo de financiación. El tipo de descuento utilizado es el que se utilizaría en una transacción de financiación independiente entre la entidad y su cliente al comienzo del contrato. Este tipo de descuento no es objeto de actualización posterior. No obstante lo anterior, el Grupo no actualiza el importe de la contraprestación si al comienzo del contrato es previsible que el vencimiento sea igual o inferior a un año.

- 3) Asignación del precio de la transacción entre las obligaciones de ejecución: el Grupo distribuye el precio de la transacción de forma que a cada obligación de ejecución identificada en el contrato se le asigna un importe que represente la contraprestación que obtendrá a cambio de transferir al cliente el bien o servicio comprometido en dicha obligación de ejecución. Esta asignación se hace sobre la base de los correspondientes precios de venta independiente de los bienes y servicios objeto de cada obligación de ejecución. La mejor evidencia de los precios de venta independientes es su precio observable, si estos bienes o servicios se venden de forma separada en circunstancias similares.

El Grupo asigna a las distintas obligaciones de ejecución del contrato cualquier cambio posterior en la estimación del precio de la transacción sobre la misma base que al comienzo del contrato.

- 4) Reconocimiento del ingreso a medida que la entidad cumple con sus obligaciones: el Grupo reconoce como ingresos el importe del precio de la transacción asignado a una obligación de ejecución, a medida que satisfaga esta obligación mediante la transferencia al cliente del bien o servicio comprometido.

Los bienes y servicios son activos, aunque solo sea momentáneamente en el caso de estos últimos. Un activo se transfiere cuando el cliente obtiene el control sobre él. Se entiende por control de un activo la capacidad para dirigir su uso y obtener sustancialmente todos los beneficios resultantes de los flujos de efectivo (entradas o ahorros de salidas). Para cada obligación de ejecución identificada, el Grupo determina, al comienzo del contrato, si la transferencia de control del activo se realiza a lo largo del tiempo o en un momento concreto:

- a) El Grupo transfiere el control de un activo a lo largo del tiempo si se cumple uno de los siguientes criterios:
  - i. El cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por la actividad de la entidad a medida que esta la lleva a cabo.
  - ii. El Grupo produce o mejora un activo que el cliente controla a medida que el activo se produce o mejora.
  - iii. El Grupo produce un activo específico para el cliente, al que no puede darle un uso alternativo, y tiene un derecho exigible al cobro de la actividad realizada hasta el momento, como servicios de consultoría que den lugar a la emisión de una opinión profesional para el cliente.
- b) el Grupo transfiere el control de un activo en un momento concreto, si no lo hace a lo largo del tiempo.

En una obligación de ejecución que se cumple a lo largo del tiempo, el Grupo reconoce los ingresos correspondientes a medida que la satisface, para lo que mide el grado de avance de ejecución de cada obligación identificada (sujeto a la capacidad de medición de dicho grado de avance). En caso contrario, se reconocerían únicamente ingresos por la cuantía de los costes incurridos hasta la fecha de valoración.



En una obligación de ejecución que se cumple en un momento concreto, el Grupo reconoce los ingresos correspondientes en el momento en que se satisface.

Respecto la contabilización de los costes relacionados con los contratos, los costes de obtención de un contrato son aquellos en los que incurre el Grupo para obtener un contrato con un cliente y en los que no habría incurrido si la entidad no lo hubiera celebrado.

Se reconocen como un activo si están directamente relacionados con un contrato que se puede identificar de forma específica y el Grupo espera recuperarlos. En este caso se amortizan de forma sistemática y coherente con la transferencia al cliente de los bienes o servicios relacionados contractualmente. No obstante, si el período de amortización del activo fuera igual o inferior al año, no se reconocen dichos costes como un activo y se registran como un gasto.



### 3. Gestión del riesgo

La banca española se encuentra bajo un nuevo escenario en el que destacan la reducción de la morosidad y la mejora de la rentabilidad. Sin embargo, los niveles mínimos de tipos de interés y la presión por la reducción de activos problemáticos entre otros, continúan presentándose como desafíos en el entorno bancario europeo.

El Informe global de Riesgos 2018 del Foro Económico Mundial destaca que si bien hemos aprendido a comprender y mitigar los riesgos que pueden ser gestionados de forma aislada, somos menos competentes ante los riesgos complejos en sistemas interconectados como los que nos enfrentamos actualmente: riesgos ambientales, riesgos de ciberseguridad y geopolíticos.

Alineado con el anterior, el informe del Comité conjunto de las Autoridades de supervisión europeas, “*Risks and vulnerabilities in the EU financial system*” de abril, destaca entre otros, los riesgos cibernéticos que amenazan tanto la integridad de los datos como la continuidad del negocio y las monedas virtuales. Asimismo el cambio climático y la transición a una economía con menos carbono han recibido una mayor atención por parte de organismos supervisores/reguladores.

En este sentido, el Grupo trabaja en el análisis e implantación de las distintas novedades en la Regulación y Supervisión Bancaria, así como colabora en foros sectoriales que analizan el contenido de los documentos consultivos.

- **Marco europeo para la gestión de los NPLs (*non performing loans*)**

El elevado volumen de NPLs en el mercado europeo representa, a pesar de que el ratio promedio mantiene una clara tendencia bajista, una de las principales preocupaciones de reguladores y supervisores. Por este motivo, con el objetivo de reducir y evitar futuras concentraciones de préstamos dudosos las autoridades y entidades europeas establecieron un “Plan de acción para hacer frente a los préstamos dudosos en Europa” en el ECOFIN de julio 2017.

En marzo 2018 la Comisión presentó una serie de iniciativas para hacer frente niveles elevados de NPLs que incluían: (i) medidas para favorecer el desarrollo de los mercados secundarios y una recuperación más efectiva de la deuda (propuesta de directiva sobre *servicers* de crédito, compradores de préstamos y un mecanismo acelerado de ejecución de garantías); (ii) una propuesta de modificación de la CRR (*Capital Requirements Regulation*), en línea con lo expuesto en el Apéndice a la Guía del BCE sobre préstamos dudosos para asegurar una cobertura suficiente ante las pérdidas; y, por último, (iii) una guía técnica para el desarrollo de las compañías nacionales de gestión de activos (*AMCs o asset management companies*).

Adicionalmente, la EBA ha cerrado recientemente la consulta sobre la actualización de la guía sobre la gestión de exposiciones deterioradas en la que se pretende establecer (i) prácticas sólidas de gestión; (ii) claridad en la definición y procesos de reconocimiento; así como, (iii) el umbral que determine los bancos considerados con alta exposición y requisitos para la evaluación supervisora. A corto plazo, finalizará también la consulta sobre divulgación de exposiciones NPL, reestructuradas/refinanciadas y adjudicadas y, antes de que acabe el presente ejercicio, se espera el lanzamiento a consulta de unas directrices detalladas sobre la originación, la supervisión y la gobernanza interna de los préstamos bancarios.

- **Ejercicio Stress test 2018**

La EBA lanzó en enero 2018 el ejercicio de Stress Test 2018, sobre todas las carteras. CaixaBank este año participará directamente como cabecera del Grupo CaixaBank a efectos prudenciales, tras la desconsolidación de Critería en septiembre de 2017. La metodología publicada es similar a la del ejercicio 2016 y como novedad, el ejercicio ya contempla la aplicación de la NIIF 9.

Como en años anteriores, se trata de un ejercicio con enfoque bottom-up con restricciones y con un horizonte temporal de 3 años, bajo 2 escenarios (uno central y otro adverso). El resultado, al igual que en el ejercicio 2016, constituye un componente fundamental en el proceso de supervisión y evaluación supervisora (SREP por sus siglas en inglés). Está previsto que los resultados se publiquen en noviembre de 2018.



- **Plan de acción sobre finanzas sostenibles**

El pasado 28 de mayo el Parlamento Europeo respaldó las iniciativas planteadas en el Plan de Acción por la Comisión Europea, que tienen como objetivo: (i) reorientar los flujos de capital fomentando la inversión en proyectos sostenibles e inclusivos; (ii) la mejora de la gestión de los riesgos financieros que derivan del cambio climático, degradación ambiental y asuntos sociales; y (iii) el fomento de la transparencia y la visión de largo plazo en la actividad económica y financiera.

Cumpliendo con la planificación establecida, recientemente se han lanzado diversas propuestas legislativas que incluyen una propuesta de **taxonomía** en la que se pretende proporcionar una clasificación unificada para la correcta identificación de entidades medioambientalmente sostenibles; una propuesta sobre **divulgación**, para que las entidades reflejen la integración de este tipo de riesgos en la toma de decisiones de inversión y asesoramiento; y el establecimiento de **benchmarks** o índices de referencia que permitan evaluar las carteras en términos de objetivos climáticos. Adicionalmente, con la intención de adaptar los productos de inversión a las necesidades de los consumidores en términos de sostenibilidad, se proponen revisiones concretas sobre las directivas MiFID II y de Distribución de Seguros.

- Múltiples iniciativas regulatorias han copado el sector financiero de la UE, entre las que destacan, por ejemplo, la consulta sobre la actualización del primer capítulo de la Guía ECB sobre modelos internos, la consulta de la EBA sobre exposiciones consideradas high risk, o asociadas a un riesgo especialmente elevado, así como la doble consulta de las RTS para la determinación de periodos de recesión y la estimación de la LGD bajo dichos escenarios.

### 3.1. Riesgo de crédito

La información relevante del riesgo de crédito se detalla a continuación:

#### Información relativa a la financiación destinada a la promoción inmobiliaria, la adquisición de vivienda y los activos adquiridos en pago de deudas

Las políticas establecidas en el Grupo para hacer frente a los activos problemáticos de dicho sector quedan descritas en la Nota 3.3 'Riesgo de Crédito' de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017.

#### Financiación destinada a la promoción inmobiliaria

A continuación se detalla la financiación destinada a promotores y promociones, negocio en España, incluidas las promociones realizadas por no promotores:

#### Financiación destinada a la promoción inmobiliaria 30-06-2018

(Miles de euros)

	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Valor en libros	Exceso de la exposición bruta sobre el importe máximo recuperable de las garantías reales eficaces
<b>Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)</b>	<b>6.712.967</b>	<b>(575.432)</b>	<b>6.137.535</b>	<b>1.294.231</b>
De las cuales: Dudosos	1.168.005	(478.557)	689.448	521.137
<i>Pro memoria:</i>				
<i>Activos fallidos</i>	3.712.332			
<b>Pro memoria: Datos del balance consolidado público</b>				<b>Importe</b>
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)				195.386.461



### Financiación destinada a la promoción inmobiliaria 31-12-2017

(Miles de euros)	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Valor en libros	Exceso de la exposición bruta sobre el importe máximo recuperable de las garantías reales eficaces
<b>Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)</b>	<b>6.829.524</b>	<b>(636.609)</b>	<b>6.192.915</b>	<b>1.418.495</b>
De las cuales: Dudosos	1.480.517	(549.323)	931.194	602.142
<i>Promemoria:</i>				
<i>Activos fallidos</i>	3.816.292			

### Pro memoria: Datos del balance consolidado público

	Importe
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	185.256.929

A continuación se facilita información sobre las garantías recibidas de las operaciones de financiación a la promoción inmobiliaria, negocio en España, en función de la clasificación del riesgo de insolvencia del cliente:

### Garantías recibidas en garantía de operaciones de promoción inmobiliaria

(Miles de euros)	30-06-2018	31-12-2017
<b>Valor de las garantías reales</b>	<b>14.451.651</b>	<b>14.883.082</b>
Del que: garantiza riesgos dudosos	1.964.778	2.519.777
<b>Valor de otras garantías</b>	<b>107.049</b>	<b>115.137</b>
Del que: garantiza riesgos dudosos	1.958	11.710
<b>Total</b>	<b>14.558.700</b>	<b>14.998.219</b>

A continuación se detallan las garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria, negocio en España, que recoge el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito.

### Garantías financieras

(Miles de euros)	Valor contable	
	30-06-2018	31-12-2017
<b>Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>168.220</b>	<b>175.478</b>
<i>Importe registrado en el pasivo del balance</i>	53.982	54.910



Se presenta a continuación la distribución por tipos de garantía de la financiación destinada a promotores y promociones, negocio en España, incluidas las promociones realizadas por no promotores:

#### Financiación destinada a promotores y promociones por tipos de garantía

(Miles de euros)

	Importe en libros bruto	
	30-06-2018	31-12-2017
<b>Sin garantía hipotecaria</b>	<b>724.531</b>	<b>813.393</b>
<b>Con garantía hipotecaria</b>	<b>5.988.436</b>	<b>6.016.131</b>
Edificios y otras construcciones terminados	4.285.681	4.335.892
<i>Vivienda</i>	2.858.114	2.811.016
<i>Resto</i>	1.427.567	1.524.876
Edificios y otras construcciones en construcción	1.060.116	931.428
<i>Vivienda</i>	920.613	839.971
<i>Resto</i>	139.503	91.457
Suelo	642.639	748.811
<i>Suelo urbano consolidado</i>	377.603	422.489
<i>Resto de suelo</i>	265.036	326.322
<b>Total</b>	<b>6.712.967</b>	<b>6.829.524</b>

#### Financiación a los hogares destinada a la adquisición de vivienda

Detalle de los créditos a los hogares para la adquisición de viviendas, negocio en España:

#### Créditos a los hogares para la adquisición de viviendas (\*)

(Miles de euros)

	30-06-2018		31-12-2017	
	Importe en libros bruto	De los cuales: Dudosos	Importe en libros bruto	De los cuales: Dudosos
<b>Sin hipoteca inmobiliaria</b>	<b>781.727</b>	<b>14.949</b>	<b>767.099</b>	<b>14.806</b>
<b>Con hipoteca inmobiliaria, por rangos de LTV (**)</b>	<b>81.380.660</b>	<b>3.406.382</b>	<b>82.494.803</b>	<b>3.529.788</b>
LTV ≤ 40%	21.281.883	223.471	21.020.919	226.950
40% < LTV ≤ 60%	30.897.439	480.112	31.351.499	515.957
60% < LTV ≤ 80%	21.604.514	691.201	22.524.204	811.889
80% < LTV ≤ 100%	4.379.487	652.704	4.682.038	779.881
LTV > 100%	3.217.337	1.358.894	2.916.143	1.195.111
<b>Total financiación para la adquisición de viviendas</b>	<b>82.162.387</b>	<b>3.421.331</b>	<b>83.261.902</b>	<b>3.544.594</b>

(\*) Incluye la financiación para la adquisición de viviendas otorgada por las participadas Unión de Créditos para la Financiación Inmobiliaria EFC, SAU (Credifimo) y Corporación Hipotecaria Mutua.

(\*\*) LTV calculado en base a últimas tasaciones disponibles.



## Activos adjudicados o adquiridos en pago de deudas

A continuación se detallan los activos adjudicados en España, atendiendo al tipo de activo, su procedencia y tipología del inmueble:

### Activos inmobiliarios adjudicados

(Miles de euros)

	30-06-2018 (1)				31-12-2017 (2)			
	Valor contable bruto	Correcciones de valor por deterioro de activos (3)	Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos desde el momento de adjudicación	Valor contable neto	Valor contable bruto	Correcciones de valor por deterioro de activos (4)	Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos desde el momento de adjudicación	Valor contable neto
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>8.989.217</b>	<b>(4.516.213)</b>	<b>(2.558.770)</b>	<b>4.473.004</b>	<b>9.889.708</b>	<b>(4.795.547)</b>	<b>(2.631.086)</b>	<b>5.094.161</b>
Edificios y otras construcciones terminados	4.701.298	(1.790.071)	(869.465)	2.911.227	5.275.095	(1.939.084)	(911.427)	3.336.011
<i>Vivienda</i>	3.662.099	(1.302.259)	(569.272)	2.359.840	4.144.525	(1.429.174)	(602.425)	2.715.351
<i>Resto</i>	1.039.199	(487.812)	(300.193)	551.387	1.130.570	(509.910)	(309.002)	620.660
Edificios y otras construcciones en construcción	804.139	(460.813)	(190.345)	343.326	835.392	(463.481)	(176.374)	371.911
<i>Vivienda</i>	629.710	(367.168)	(154.148)	262.542	667.373	(372.890)	(141.796)	294.483
<i>Resto</i>	174.429	(93.645)	(36.197)	80.784	168.019	(90.591)	(34.578)	77.428
Suelo	3.483.780	(2.265.329)	(1.498.960)	1.218.451	3.779.221	(2.392.982)	(1.543.285)	1.386.239
<i>Suelo urbano consolidado</i>	1.634.294	(982.517)	(563.219)	651.777	1.810.711	(1.067.210)	(584.623)	743.501
<i>Resto de suelo</i>	1.849.486	(1.282.812)	(935.741)	566.674	1.968.510	(1.325.772)	(958.662)	642.738
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para la adquisición de vivienda</b>	<b>4.478.793</b>	<b>(1.321.627)</b>	<b>(601.927)</b>	<b>3.157.166</b>	<b>4.535.129</b>	<b>(1.342.466)</b>	<b>(617.750)</b>	<b>3.192.663</b>
<b>Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas</b>	<b>1.802.699</b>	<b>(762.076)</b>	<b>(376.801)</b>	<b>1.040.623</b>	<b>1.872.977</b>	<b>(778.178)</b>	<b>(375.059)</b>	<b>1.094.799</b>
<b>Total</b>	<b>15.270.709</b>	<b>(6.599.916)</b>	<b>(3.537.498)</b>	<b>8.670.793</b>	<b>16.297.814</b>	<b>(6.916.191)</b>	<b>(3.623.895)</b>	<b>9.381.623</b>

(1) Incluye los adjudicados clasificados en el epígrafe «Activo Tangible-Inversiones inmobiliarias» por importe de 2.806 millones de euros netos y también incluye los derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por importe de 311 millones de euros netos. No incluye los adjudicados de Banco BPI, que ascienden a 41 millones de valor contable neto, al no ser negocio en España.

(2) Incluye los adjudicados clasificados en el epígrafe «Activo Tangible-Inversiones inmobiliarias» por importe de 3.030 millones de euros netos y también incluye los derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por importe de 473 millones de euros netos. No incluye los adjudicados de Banco BPI, que ascienden a 53 millones de valor contable neto, al no ser negocio en España.

(3) El importe total de la deuda cancelada asociada a los activos adjudicados asciende a 18.834 millones de euros y el saneamiento total de dicha cartera asciende 10.163 millones de euros, de los que 6.600 millones de euros son correcciones de valor registradas en balance.

(4) El importe total de la deuda cancelada asociada a los activos adjudicados asciende a 20.083 millones de euros y el saneamiento total de dicha cartera asciende 10.701 millones de euros, de los que 6.916 millones de euros son correcciones de valor registradas en balance.



## Refinanciaciones

El detalle de las refinanciaciones por sectores económicos es el siguiente:

### Refinanciaciones 30-06-2018

(Miles de euros)

	Total							
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Resto de garantías reales		
Entidades de crédito								
Administraciones Públicas		50	161.733	452	75.826	42.269	0	(10.235)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)		46	36.106	12	1.604	1.386	61	(26.412)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)		6.637	2.294.653	13.054	2.955.514	1.915.491	32.470	(1.669.681)
<i>De las que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>		548	88.028	3.418	1.062.052	692.742	1.841	(367.461)
Resto de hogares		35.799	346.829	93.148	5.267.593	4.454.827	10.101	(950.751)
<b>Total</b>		<b>42.532</b>	<b>2.839.321</b>	<b>106.666</b>	<b>8.300.537</b>	<b>6.413.973</b>	<b>42.632</b>	<b>(2.657.079)</b>

Pro memoria: Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

	De los que: Dudosos							
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Resto de garantías reales		
Entidades de crédito								
Administraciones Públicas		15	5.751	161	19.176	8.074	0	(10.235)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)		36	26.552	11	1.087	973	46	(26.248)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)		4.790	1.337.704	9.591	1.933.093	1.128.485	19.660	(1.536.179)
<i>De las que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>		464	56.499	2.315	685.126	382.289	1.813	(322.378)
Resto de hogares		21.680	244.052	59.205	3.434.585	2.733.310	5.556	(879.249)
<b>Total</b>		<b>26.521</b>	<b>1.614.059</b>	<b>68.968</b>	<b>5.387.941</b>	<b>3.870.842</b>	<b>25.262</b>	<b>(2.451.911)</b>

Pro memoria: Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta





## Refinanciaciones 31-12-2017

(Miles de euros)

	Total							Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito		
	Sin garantía real		Con garantía real							
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse			
Entidades de crédito										
Administraciones Públicas		54	180.962		466	77.521		52.821	(6.880)	
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)		60	36.587		12	1.394		1.306	4	(25.829)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)		8.484	2.961.308		13.434	3.342.143		2.209.914	28.729	(1.879.563)
<i>De las que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>		807	148.761		3.520	1.181.833		811.463	1.842	(415.869)
Resto de hogares		37.163	349.021		95.946	5.421.689		4.737.552	8.957	(731.467)
<b>Total</b>		<b>45.761</b>	<b>3.527.878</b>		<b>109.858</b>	<b>8.842.747</b>		<b>7.001.593</b>	<b>37.690</b>	<b>(2.643.739)</b>

Pro memoria: Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

	De los que: Dudosos							Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito			
	Sin garantía real		Con garantía real								
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse				
Entidades de crédito											
Administraciones Públicas		17	64.208		164	19.360		12.303		(6.880)	
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)		45	26.208		11	1.004		944		4	(25.784)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)		6.542	1.742.260		9.830	2.252.478		1.442.637		16.225	(1.791.722)
<i>De las que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>		711	112.666		2.361	842.721		522.361		1.790	(385.724)
Resto de hogares		22.702	246.733		60.548	3.506.778		2.937.614		5.643	(699.648)
<b>Total</b>		<b>29.306</b>	<b>2.079.409</b>		<b>70.553</b>	<b>5.779.620</b>		<b>4.393.498</b>	<b>21.872</b>	<b>(2.524.034)</b>	

Pro memoria: Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta



El movimiento de las operaciones refinanciadas es el siguiente:

#### Movimiento de operaciones refinanciadas

(Miles de euros)

	30-06-2018	30-06-2017
<b>Saldo inicial</b>	9.726.886	9.163.771
Altas por combinación de negocios con Banco BPI		1.089.608
Refinanciaciones y reestructuraciones del periodo	845.897	826.730
<i>Pro memoria: impacto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo</i>	<i>(45.120)</i>	<i>(111.533)</i>
Amortizaciones de deuda	(1.119.900)	(1.085.923)
Adjudicaciones	(131.215)	(155.401)
Baja de balance (reclasificación a fallidos)	(478.404)	(148.442)
Otras variaciones	(360.485)	226.816
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>8.482.779</b>	<b>9.917.159</b>

A continuación se facilita información sobre las garantías recibidas de las operaciones refinanciadas en función de la clasificación del riesgo de insolvencia del cliente:

#### Garantías recibidas en garantía de operaciones refinanciadas (\*)

(Miles de euros)

	30-06-2018	31-12-2017
<b>Valor de las garantías reales</b>	<b>14.937.033</b>	<b>15.869.084</b>
Del que: garantiza riesgos dudosos	9.453.472	10.120.880
<b>Valor de otras garantías</b>	<b>306.401</b>	<b>218.222</b>
Del que: garantiza riesgos dudosos	261.896	24.276
<b>Total</b>	<b>15.243.434</b>	<b>16.087.306</b>

(\*) El valor de la garantía es el importe máximo de la garantía recibida excepto para las operaciones dudosas que es su valor razonable.



## Riesgo de concentración

### Concentración por ubicación geográfica

A continuación se informa del riesgo por área geográfica:

#### Concentración por ubicación geográfica 30-06-2018

(Miles de euros)

	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
<b>Bancos centrales y entidades de crédito</b>	<b>41.929.987</b>	<b>22.797.527</b>	<b>16.632.694</b>	<b>831.453</b>	<b>1.668.313</b>
<b>Administraciones públicas</b>	<b>91.622.190</b>	<b>79.774.838</b>	<b>10.354.756</b>	<b>1.114.690</b>	<b>377.906</b>
Administración central	77.520.554	66.759.913	9.268.045	1.114.690	377.906
Otras Administraciones Públicas	14.101.636	13.014.925	1.086.711		
<b>Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)</b>	<b>16.052.643</b>	<b>7.140.598</b>	<b>8.313.093</b>	<b>238.065</b>	<b>360.887</b>
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)</b>	<b>96.161.691</b>	<b>73.052.748</b>	<b>17.713.053</b>	<b>3.791.676</b>	<b>1.604.214</b>
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	6.519.990	6.065.011	453.399	920	660
Construcción de obra civil	4.730.881	3.688.389	687.085	336.368	19.039
Resto de finalidades	84.910.820	63.299.348	16.572.569	3.454.388	1.584.515
Grandes empresas	50.360.797	35.785.011	10.810.796	2.786.241	978.749
Pymes y empresarios individuales	34.550.023	27.514.337	5.761.773	668.147	605.766
<b>Resto de hogares</b>	<b>123.414.878</b>	<b>110.073.026</b>	<b>12.795.692</b>	<b>168.307</b>	<b>377.853</b>
Viviendas	96.076.579	84.708.716	10.908.627	137.694	321.542
Consumo	14.383.903	13.537.396	803.436	15.121	27.950
Otros fines	12.954.396	11.826.914	1.083.629	15.492	28.361
<b>TOTAL</b>	<b>369.181.389</b>	<b>292.838.737</b>	<b>65.809.288</b>	<b>6.144.191</b>	<b>4.389.173</b>

#### Concentración por ubicación geográfica 31-12-2017

(Miles de euros)

	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
<b>Bancos centrales y entidades de crédito</b>	<b>37.392.330</b>	<b>21.800.503</b>	<b>13.242.627</b>	<b>776.232</b>	<b>1.572.968</b>
<b>Administraciones públicas</b>	<b>83.899.852</b>	<b>72.595.598</b>	<b>10.983.012</b>	<b>26.220</b>	<b>295.022</b>
Administración central	70.793.952	60.402.201	10.070.607	26.122	295.022
Otras Administraciones Públicas	13.105.900	12.193.397	912.405	98	0
<b>Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)</b>	<b>15.596.770</b>	<b>6.428.068</b>	<b>8.598.244</b>	<b>391.023</b>	<b>179.435</b>
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)</b>	<b>96.802.213</b>	<b>75.204.955</b>	<b>16.848.514</b>	<b>3.437.362</b>	<b>1.311.382</b>
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	6.555.214	6.135.558	418.741	20	895
Construcción de obra civil	4.727.172	3.879.783	412.339	416.365	18.685
Resto de finalidades	85.519.827	65.189.614	16.017.434	3.020.977	1.291.802
Grandes empresas	49.279.778	35.438.561	10.792.947	2.403.742	644.528
Pymes y empresarios individuales	36.240.049	29.751.053	5.224.487	617.235	647.274
<b>Resto de hogares</b>	<b>123.132.043</b>	<b>110.015.741</b>	<b>12.514.815</b>	<b>204.505</b>	<b>396.982</b>
Viviendas	97.344.111	86.067.220	10.819.567	133.990	323.334
Consumo	13.861.214	13.104.925	719.060	12.128	25.101
Otros fines	11.926.718	10.843.596	976.188	58.387	48.547
<b>TOTAL</b>	<b>356.823.208</b>	<b>286.044.865</b>	<b>62.187.212</b>	<b>4.835.342</b>	<b>3.755.789</b>



El detalle del riesgo de España por Comunidades Autónomas es el siguiente:

### Concentración por CCAA 30-06-2018

1 / 2

(Miles de euros)

	Total	Andalucía	Baleares	Canarias	Castilla - La Mancha	Castilla y León
<b>Bancos centrales y entidades de crédito</b>	<b>22.797.527</b>	<b>242.590</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>9.308</b>
<b>Administraciones públicas</b>	<b>79.774.838</b>	<b>1.346.987</b>	<b>288.211</b>	<b>287.717</b>	<b>117.358</b>	<b>387.686</b>
Administración central	66.759.913					
Otras Administraciones Públicas	13.014.925	1.346.987	288.211	287.717	117.358	387.686
<b>Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)</b>	<b>7.140.598</b>	<b>65.532</b>	<b>1.759</b>	<b>11.843</b>	<b>3.835</b>	<b>19.088</b>
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)</b>	<b>73.052.748</b>	<b>5.822.715</b>	<b>1.983.076</b>	<b>2.364.769</b>	<b>1.254.198</b>	<b>1.632.526</b>
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	6.065.011	786.232	221.901	316.149	28.558	167.492
Construcción de obra civil	3.688.389	265.271	58.941	97.113	58.753	56.063
Resto de finalidades	63.299.348	4.771.212	1.702.234	1.951.507	1.166.887	1.408.971
Grandes empresas	35.785.011	887.452	669.609	759.954	311.243	508.802
Pymes y empresarios individuales	27.514.337	3.883.760	1.032.625	1.191.553	855.644	900.169
<b>Resto de hogares</b>	<b>110.073.026</b>	<b>18.081.911</b>	<b>4.168.098</b>	<b>6.287.145</b>	<b>2.728.498</b>	<b>3.752.828</b>
Viviendas	84.708.716	13.496.829	3.316.825	5.222.724	2.175.383	3.082.674
Consumo	13.537.396	2.439.010	513.199	762.205	318.443	355.046
Otros fines	11.826.914	2.146.072	338.074	302.216	234.672	315.108
<b>TOTAL</b>	<b>292.838.737</b>	<b>25.559.735</b>	<b>6.441.144</b>	<b>8.951.474</b>	<b>4.103.896</b>	<b>5.801.436</b>

### Concentración por CCAA 30-06-2018

2 / 2

(Miles de euros)

	Cataluña	Madrid	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco	Resto (*)
<b>Bancos centrales y entidades de crédito</b>	<b>576.427</b>	<b>21.101.294</b>	<b>1.161</b>	<b>18.167</b>	<b>540.669</b>	<b>307.904</b>
<b>Administraciones públicas</b>	<b>4.198.984</b>	<b>3.698.841</b>	<b>639.912</b>	<b>744.127</b>	<b>669.086</b>	<b>636.016</b>
Administración central						
Otras Administraciones Públicas	4.198.984	3.698.841	639.912	744.127	669.086	636.016
<b>Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)</b>	<b>1.513.169</b>	<b>5.302.822</b>	<b>8.479</b>	<b>135.102</b>	<b>27.427</b>	<b>51.542</b>
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)</b>	<b>15.033.118</b>	<b>28.903.667</b>	<b>1.252.056</b>	<b>5.067.616</b>	<b>3.470.315</b>	<b>6.268.692</b>
Construcción y promoción inmobiliaria	1.413.235	2.143.862	141.540	366.817	173.232	305.993
Construcción de obra civil	1.047.793	1.384.828	100.849	171.166	88.734	358.878
Resto de finalidades	12.572.090	25.374.977	1.009.667	4.529.633	3.208.349	5.603.821
Grandes empresas	5.888.479	19.925.928	420.136	1.659.628	2.212.630	2.541.150
Pymes y empresarios individuales	6.683.611	5.449.049	589.531	2.870.005	995.719	3.062.671
<b>Resto de hogares</b>	<b>32.883.807</b>	<b>16.248.872</b>	<b>3.392.106</b>	<b>8.601.104</b>	<b>3.469.340</b>	<b>10.459.317</b>
Viviendas	23.294.001	13.446.715	2.818.456	6.754.978	2.854.958	8.245.173
Consumo	4.532.578	1.536.559	333.251	1.087.386	365.361	1.294.358
Otros fines	5.057.228	1.265.598	240.399	758.740	249.021	919.786
<b>TOTAL</b>	<b>54.205.505</b>	<b>75.255.496</b>	<b>5.293.714</b>	<b>14.566.116</b>	<b>8.176.837</b>	<b>17.723.471</b>

(\*) Incluye aquellas Comunidades Autónomas que en conjunto no representan más del 10% del total.



### Concentración por CCAA 31-12-2017

1 / 2

(Miles de euros)

	Total	Andalucía	Baleares	Canarias	Castilla - La Mancha	Castilla y León
<b>Bancos centrales y entidades de crédito</b>	<b>21.800.503</b>	<b>59.006</b>	<b>80</b>	<b>19</b>	<b>34</b>	<b>1.921</b>
<b>Administraciones públicas</b>	<b>72.595.598</b>	<b>1.302.401</b>	<b>172.962</b>	<b>315.481</b>	<b>134.985</b>	<b>139.396</b>
Administración central	60.402.201					
Otras Administraciones Públicas	12.193.397	1.302.401	172.962	315.481	134.985	139.396
<b>Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)</b>	<b>6.428.068</b>	<b>88.026</b>	<b>4.359</b>	<b>9.007</b>	<b>3.047</b>	<b>18.248</b>
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)</b>	<b>75.204.955</b>	<b>5.710.526</b>	<b>1.955.899</b>	<b>2.421.277</b>	<b>1.211.534</b>	<b>1.644.938</b>
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	6.135.558	819.311	227.588	329.963	30.316	192.543
Construcción de obra civil	3.879.783	214.832	59.742	99.195	55.690	52.414
Resto de finalidades	65.189.614	4.676.383	1.668.569	1.992.119	1.125.528	1.399.981
Grandes empresas	35.438.561	854.511	657.272	778.677	300.364	513.275
Pymes y empresarios individuales	29.751.053	3.821.872	1.011.297	1.213.442	825.164	886.706
<b>Resto de hogares</b>	<b>110.015.741</b>	<b>18.093.918</b>	<b>4.195.492</b>	<b>6.333.511</b>	<b>2.722.553</b>	<b>3.726.392</b>
Viviendas	86.067.220	13.817.835	3.349.498	5.388.891	2.215.914	3.128.871
Consumo	13.104.925	2.307.694	492.360	705.158	302.827	326.515
Otros fines	10.843.596	1.968.389	353.634	239.462	203.812	271.006
<b>TOTAL</b>	<b>286.044.865</b>	<b>25.253.877</b>	<b>6.328.792</b>	<b>9.079.295</b>	<b>4.072.153</b>	<b>5.530.895</b>

### Concentración por CCAA 31-12-2017

2 / 2

(Miles de euros)

	Cataluña	Madrid	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco	Resto (*)
<b>Bancos centrales y entidades de crédito</b>	<b>475.447</b>	<b>20.108.786</b>	<b>506</b>	<b>279.618</b>	<b>636.164</b>	<b>238.922</b>
<b>Administraciones públicas</b>	<b>4.135.801</b>	<b>3.114.721</b>	<b>556.624</b>	<b>1.017.414</b>	<b>675.124</b>	<b>628.488</b>
Administración central						
Otras Administraciones Públicas	4.135.801	3.114.721	556.624	1.017.414	675.124	628.488
<b>Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)</b>	<b>1.128.751</b>	<b>5.054.634</b>	<b>1.753</b>	<b>60.392</b>	<b>15.026</b>	<b>44.825</b>
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)</b>	<b>15.326.096</b>	<b>30.924.335</b>	<b>1.271.339</b>	<b>5.098.182</b>	<b>3.546.421</b>	<b>6.094.408</b>
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	1.454.887	2.072.980	152.577	363.957	165.439	325.997
Construcción de obra civil	1.064.583	1.638.097	82.708	170.354	91.052	351.116
Resto de finalidades	12.806.626	27.213.258	1.036.054	4.563.871	3.289.930	5.417.295
Grandes empresas	5.693.167	19.886.684	426.033	1.782.464	2.161.131	2.384.983
Pymes y empresarios individuales	7.113.459	7.326.574	610.021	2.781.407	1.128.799	3.032.312
<b>Resto de hogares</b>	<b>32.938.581</b>	<b>16.307.689</b>	<b>3.385.780</b>	<b>8.511.295</b>	<b>3.423.020</b>	<b>10.377.510</b>
Viviendas	23.518.845	13.674.519	2.870.419	6.852.981	2.868.229	8.381.218
Consumo	4.535.351	1.544.341	319.897	1.004.887	348.275	1.217.620
Otros fines	4.884.385	1.088.829	195.464	653.427	206.516	778.672
<b>TOTAL</b>	<b>54.004.676</b>	<b>75.510.165</b>	<b>5.216.002</b>	<b>14.966.901</b>	<b>8.295.755</b>	<b>17.384.153</b>

(\*) Incluye aquellas Comunidades Autónomas que en conjunto no representan más del 10% del total.



## Concentración por sectores económicos

A continuación se recoge la distribución del crédito por actividad, garantías y *loan to value* a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente:

### Concentración por actividad de préstamos a la clientela 30-06-2018

(Miles de euros)

	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible ( <i>loan to value</i> )				
				≤ 40%	> 40% ≤ 60%	> 60% ≤ 80%	> 80% ≤ 100%	> 100%
<b>Administraciones Públicas</b>	<b>12.837.918</b>	<b>586.492</b>	<b>12.069</b>	<b>102.476</b>	<b>143.173</b>	<b>232.066</b>	<b>29.670</b>	<b>91.176</b>
<b>Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)</b>	<b>1.894.562</b>	<b>442.535</b>	<b>442.375</b>	<b>491.057</b>	<b>278.512</b>	<b>103.939</b>	<b>4.243</b>	<b>7.159</b>
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)</b>	<b>78.823.314</b>	<b>22.024.593</b>	<b>3.511.459</b>	<b>9.999.847</b>	<b>8.324.081</b>	<b>4.127.588</b>	<b>1.263.472</b>	<b>1.821.064</b>
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	6.189.150	5.301.059	90.609	1.515.212	1.999.652	1.198.538	341.469	336.797
Construcción de obra civil	4.325.709	531.516	82.832	247.962	203.404	85.182	27.762	50.038
Resto de finalidades	68.308.455	16.192.018	3.338.018	8.236.673	6.121.025	2.843.868	894.241	1.434.229
Grandes empresas	34.240.097	3.509.341	1.437.378	2.169.681	1.186.339	552.732	161.968	875.999
Pymes y empresarios individuales	34.068.358	12.682.677	1.900.640	6.066.992	4.934.686	2.291.136	732.273	558.230
<b>Resto de hogares</b>	<b>122.951.758</b>	<b>104.736.501</b>	<b>926.946</b>	<b>29.980.210</b>	<b>38.494.497</b>	<b>28.812.756</b>	<b>6.262.897</b>	<b>2.113.087</b>
Viviendas	96.077.522	94.704.057	304.621	25.429.428	35.120.147	27.005.149	5.685.593	1.768.361
Consumo	14.340.159	3.686.718	323.262	1.870.019	1.251.179	614.056	186.601	88.125
Otros fines	12.534.077	6.345.726	299.063	2.680.763	2.123.171	1.193.551	390.703	256.601
<b>TOTAL</b>	<b>216.507.552</b>	<b>127.790.121</b>	<b>4.892.849</b>	<b>40.573.590</b>	<b>47.240.263</b>	<b>33.276.349</b>	<b>7.560.282</b>	<b>4.032.486</b>
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	8.482.779	6.523.396	210.318	1.198.309	1.658.173	2.389.312	880.840	607.083

### Concentración por actividad 31-12-2017

(Miles de euros)

	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible ( <i>loan to value</i> )				
				≤ 40%	> 40% ≤ 60%	> 60% ≤ 80%	> 80% ≤ 100%	> 100%
<b>Administraciones Públicas</b>	<b>11.745.147</b>	<b>668.013</b>	<b>284.837</b>	<b>153.224</b>	<b>258.260</b>	<b>377.941</b>	<b>88.869</b>	<b>74.556</b>
<b>Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)</b>	<b>4.077.535</b>	<b>408.601</b>	<b>915.013</b>	<b>984.376</b>	<b>238.547</b>	<b>91.099</b>	<b>2.093</b>	<b>7.499</b>
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)</b>	<b>78.433.818</b>	<b>23.681.280</b>	<b>3.911.756</b>	<b>9.944.323</b>	<b>8.928.733</b>	<b>4.504.843</b>	<b>1.545.263</b>	<b>2.669.874</b>
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	6.222.891	5.348.308	71.609	1.507.556	2.049.286	1.149.276	413.463	300.336
Construcción de obra civil	4.380.676	583.309	89.407	269.297	220.604	95.210	29.023	58.582
Resto de finalidades	67.830.251	17.749.663	3.750.740	8.167.470	6.658.843	3.260.357	1.102.777	2.310.956
Grandes empresas	32.694.567	4.139.174	1.604.440	1.740.142	1.695.338	683.497	118.133	1.506.504
Pymes y empresarios individuales	35.135.684	13.610.489	2.146.300	6.427.328	4.963.505	2.576.860	984.644	804.452
<b>Resto de hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares</b>	<b>122.598.361</b>	<b>106.574.210</b>	<b>1.107.742</b>	<b>29.762.798</b>	<b>38.938.623</b>	<b>29.116.519</b>	<b>7.292.963</b>	<b>2.571.049</b>
Viviendas	97.344.110	96.074.380	314.281	25.092.544	35.389.374	27.238.630	6.592.871	2.075.242
Consumo	13.852.737	3.816.095	385.859	1.896.057	1.322.352	634.485	237.783	111.277
Otros fines	11.401.514	6.683.735	407.602	2.774.197	2.226.897	1.243.404	462.309	384.530
<b>TOTAL</b>	<b>216.854.861</b>	<b>131.332.104</b>	<b>6.219.348</b>	<b>40.844.721</b>	<b>48.364.163</b>	<b>34.090.402</b>	<b>8.929.188</b>	<b>5.322.978</b>
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	9.706.647	7.329.779	324.966	1.286.103	1.894.209	2.323.024	1.214.748	936.660



### 3.2. Riesgo de mercado

A lo largo del primer semestre de 2018, el importe medio de VaR (Valor en Riesgo, o pérdida potencial máxima diaria, con intervalo de confianza del 99% y horizonte de un día) de las actividades de negociación del Grupo CaixaBank en España ha sido de 1,1 millones de euros.

A continuación figura una estimación del VaR medio atribuible a los distintos factores de riesgo. Puede observarse que los consumos son moderados y se concentran fundamentalmente en el riesgo derivado de las fluctuaciones de la curva de tipos de interés, siendo menor el peso del resto de factores en los que existe posicionamiento en mercado.

#### VaR por factor de riesgo

(Miles de euros)

	VaR Medio	Tipo de interés	Tipo de cambio	Precio de acciones	Tasa de inflación	Precio materias primas	Spread de crédito	Volatilidad tipo de interés	Volatilidad tipo de cambio	Volatilidad precio de acciones
<b>2017</b>	<b>1.116</b>	612	141	144	299	0	332	44	82	188
<b>Semestre 2018</b>	<b>1.071</b>	583	123	236	205	0	290	24	85	188

Durante el primer semestre de 2018, el VaR medio y el VaR máximo al 99% con horizonte temporal de un día (reescalado mediante raíz de 10) de las actividades de negociación de Banco BPI ha sido de 0,1 y 0,2 millones de euros, respectivamente.

### 3.3. Riesgo de tipo de interés estructural del balance

El siguiente cuadro muestra, mediante un *gap* estático, la distribución de vencimientos y revisiones de tipos de interés de las masas sensibles del balance del Grupo.

#### Matriz de vencimientos y revalorizaciones del balance sensible a 31-05-2018

(Miles de euros)

	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	> 5 años	TOTAL
<b>ACTIVO</b>							
Interbancario y Bancos Centrales	20.333.852	0	0	0	0	20.000	20.353.852
Crédito a la clientela	164.801.073	15.790.431	4.323.903	3.123.954	2.344.856	13.844.210	204.228.427
Cartera de Renta Fija	7.215.430	3.629.454	4.128.373	10.637.184	3.789.871	3.317.148	32.717.460
<b>Total Activo</b>	<b>192.350.355</b>	<b>19.419.885</b>	<b>8.452.276</b>	<b>13.761.138</b>	<b>6.134.727</b>	<b>17.181.358</b>	<b>257.299.739</b>
<b>PASIVO</b>							
Interbancario y Bancos Centrales	12.447.454	237.999	28.746.319	80.742	47.211	211.529	41.771.254
Depósitos de la clientela	124.338.902	18.044.729	9.317.118	8.369.919	8.397.330	38.125.120	206.593.118
Emisiones	6.390.417	2.426.643	3.815.396	4.392.076	3.984.022	14.672.211	35.680.765
<b>Total Pasivo</b>	<b>143.176.773</b>	<b>20.709.371</b>	<b>41.878.833</b>	<b>12.842.737</b>	<b>12.428.563</b>	<b>53.008.860</b>	<b>284.045.137</b>
<b>Diferencia Activo menos Pasivo</b>	<b>49.173.582</b>	<b>(1.289.486)</b>	<b>(33.426.557)</b>	<b>918.401</b>	<b>(6.293.836)</b>	<b>(35.827.502)</b>	<b>(26.745.398)</b>
<b>Coberturas</b>	<b>(9.492.440)</b>	<b>3.080.710</b>	<b>1.869.784</b>	<b>1.011.138</b>	<b>2.000.471</b>	<b>1.548.087</b>	<b>17.750</b>
<b>Diferencia total</b>	<b>39.681.142</b>	<b>1.791.224</b>	<b>(31.556.773)</b>	<b>1.929.539</b>	<b>(4.293.365)</b>	<b>(34.279.415)</b>	<b>(26.727.648)</b>

La sensibilidad del margen de intereses y del valor patrimonial son medidas que se complementan y permiten una visión global del riesgo estructural, más centrada en el corto y medio plazo en el primer caso, y en el medio y largo



plazo en el segundo. Siguiendo la metodología de cálculo de la sensibilidad utilizada en las cuentas anuales del ejercicio 2017, a continuación se presenta el detalle:

### Sensibilidad de tipos de interés

(Millones de euros)

	+100 ppbb	-100 pb (3)
Margen de intereses (1)	467	(46)
Valor patrimonial de las masas sensibles de balance (2)	1.650	332

(1) Sensibilidad a 1 año del margen de intereses de las masas sensibles de balance.

(2) Sensibilidad del valor económico base de las masas sensibles de balance.

(3) Se considera un floor en el 0% excepto para los tipos que estén por debajo del 0% en el escenario base objeto de stress.

### 3.4. Riesgo de liquidez

El Grupo gestiona este riesgo con el objetivo de mantener unos niveles de liquidez que permitan atender de forma holgada los compromisos de pago y que no puedan perjudicar la actividad inversora por falta de fondos prestables manteniéndose, en todo momento, dentro del marco de apetito al riesgo.

La liquidez bancaria del Grupo CaixaBank materializada en activos líquidos de alta calidad (denominados *high quality liquid assets* – HQLAS) para el cálculo de la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) y añadiendo el saldo disponible no formado por los activos anteriores de la póliza de crédito con el Banco Central Europeo (BCE), se presenta a continuación:

### Activos líquidos (\*)

(Miles de euros)

	30-06-2018		31-12-2017	
	Valor de mercado	Importe ponderado aplicable	Valor de mercado	Importe ponderado aplicable
Activos Level 1	59.213.565	59.213.565	51.772.969	51.772.969
Activos Level 2A	21.513	18.286	332.627	282.733
Activos Level 2B	5.166.473	2.708.221	2.858.172	1.554.070
<b>Total HQLAS</b>	<b>64.401.551</b>	<b>61.940.072</b>	<b>54.963.768</b>	<b>53.609.772</b>
<b>Disponible en póliza no HQLA</b>		<b>17.951.658</b>		<b>19.165.232</b>
<b>Total activos líquidos (HQLAS + disponible en póliza no HQLA)</b>		<b>79.891.730</b>		<b>72.775.004</b>

(\*) Criterios establecidos para la elaboración de la ratio LCR (*liquidity coverage ratio*)

La ratio LCR es de 218% y 202% a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente. El LCR medio de los doce últimos meses ha sido del 199%.





Entre las medidas habilitadas para la gestión del riesgo de liquidez y con sentido de anticipación destacan:

- Mantenimiento de programas de emisión con el fin de acortar los plazos de formalización de la emisión de valores al mercado

#### Capacidad de emisión de deuda

(Miles de euros)

	Capacidad total de emisión	Nominal utilizado a 30-06-2018
Programa de Pagarés CaixaBank (1)	3.000.000	8.870
Programa de Renta fija CaixaBank (2)	15.000.000	9.572.753
Programa EMTN ("Euro Medium Term Note") CaixaBank (3)	15.000.000	7.000.000
Programa EMTN ("Euro Medium Term Note") BPI (4)	7.000.000	328.548
Programa de Mortgage Covered Bonds de BPI (5)	7.000.000	6.250.000
Programa Obrigações sobre o Sector Público (6)	2.000.000	600.000

(1) Programa de pagarés registrado en CNMV el 18-07-2017. El día 12-07-2018 se registró un nuevo programa por 1.000 millones de euros ampliable a 3.000 millones de euros.

(2) Folleto de Base de Valores no Participativos registrado en CNMV el 20-07-2017.

(3) Registrado en la Bolsa de Irlanda el 23-04-2018.

(4) Registrado en "Commission de surveillance du secteur financier" (the "CSSF") de Luxemburgo de 20 de marzo de 2018.

(5) Registrado en la CMVM "Comissão do Mercado de Valores Mobiliários" el 22 de febrero de 2018.

(6) Programa registrado en la CMVM "Comissão do Mercado de Valores Mobiliários" el 12 de octubre de 2017.

- Capacidad de emisión de títulos garantizados (cédulas hipotecarias, territoriales...)

#### Capacidad de emisión de cédulas

(Miles de euros)

	30-06-2018	31-12-2017
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias	3.061.790	2.804.590
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	1.825.060	355.016

La financiación obtenida del Banco Central Europeo, a través de los distintos instrumentos de política monetaria, es de 28.820 millones de euros a 30 de junio de 2018 frente a los 28.820 millones de euros a 31 de diciembre de 2017. El saldo actual dispuesto a 30 de junio de 2018 se corresponde por un saldo de 28.183 millones de euros con las subastas extraordinarias de liquidez denominadas TLTRO II (*Targeted Longer-Term Refinancing Operations II*) con vencimiento en junio de 2020 por 24.729 millones de euros, diciembre de 2020 por 2.500 millones de euros y marzo de 2021 por 954 millones de euros y por un saldo de 637 millones de euros con las subastas extraordinarias de liquidez denominadas TLTRO I (*Targeted Longer-Term Refinancing Operations I*) con vencimiento septiembre de 2018.

Las políticas de financiación del Grupo tienen en cuenta una distribución equilibrada de los vencimientos de las emisiones, evitando su concentración y llevando a cabo una diversificación en los instrumentos de financiación. Durante el primer semestre se han producido vencimientos de emisiones en mercados mayoristas por 3.157 millones de euros y nuevas emisiones por importe de 4.875 millones de euros (véase Nota 16). La dependencia de los mercados mayoristas es reducida y los vencimientos nominales de deuda institucional previstos para el 2018 ascienden a 1.825 millones de euros.



A continuación se muestran los vencimientos de la financiación mayorista (netos de autocartera):

#### Vencimientos de financiación mayorista (neto de autocartera)

(Miles de euros)

	Hasta un mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	>5 años	Totales
Cédulas hipotecarias	300.000	0	3.568.023	6.981.639	10.006.742	20.856.404
Cédulas territoriales	0	0	0	0	0	0
Deuda senior	1.674	2.077	32.515	1.044.134	1.062.010	2.142.410
Deuda subordinada y participaciones preferentes	0	0	0	0	6.183.056	6.183.056
Senior Non Preferred	0	0	0	1.250.000	0	1.250.000
<b>Total vencimientos de emisiones mayoristas</b>	<b>301.674</b>	<b>2.077</b>	<b>3.600.538</b>	<b>9.275.773</b>	<b>17.251.808</b>	<b>30.431.870</b>

#### Instrumentos financieros que incluyen cláusulas que provocan reembolso acelerado

El Grupo tiene instrumentos que incluyen cláusulas que pueden provocar el reembolso acelerado en caso de que se produzca alguno de los eventos recogidos en los contratos. A continuación se muestra el detalle de estas operaciones por naturaleza de contrato:

#### Instrumentos con cláusulas de reembolso anticipado

(Miles de euros)

	30-06-2018	31-12-2017
Préstamos recibidos (1)	1.204.840	1.121.030

(1) Estos préstamos están incluidos en el epígrafe «Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de entidades de crédito». Sólo se incluyen préstamos con cláusulas de reembolso de caída de *rating* hasta 3 notches.

### 3.5. Riesgo operacional

Durante el primer semestre de 2018 el Marco Integral de Gestión de Riesgo Operacional y de la Normativa de Riesgo Operacional han sido substituidos por la Política Corporativa de Riesgo Operacional, que recoge las actualizaciones necesarias y se alinea con la estructura general de Políticas de Riesgo.

La dirección de Riesgo de Crédito y Operacional está participando activamente en la confección del ejercicio de Stress Test, aportando series históricas de pérdidas y proyecciones para los próximos 3 años bajo un escenario central y uno adverso.

En este periodo se ha consolidado la integración de Banco BPI en el esquema de gestión de riesgo operacional, fundamentalmente en la coordinación de las medidas de riesgo operacional (en especial, las bases de datos de pérdidas), el cálculo de los requerimientos de capital, y el gobierno corporativo del riesgo operacional.

Dentro del marco de Apetito al Riesgo se ha avanzado en el desarrollo de nuevos indicadores que permitan proporcionar una mayor sensibilidad a los cambios en la gestión.

### 3.6. Resto de riesgos

No se han producido cambios significativos en las políticas y niveles de riesgo en el primer semestre de 2018.



## 4. Gestión de la solvencia

En el siguiente cuadro se detallan los recursos propios computables del Grupo (*phase-in*):

### Recursos propios computables

(Miles de euros)

	30-06-2018		31-12-2017	
	Importe	en %	Importe	en %
<b>Patrimonio neto contable</b>	<b>24.099.023</b>		<b>24.683.281</b>	
Fondos Propios Contables	24.657.558		24.203.895	
<i>Capital</i>	5.981.438		5.981.438	
<i>Resultado</i>	1.298.244		1.684.167	
<i>Reservas y otros (1)</i>	17.377.876		16.538.290	
Intereses minoritarios y Otro resultado global acumulado (OCIs) (2)	(558.535)		479.386	
<b>Resto de instrumentos de CET1</b>	<b>(797.427)</b>		<b>(755.785)</b>	
Ajuste computabilidad intereses minoritarios y OCIs	57.491		(147.896)	
Otros ajustes (3)	(854.918)		(607.889)	
<b>Instrumentos CET1</b>	<b>23.301.596</b>		<b>23.927.496</b>	
<b>Deducciones CET1 (4)</b>	<b>(6.101.057)</b>		<b>(4.961.008)</b>	
Activos intangibles	(4.228.419)		(3.364.813)	
Activos por impuestos diferidos	(1.564.928)		(1.125.674)	
Resto de deducciones de CET1	(307.710)		(470.521)	
<b>CET1</b>	<b>17.200.539</b>	<b>11,6%</b>	<b>18.966.488</b>	<b>12,7%</b>
<b>Instrumentos AT1 (5)</b>	<b>2.232.276</b>		<b>999.000</b>	
<b>Deducciones AT1 (4)</b>	<b>0</b>		<b>(891.300)</b>	
Activos intangibles	0		(841.203)	
Resto de deducciones de AT1	0		(50.097)	
<b>TIER1</b>	<b>19.432.815</b>	<b>13,1%</b>	<b>19.074.188</b>	<b>12,8%</b>
<b>Instrumentos T2 (6)</b>	<b>4.153.252</b>		<b>5.023.123</b>	
<b>Deducciones T2 (4)</b>	<b>0</b>		<b>(50.097)</b>	
<b>TIER 2</b>	<b>4.153.252</b>	<b>2,8%</b>	<b>4.973.026</b>	<b>3,3%</b>
<b>CAPITAL TOTAL</b>	<b>23.586.067</b>	<b>15,9%</b>	<b>24.047.214</b>	<b>16,1%</b>
Otros instrumentos subordinados computables MREL (7)	1.255.826		1.607.865	
<b>CAPITAL TOTAL + SNP</b>	<b>24.841.893</b>	<b>16,8%</b>	<b>25.655.079</b>	<b>17,2%</b>
<b>Pro-memoria: Activos Ponderados por Riesgo</b>	<b>147.897.950</b>		<b>148.940.259</b>	
<i>Riesgo de crédito</i>	111.951.262		110.818.912	
<i>Riesgo accionarial</i>	20.915.638		22.860.407	
<i>Riesgo operacional</i>	12.982.647		12.982.647	
<i>Riesgo de mercado</i>	2.048.403		2.278.293	
<b>Pro-memoria: Ratios previstos al final del periodo transitorio (<i>fully loaded</i>) (8)</b>				
CET1	16.822.305	11,4%	17.322.953	11,7%
Tier 1	19.054.581	12,9%	18.321.953	12,3%
Capital Total	23.207.833	15,7%	23.345.076	15,7%
APRs	147.754.486		148.694.598	

(1) Principalmente variación por reclasificación de resultado del año anterior y por impacto primera aplicación IFRS-9.

(2) Principalmente por efectos de mercado y recompra minoritarios BPI.

(3) Principalmente previsión de dividendos y ajustes por valoración prudencial (AVAs).

(4) Con el cambio de faseado en la implantación de Basilea 3, el 1 de enero 2018, todas las deducciones se trasladan a CET1.

(5) Incluye emisión de 1.250 millones de euros de instrumentos de Tier 1 adicional en marzo 2018.

(6) Emisión de 1.000 millones de instrumentos de Tier2 en abril de 2018 y amortización de una emisión instrumentos de Tier 2 de 2.072 millones de euros en mayo (de los que computables 1.574 millones de euros).

(7) Principalmente deuda senior non-preferred (SNP).

(8) El rango objetivo establecido en el plan estratégico es del [11-12%] para el CET1 y un mínimo del 14,5% para el Capital Total.



Las ratios regulatorias de CaixaBank a nivel individual son del 12,8% CET1, 14,4% Tier1 y 17,5% Capital Total.

En el siguiente cuadro se recoge un resumen de los requerimientos mínimos de los recursos propios computables:

#### Requerimientos mínimos

(Miles de euros)

	30-06-2018		31-12-2017	
	Importe	en %	Importe	en %
<b>Requerimientos mínimos BIS III <i>phase-in</i></b>				
CET1 (*)	11.924.272	8,063%	10.984.344	7,375%
Tier1	14.142.741	9,563%	13.218.448	8,875%
Capital Total	17.100.700	11,563%	16.197.253	10,875%

(\*) Incluye el mínimo exigido por Pilar 1 del 4,5%; el requerimiento de Pilar 2 (proceso de revisión supervisora) de 1,5%; el colchón de conservación de capital del 1,875% (2,5% de implantación gradual en 4 años hasta 2019) y el colchón OEIS (Otra Entidad de Importancia Sistémica) del 0,1875% (0,25% de implantación gradual en 4 años hasta 2019).

En el siguiente cuadro se presenta un detalle de la ratio de apalancamiento:

#### Ratio de apalancamiento

(Miles de euros)

	30-06-2018	31-12-2017
Exposición	352.884.536	344.281.393
Ratio de apalancamiento (Tier 1/Exposición) <i>phase-in</i>	5,5%	5,5%



## 5. Retribución al accionista y beneficios por acción

### Retribución al accionista

La periodicidad de los pagos de dividendos en el marco de la política de remuneración del accionista se acordó por el Consejo de Administración en su sesión del 23 de febrero de 2017. En dicho Consejo se acordó que la remuneración correspondiente al ejercicio 2018 se realice mediante el pago de dos dividendos en efectivo, con periodicidad semestral. En línea con el Plan Estratégico 2015-2018, CaixaBank reitera su intención de remunerar a sus accionistas distribuyendo un importe en efectivo igual o superior al 50% del beneficio neto consolidado (53% en 2017).

Los dividendos distribuidos durante el primer semestre del ejercicio 2018 han sido los siguientes:

### Distribución de dividendos pagados en el primer semestre de 2018

(Miles de euros)

	Euros por acción	Importe pagado en efectivo	Fecha de anuncio	Fecha de pago
Dividendo en efectivo				
Dividendo complementario del ejercicio 2017	0,08	478.307	06-04-2018	13-04-2018

### Beneficio por acción

A continuación se presentan los cálculos del beneficio básico y diluido por acción, teniendo en cuenta el resultado consolidado del Grupo CaixaBank atribuible a la sociedad dominante:

### Cálculo del beneficio básico y diluido por acción

	30-06-2018	30-06-2017
<b>Numerador (en miles de euros)</b>	<b>1.262.319</b>	<b>837.179</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante	1.298.244	839.490
Importe cupón participaciones preferentes (AT1)	(35.925)	(2.311)
<b>Denominador (en miles de acciones)</b>		
Número medio de acciones en circulación (*)	5.978.079	5.977.874
<b>Número ajustado de acciones (beneficio básico por acción)</b>	<b>5.978.079</b>	<b>5.977.874</b>
<b>Beneficio básico por acción (en euros)</b>	<b>0,21</b>	<b>0,14</b>
<b>Beneficio diluido por acción (en euros) (**)</b>	<b>0,21</b>	<b>0,14</b>

(\*) Número medio de acciones en circulación, excluido el número medio de acciones propias mantenidas en autocartera a lo largo del periodo. Se han contemplado los ajustes retroactivos previstos en la NIC 33 en el marco normativo.

(\*\*) Las participaciones preferentes no tienen impacto en el cálculo del beneficio diluido por acción al ser remota su convertibilidad. Adicionalmente, los instrumentos de patrimonio neto asociados a componentes retributivos no son significativos.



## 6. Combinaciones de negocios y participaciones en entidades dependientes

En el Anexo 1 de las cuentas anuales consolidadas de 2017 se facilita la información sobre las entidades dependientes.

En el primer semestre de 2018 no se han producido combinaciones de negocios.

### Banco BPI

El 6 de mayo de 2018 CaixaBank acordó adquirir acciones de Banco BPI de sociedades del grupo Allianz, representativas de un 8,425% del capital social de Banco BPI. El precio de compra total de esta adquisición fue de 178 millones de euros (1,45 euros por acción). Después de esta adquisición, CaixaBank SA es titular de un 92,935% del capital social de Banco BPI.

CaixaBank solicitó al Presidente de la Junta General de accionistas de BPI, la convocatoria de la Junta para aprobar la exclusión de cotización de BPI de conformidad con lo establecido en el artículo 27.1.b) del Código de Valores portugués. La Junta General Extraordinaria de Accionistas tuvo lugar el 29 de junio de 2018, aprobando la exclusión de cotización de Banco BPI.

Cuando se apruebe la exclusión de cotización por la CMVM, CaixaBank tiene la intención de proceder con la compraventa forzosa de todas las acciones remanentes a un precio igualmente de 1,45 euros por acción de conformidad con el artículo 490 del Código de Sociedades Mercantiles portugués. El desembolso total en efectivo para adquirir las acciones remanentes de Banco BPI (del 92,935% al 100%) a un precio de 1,45 euros por acción es de 149 millones de euros.

A 30 de junio de 2018, tras la adquisición de participaciones en mercado a 1,45 euros por acción, la participación de CaixaBank en BPI es del 94,2%.



## 7. Retribuciones del «personal clave de la dirección»

En la Nota 9 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank correspondientes al ejercicio 2017 se detallan las remuneraciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección correspondientes al ejercicio 2017.

### Remuneraciones al Consejo de Administración

A continuación se detallan las remuneraciones y otras prestaciones devengadas, a favor de las personas que han integrado el Consejo de Administración de CaixaBank en su condición de consejeros, por el periodo en el que han formado parte de este colectivo:

#### Remuneraciones al Consejo de Administración

(Miles de euros)

	30-06-2018	30-06-2017
Remuneración por pertenencia al Consejo	1.812	1.706
Remuneración fija	709	1.002
Remuneración variable (1)	496	492
Otras prestaciones a largo plazo (2)	194	178
Otros conceptos (3)	56	95
<i>de los que primas de seguro de vida</i>	<i>51</i>	<i>91</i>
Otros cargos en sociedades del Grupo	485	360
<b>Total</b>	<b>3.752</b>	<b>3.833</b>
Remuneraciones percibidas por representación de la Entidad en Consejos de Administración de sociedades cotizadas y otras con representación, fuera del grupo consolidable (4)	431	441
<b>Total remuneraciones</b>	<b>4.183</b>	<b>4.274</b>
Créditos concedidos	50	1.081
Fondos y Planes de pensiones: derechos acumulados (5)	20.877	16.491
Número de personas a fin del periodo (6)	18	17

(1) La retribución variable corresponde a la parte proporcional del bonus objetivo del ejercicio, estimando una consecución del 100%, así como la parte devengada del plan de retribución variable a largo plazo basado en acciones aprobado por la Junta General de Accionistas del 6 de abril de 2018.

(2) Incluye las primas del seguro de previsión y los beneficios discrecionales de pensión.

(3) Incluye la retribución en especie (primas de seguro de salud y primas de seguro de vida pagadas a favor de los consejeros ejecutivos), intereses devengados sobre el efectivo de la retribución variable diferida, otras primas de seguros pagadas y otros beneficios.

(4) Esta retribución figura registrada en la cuenta de resultados de las respectivas sociedades.

(5) Incluye los derechos por pensiones acumulados del Consejo de Administración.

(6) A 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 el Consejo de Administración estaba compuesto por 18 miembros, la totalidad de los previstos.

Durante los seis primeros meses de 2018 la composición del Consejo ha experimentado los siguientes cambios:

- El 21 de diciembre de 2017, don Antonio Massanell Lavilla presentó su renuncia al cargo de Vicepresidente y miembro del Consejo de Administración con efectos 31 de diciembre de 2017.
- El 26 de abril de 2018, don Tomás Muniesa Arantegui ha sido nombrado miembro del Consejo de Administración y Vicepresidente de CaixaBank, manteniendo sus actuales funciones de Director General de Seguros y Gestión de Activos en CaixaBank.

CaixaBank no tiene contraídas obligaciones en materia de compromisos por pensiones con los miembros, antiguos y actuales, del Consejo de Administración por su condición de consejeros.

No existen indemnizaciones pactadas en caso de terminación de las funciones como consejeros, excepto las condiciones indemnizatorias pactadas para el Consejero Delegado.



## Remuneraciones a la Alta Dirección

En el siguiente cuadro se detallan, las remuneraciones totales devengadas por los miembros de la Alta Dirección de CaixaBank, para el periodo en el que han formado parte del colectivo. Las remuneraciones se registran en el capítulo «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo CaixaBank.

### Remuneraciones a la Alta Dirección

(Miles de euros)

	30-06-2018	30-06-2017
Retribuciones salariales (1)	4.660	5.266
Prestaciones post-empleo (2)	704	627
Otras prestaciones a largo plazo	92	110
<b>Total</b>	<b>5.456</b>	<b>6.003</b>
Remuneraciones percibidas por representación de la Entidad en Consejos de Administración de sociedades cotizadas y otras con representación, fuera del grupo consolidable (3)	300	382
<b>Total remuneraciones</b>	<b>5.756</b>	<b>6.385</b>
Número de personas (4)	10	12

(1) Este importe incluye la retribución fija, en especie y variable total asignada a los miembros de la Alta Dirección. La retribución variable corresponde a la parte proporcional del bonus objetivo del ejercicio, estimando una consecución del 100%, incluyendo también la parte devengada del plan de retribución variable a largo plazo basado en acciones aprobado por la Junta General de Accionistas del 23 de abril de 2015.

(2) Incluye las primas del seguro de previsión y los beneficios discrecionales de pensión, de acuerdo a la Circular 2/2016 de Banco de España.

(3) Esta retribución figura registrada en la cuenta de resultados de las respectivas sociedades.

(4) Para una correcta comparación de las Remuneraciones de la Alta Dirección entre los periodos de seis meses de los ejercicios 2018 y 2017 hay que tener en cuenta la diferente composición de la misma.

Los contratos laborales con los miembros del Comité de Dirección contienen cláusulas sobre indemnizaciones en caso de cese o rescisión anticipada de los mismos.





## 8. Activos financieros

A continuación se desglosan los activos financieros, excluyendo los activos financieros afectos al negocio asegurador, por naturaleza y cartera contable, excepto los saldos correspondientes a «Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista» y «Derivados – contabilidad de coberturas». Todos los activos se presentan, si procede, netos de fondos de deterioro:

### Detalle de activos financieros 30-06-2018

(Miles de euros)

	Activos financieros no destinados a negociación valorados	Activos financieros obligatoriamente mantenidos para negociar	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado	TOTAL
Derivados de negociación		8.560.603					8.560.603
Instrumentos de patrimonio		358.239	234.988		2.318.557		2.911.784
Valores representativos de deuda		1.158.396	145.416		17.708.438	16.924.238	35.936.488
Préstamos y anticipos			363.734			226.567.607	226.931.341
Bancos centrales						5.000	5.000
Entidades de crédito						8.939.524	8.939.524
Clientela			363.734			217.623.083	217.986.817
<b>Total</b>		<b>10.077.238</b>	<b>744.138</b>	<b>0</b>	<b>20.026.995</b>	<b>243.491.845</b>	<b>274.340.216</b>

### Detalle de activos financieros 31-12-2017

(Miles de euros)

	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	TOTAL
Derivados de negociación	8.162.172					8.162.172
Instrumentos de patrimonio	402.714	4.299.161	2.882.849			7.584.724
Valores representativos de deuda	2.031.798	2.100.347	66.671.858	2.575.603	11.084.829	84.464.435
Préstamos y anticipos		100.299		223.696.896		223.797.195
Bancos centrales				5.000		5.000
Entidades de crédito		100.299		7.374.035		7.474.334
Clientela				216.317.861		216.317.861
<b>Total</b>	<b>10.596.684</b>	<b>6.499.807</b>	<b>69.554.707</b>	<b>226.272.499</b>	<b>11.084.829</b>	<b>324.008.526</b>



### Préstamos a la clientela

A continuación se detallan los epígrafes «Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados» y «Activos financieros a coste amortizado» por actividad:

#### Detalle del riesgo de crédito - Préstamos a la clientela (\*)

(Miles de euros)

	30-06-2018	
	Exposición contable	Cobertura
Administraciones Públicas	12.529.754	(24.109)
Otras Sociedades Financieras	3.320.263	(33.792)
Crédito a empresas y empresarios individuales	83.085.766	(4.416.979)
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	6.813.969	(631.022)
Resto de empresas y empresarios individuales	76.271.797	(3.785.957)
Resto de hogares	125.075.282	(2.343.919)
Viviendas	97.237.579	(1.355.550)
Resto de finalidades	27.837.703	(988.369)
<b>Total</b>	<b>224.011.065</b>	<b>(6.818.799)</b>

(\*) No incluye anticipos a la clientela

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

En febrero de 2018, la sociedad dependiente Banco BPI comunicó que, conjuntamente con el Fundo de Pensões do Banco BPI, firmó un contrato a través del cual acordaron vender a Viacer SGPS, SA sus cuotas en la sociedad en Viacer - Sociedad Gestora de Participaciones Sociales, Lda (Viacer), sociedad que posee el 56% del capital social de Super Bock Group, SGPS, SA. Banco BPI es titular del 14% del capital social de Viacer, que acordó vender por importe de 130 millones de euros y Fundo de Pensões do Banco BPI es titular del 11% del capital social de Viacer, que acordó vender por 103 millones de euros. Esta operación ha supuesto un beneficio de 60 millones de euros registrados en el apartado «Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (neto)» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

### Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global

El desglose del saldo de este capítulo de los balances intermedios resumidos consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, es el siguiente:

#### Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global

(Miles de euros)

	30-06-2018	31-12-2017 (*)
<b>Instrumentos de patrimonio</b>	<b>2.318.557</b>	<b>2.882.849</b>
Acciones de sociedades cotizadas	1.909.538	2.229.712
Acciones de sociedades no cotizadas	409.019	449.228
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión y de otros (véase Nota 1)		203.909
<b>Valores representativos de deuda (**)</b>	<b>17.708.438</b>	<b>66.671.858</b>
Deuda Pública española	13.792.229	54.492.743
<i>Letras del Tesoro</i>		0
<i>Obligaciones y bonos del Estado</i>	11.069.799	50.638.225
<i>Resto de emisiones</i>	2.722.430	3.789.481
Deuda Pública extranjera	3.782.254	8.714.605
Emitidos por entidades de crédito	83.508	2.678.671
Otros emisores españoles	50.425	49.358
Otros emisores extranjeros	22	736.481
<b>Total</b>	<b>20.026.995</b>	<b>69.554.707</b>

(\*) Corresponde a saldos clasificados en el epígrafe «Activos financieros disponibles para la venta» (véase Nota 1).

(\*\*) En el primer semestre de 2018 se han realizado ventas de cartera de renta fija por importe de 4.540 millones de euros de importe nominal con un beneficio de 45 millones de euros, recogidos en el epígrafe de «Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas» y 80 millones de euros de beneficio en el epígrafe «Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas» por la cancelación de la microcobertura de valor razonable de dicha cartera.



El movimiento que se ha producido en los «Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global-Instrumentos de patrimonio», es el siguiente:

### Movimientos de instrumentos de patrimonio

(Miles de euros)

	31-12-2017	1ª aplicación NIIF 9 (Nota 1)	Compras y ampliaciones de capital	Ventas	Importes transferidos a reservas	Ajustes a valor de mercado y diferencias de Traspasos y cambio	Otros	30-06-2018
Telefónica, SA (*)	2.109.346					(219.632)		1.889.714
Otros	773.503	(243.265)	(2.792)	(17.183)	(11.831)	(70.365)	776	428.843
<b>Total</b>	<b>2.882.849</b>	<b>(243.265)</b>	<b>(2.792)</b>	<b>(17.183)</b>	<b>(11.831)</b>	<b>(289.997)</b>	<b>776</b>	<b>2.318.557</b>

(\*) A 31 de diciembre de 2017, CaixaBank tenía contratada una microcobertura de valor razonable sobre un 0,88% de esta participación, que fue cancelada en abril de 2018.

### Activos financieros a coste amortizado

#### Valores representativos de deuda

A continuación se detalla la cartera de Activos financieros a coste amortizado – Valores representativos de deuda atendiendo a la naturaleza de las operaciones:

#### Detalle de valores representativos de deuda (\*)

(Miles de euros)

	30-06-2018	31-12-2017 (**)
Deuda pública	13.826.929	9.696.923
Emisores privados españoles	1.374.030	1.530.658
Emisores privados extranjeros	1.723.279	2.432.851
<b>Total</b>	<b>16.924.238</b>	<b>13.660.432</b>

(\*) Principalmente, estos activos se encuentran clasificados en Stage 1.

(\*\*) Corresponde a saldos clasificados en los epígrafes «Préstamos y partidas a cobrar» e «Inversiones mantenidas hasta el vencimiento» (véase Nota 1).

#### Préstamos y anticipos a la clientela

A continuación se detallan los epígrafes por Stage:

#### Préstamos y partidas a cobrar - Clientela por Stage 30-06-2018

(Miles de euros)

	Exposición contable			Cobertura		
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Préstamos y partidas a cobrar - Clientela (*)	195.571.375	16.702.860	12.210.647	(1.059.315)	(728.387)	(5.074.097)

#### Préstamos y partidas a cobrar - Clientela por Stage 01-01-2018

(Miles de euros)

	Exposición contable			Cobertura		
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Préstamos y partidas a cobrar - Clientela (*)	193.224.169	15.663.409	13.780.771	(971.747)	(588.954)	(6.018.122)

(\*) A 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no hay ninguna operación originada con deterioro.



A continuación se ofrece el detalle de las garantías recibidas para la concesión de operaciones del Grupo:

#### Garantías recibidas (\*)

(Miles de euros)

	30-06-2018	31-12-2017
<b>Valor de las garantías reales</b>	<b>355.997.764</b>	<b>361.574.675</b>
Del que: garantiza riesgos dudosos	17.768.603	20.144.026
<b>Valor de otras garantías</b>	<b>6.287.350</b>	<b>5.775.682</b>
Del que: garantiza riesgos dudosos	387.110	181.121
<b>Total</b>	<b>362.285.114</b>	<b>367.350.357</b>

(\*) El valor de la garantía es el importe menor entre la garantía recibida y el importe del préstamo, excepto para las operaciones dudosas que es su valor razonable.

A continuación se detalla el movimiento que se ha producido en el primer semestre de 2018 en el saldo de «Préstamos y anticipos a la clientela» clasificados en Stage 3:

#### Movimiento de Stage 3

(Miles de euros)

	30-06-2018
<b>Saldo a 01-01-2018</b>	<b>13.780.771</b>
Aumento por refinanciaciones	354.915
Adición de nuevos activos	1.244.689
Activos adjudicados y adquiridos a promotores y particulares	(291.153)
Activos normalizados y otros	(1.879.125)
Activos dados de baja por enajenación	(470.130)
Otros activos dados de baja	(529.320)
<b>Saldo a 30-06-2018</b>	<b>12.210.647</b>

A continuación se muestra el movimiento producido en el primer semestre de 2018 en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el capítulo «Activos financieros a coste amortizado – Préstamos y anticipos a la clientela»:

#### Movimiento de las provisiones por pérdida de deterioro de activos - Préstamos y anticipos a la clientela (\*)

(Miles de euros)

	De Stage 1:	De Stage 2:	De Stage 3:	TOTAL
<b>Saldo a 31-12-2017</b>	<b>1.313.785</b>		<b>5.502.032</b>	<b>6.815.817</b>
1ª aplicación NIIF 9 (véase Nota 1) (**)	(342.038)	588.954	516.090	<b>763.006</b>
<b>Saldo a 01-01-2018</b>	<b>971.747</b>	<b>588.954</b>	<b>6.018.122</b>	<b>7.578.823</b>
Dotación con cargo a resultados (neta)	87.568	139.433	(97.125)	<b>129.876</b>
Utilizaciones			(733.061)	<b>(733.061)</b>
Trasposos y otros (***)			(113.839)	<b>(113.839)</b>
<b>Total</b>	<b>1.059.315</b>	<b>728.387</b>	<b>5.074.097</b>	<b>6.861.799</b>

(\*) Incluye a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 fondos para otros activos financieros que ascienden a 4.756 y 5.291 miles de euros, respectivamente.

(\*\*) Incluye 778.183 miles de euros de cambio de valoración por la entrada en vigor de la NIIF 9.

(\*\*\*) La columna de "Trasposos y otros" incluye, principalmente, el traspaso de provisiones constituidas para la cobertura del riesgo de insolvencia de operaciones crediticias de CaixaBank canceladas mediante la adquisición de activos inmobiliarios por parte de Building Center, SAU a fondos para la cobertura de dichos activos.



El detalle de las provisiones para la cobertura del riesgo de crédito en función de la forma de su determinación es el siguiente:

#### Provisiones de la inversión crediticia por el método de determinación

(Miles de euros)

	30-06-2018	01-01-2018
Cobertura determinada individualmente	2.351.860	2.153.766
Cobertura determinada colectivamente	4.509.939	5.425.057
<b>Total</b>	<b>6.861.799</b>	<b>7.578.823</b>

A continuación se muestra el resumen de los movimientos que han tenido lugar en el primer semestre de 2018, en las partidas dadas de baja del balance consolidado por considerarse remota su recuperación. Estos activos financieros figuran registrados como «Activos en suspenso» en cuentas de orden complementarias a los balances consolidados.

#### Movimiento de activos fallidos (\*)

(Miles de euros)

	30-06-2018	30-06-2017
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>15.822.981</b>	<b>15.457.081</b>
<b>Adiciones:</b>	<b>1.163.347</b>	<b>2.160.263</b>
Alta por combinación de negocios con Banco BPI		1.284.459
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	733.061	456.766
Con cargo directo a la cuenta de pérdidas y ganancias	331.745	311.140
Otras causas	98.541	107.898
<b>Bajas:</b>	<b>(778.611)</b>	<b>(1.350.337)</b>
Por recuperación en efectivo del principal	(194.431)	(153.568)
Por recuperación en efectivo de los productos vencidos y no cobrados	(24.071)	(32.881)
Por enajenación de fallidos (capital e intereses)	(177.499)	(563.678)
Por condonación, prescripción y otras causas	(382.610)	(600.210)
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>16.207.717</b>	<b>16.267.007</b>

(\*) Incluye 4.609 y 4.454 millones de euros a 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017, respectivamente, en concepto de intereses devengados.

#### Valor razonable de los activos financieros

En la Nota 2.2 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2017 se describen los criterios para su clasificación por niveles en función de la metodología empleada en la obtención de su valor razonable, así como la metodología aplicable para la determinación del valor razonable de los instrumentos de acuerdo a su clasificación por niveles. No ha habido cambios significativos en el primer semestre del ejercicio 2018 en las técnicas de valoración, las variables utilizadas para la valoración y los resultados de los análisis de sensibilidad respecto a las descritas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anterior.



El desglose de los activos financieros mantenidos por el Grupo, excluyendo los activos financieros afectos al negocio asegurador, en función del método de cálculo son los siguientes:

### Valor razonable de activos

(Miles de euros)

	30-06-2018			31-12-2017		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>1.518.690</b>	<b>8.549.086</b>	<b>9.462</b>	<b>2.432.785</b>	<b>8.149.738</b>	<b>14.161</b>
Derivados	17.657	8.542.946		12.887	8.149.285	
Instrumentos de patrimonio	358.239			402.714		
Valores representativos de deuda	1.142.794	6.140	9.462	2.017.184	453	14.161
<b>Activos financieros no designados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>234.988</b>	<b>0</b>	<b>509.150</b>			
Instrumentos de patrimonio	234.988					
Valores representativos de deuda			145.416			
Préstamos y anticipos	0	0	363.734			
<i>Clientela</i>			363.734			
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>				<b>6.499.807</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Instrumentos de patrimonio				4.299.161		
Valores representativos de deuda				2.100.347		
Préstamos y anticipos				100.299	0	0
<i>Clientela</i>				100.299		
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	<b>19.324.883</b>	<b>292.615</b>	<b>409.497</b>			
Instrumentos de patrimonio	1.898.185	10.898	409.474			
Valores representativos de deuda	17.426.698	281.717	23			
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>				<b>65.568.912</b>	<b>3.450.150</b>	<b>535.645</b>
Instrumentos de patrimonio				2.427.283	6.338	449.228
Valores representativos de deuda				63.141.629	3.443.812	86.417
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>	<b>11.419.531</b>	<b>1.601.607</b>	<b>248.524.381</b>			
Valores representativos de deuda	11.419.531	1.601.607	4.069.957			
Préstamos y anticipos	0	0	244.454.424			
<i>Bancos centrales</i>			5.000			
<i>Entidades de crédito</i>			9.695.976			
<i>Clientela</i>			234.753.448			
<b>Préstamos y partidas a cobrar</b>				<b>0</b>	<b>256.983</b>	<b>240.818.253</b>
Valores representativos de deuda					256.983	2.327.882
Préstamos y anticipos				0	0	238.490.371
<i>Bancos centrales</i>						5.000
<i>Entidades de crédito</i>						7.956.572
<i>Clientela</i>						230.528.799
<b>Inversiones mantenidas hasta vencimiento</b>				<b>9.529.634</b>	<b>1.677.308</b>	
<b>Derivados - contabilidad de cobertura</b>		<b>2.053.380</b>			<b>2.596.939</b>	
<b>Total</b>	<b>32.498.092</b>	<b>12.496.688</b>	<b>249.452.490</b>	<b>84.031.138</b>	<b>16.131.118</b>	<b>241.368.059</b>

No se han producido transferencias o reclasificaciones significativas entre niveles en el primer semestre del ejercicio 2018.



El movimiento producido en el saldo del nivel 3, de los instrumentos financieros contabilizados a valor razonable, se detalla a continuación:

#### Activos financieros a valor razonable - Movimientos de Nivel 3 - 2018

(Miles de euros)

	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados - Valores representativos de deuda	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Instrumentos de patrimonio
<b>Saldo a 31-12-2017 (*)</b>	<b>0</b>	<b>86.417</b>	<b>449.228</b>
1ª aplicación NIIF 9 (véase Nota 1)	147.658	(86.393)	51.673
<b>Saldo a 01-01-2018</b>	<b>147.658</b>	<b>24</b>	<b>500.901</b>
Utilidades o pérdidas totales	(2.242)	(1)	(79.368)
A pérdidas y ganancias	(2.242)		(4.571)
A ajustes de valoración del patrimonio neto		(1)	(74.797)
Liquidaciones y otros			(12.059)
<b>Saldo a 30-06-2018</b>	<b>145.416</b>	<b>23</b>	<b>409.474</b>
<b>Total de utilidades o pérdidas del periodo para los instrumentos mantenidos al final del periodo</b>	<b>(2.242)</b>	<b>(1)</b>	<b>(79.368)</b>

(\*) El saldo de los «Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global» corresponde a saldos clasificados en el epígrafe «Activos financieros disponibles para la venta» (véase Nota 1).

#### Información relativa a la exposición al riesgo soberano

A continuación se presenta el valor en libros de la información relevante en relación a la exposición al riesgo soberano (excluyendo el negocio asegurador, véase Nota 9):

#### Exposición al riesgo soberano 30-06-2018

(Miles de euros)

País	Vencimiento residual	Activos financieros mantenidos para negociar - Valores representativos de deuda	Pasivos financieros mantenidos para negociar - posiciones cortas	Activos financieros no destinados a negociación obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado
España	Menos de 3 meses	74.774	(18.248)		312.343	2.590.503
	Entre 3 meses y 1 año	439.004	(40.725)		2.184.276	2.748.725
	Entre 1 y 2 años	91.032	(60.444)		2.344.193	1.769.437
	Entre 2 y 3 años	81.796	(108.275)		1.519.704	2.629.200
	Entre 3 y 5 años	79.746	(84.019)	308.028	5.453.507	8.705.159
	Entre 5 y 10 años	157.417	(222.718)		1.970.474	2.985.329
	Más de 10 años	66.287	(54.045)		7.732	1.928.122
<b>Total</b>	<b>990.056</b>	<b>(588.474)</b>	<b>308.028</b>	<b>13.792.229</b>	<b>23.356.475</b>	
Italia	Menos de 3 meses	1.121	0		0	0
	Entre 3 meses y 1 año	2.843	0		182.633	0
	Entre 1 y 2 años	6.400	(8.149)		0	0
	Entre 2 y 3 años	0	0		0	511.535
	Entre 3 y 5 años	1.991	(5.512)		916.667	0
	Entre 5 y 10 años	12.433	(8.861)		253.361	0
	Más de 10 años	2.922	0		0	0
<b>Total</b>	<b>27.710</b>	<b>(22.522)</b>	<b>0</b>	<b>1.352.661</b>	<b>511.535</b>	



### Exposición al riesgo soberano 30-06-2018

(Miles de euros)

	Activos financieros mantenidos para negociar - Valores representativos de deuda	Pasivos financieros mantenidos para negociar - posiciones cortas	Activos financieros no destinados a negociación obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado
Portugal	Menos de 3 meses	0		471.243	5.170
	Entre 3 meses y 1 año	0		1.098.965	62.473
	Entre 1 y 2 años	0		0	13.379
	Entre 2 y 3 años	5.625		0	611.572
	Entre 3 y 5 años	2.037		0	118.455
	Entre 5 y 10 años	32		0	395.101
	Más de 10 años	51		0	130.887
<b>Total</b>	<b>7.745</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.570.208</b>	<b>1.337.037</b>
Resto	Menos de 3 meses	0		698	71.415
	Entre 3 meses y 1 año	29		0	168.611
	Entre 1 y 2 años	0		0	1
	Entre 2 y 3 años	19		0	78.678
	Entre 3 y 5 años	126		858.687	18.241
	Entre 5 y 10 años	0		0	201.041
	Más de 10 años	0		0	524.911
<b>Total</b>	<b>174</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>859.385</b>	<b>1.062.898</b>
<b>Total países</b>	<b>1.025.685</b>	<b>(610.996)</b>	<b>308.028</b>	<b>17.574.483</b>	<b>26.267.945</b>

### Exposición al riesgo soberano 31-12-2017

(Miles de euros)

País	Activos financieros mantenidos para negociar - valores representativos de deuda	Pasivos financieros mantenidos para negociar - posiciones cortas	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
España	705.660	(638.923)	12.380.925	10.725.431	9.696.923
Italia	124.255	(30.678)	1.396.882	0	0
Portugal	92.686	(58.943)	3.311.463	1.054.050	0
Resto	0	(10.089)	693	309.591	0
<b>Total países</b>	<b>922.601</b>	<b>(738.633)</b>	<b>17.089.963</b>	<b>12.089.072</b>	<b>9.696.923</b>





A continuación se informa de la concentración del riesgo por calidad crediticia, a 30 de junio de 2018 (excluyendo el negocio asegurador, véase Nota 9) y 31 de diciembre de 2017, respectivamente:

#### Concentración por calidad crediticia 30-06-2018

(Miles de euros)	Activos financieros a coste amortizado		Activos financieros no designados a negociación valorados		Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Compromisos de préstamo y garantías financieras
	Préstamos y anticipos a la clientela	Valores representativos de deuda	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		
AAA/AA+/AA/AA-	29.441.992	226	174	0	858.688	12.995.659
A+/A/A-	29.135.285	10.399.490	973.933	0	9.703.599	9.924.211
BBB+/BBB/BBB-	35.072.861	3.859.398	172.751	1.140	7.108.922	17.068.347
<b>"Investment grade"</b>	<b>93.650.138</b>	<b>14.259.114</b>	<b>1.146.858</b>	<b>1.140</b>	<b>17.671.209</b>	<b>39.988.217</b>
	43,0%	84,3%	99,0%	0,8%	99,8%	59,4%
BB+/BB/BB-	36.177.939	961.485	264	53.534	37.229	14.846.741
B+/B/B-	15.979.599	168.751	0	0	0	6.226.297
CCC+/CCC/CCC-	3.685.838	5.890	0	0	0	496.799
Sin calificación	68.129.569	1.528.998	11.274	90.742		5.740.215
<b>"Non-investment grade"</b>	<b>123.972.945</b>	<b>2.665.124</b>	<b>11.538</b>	<b>144.276</b>	<b>37.229</b>	<b>27.310.052</b>
	57,0%	15,7%	1,0%	99,2%	0,2%	40,6%
<b>Saldo a 30-06-2018</b>	<b>217.623.083</b>	<b>16.924.238</b>	<b>1.158.396</b>	<b>145.416</b>	<b>17.708.438</b>	<b>67.298.269</b>

#### Concentración por calidad crediticia 31-12-2017

(Miles de euros)	Préstamos y partidas a cobrar/Clientela - Préstamos y anticipos y Compromisos de préstamo y garantías financieras		Préstamos y partidas a cobrar - Valores representativos de deuda		Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
AAA/AA+/AA/AA-	43.189.521	16.904		588.501			
A+/A/A-	38.658.185	70.333	221.458	1.901.527			
BBB+/BBB/BBB-	51.629.552	481.581	1.786.483	63.726.678	11.070.415		
<b>"Investment grade"</b>	<b>133.477.258</b>	<b>568.818</b>	<b>2.007.941</b>	<b>66.216.706</b>	<b>11.070.415</b>		
	47,1%	22,1%	98,8%	99,3%	99,9%		
BB+/BB/BB-	49.358.641	101.264	7.681	305.643	0		
B+/B/B-	21.733.805	358.779	0	982	14.414		
CCC+/CCC/CCC-/C/D	4.497.800	58.488	0	113.571	0		
Sin calificación	74.455.427	1.488.254	16.176	34.956	0		
<b>"Non-investment grade"</b>	<b>150.045.673</b>	<b>2.006.785</b>	<b>23.857</b>	<b>455.152</b>	<b>14.414</b>		
	52,9%	77,9%	1,2%	0,7%	0,1%		
<b>Saldo a 31-12-2017</b>	<b>283.522.931</b>	<b>2.575.603</b>	<b>2.031.798</b>	<b>66.671.858</b>	<b>11.084.829</b>		



## 9. Activos y pasivos afectos al negocio asegurador

### Activos afectos al negocio asegurador

Las compañías aseguradoras del Grupo, VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros y BPI Vida y Pensiones, han decidido acogerse a la exención temporal de la NIIF 9, por lo que sus instrumentos financieros se presentan de acuerdo con la NIC 39 en el epígrafe «Activos afectos al negocio asegurador» del balance consolidado adjunto (véase Nota 2 Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados). La composición del saldo de este capítulo del balance, atendiendo a la categoría de los activos financieros, es la siguiente:

#### Activos afectos al negocio asegurador

(Miles de euros)

	30-06-2018	01-01-2018
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>985.019</b>	<b>956.040</b>
Instrumentos de patrimonio	135	136
Valores representativos de deuda	984.884	955.904
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>7.344.317</b>	<b>6.493.636</b>
Instrumentos de patrimonio	5.004.432	4.292.990
Valores representativos de deuda	2.143.103	2.100.347
Préstamos y anticipos	196.782	100.299
<i>Entidades de crédito</i>	<i>196.782</i>	<i>100.299</i>
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>51.289.357</b>	<b>49.393.967</b>
Instrumentos de patrimonio	453	418
Valores representativos de deuda	51.288.904	49.393.549
<b>Préstamos y partidas a cobrar</b>	<b>1.029.779</b>	<b>1.074.553</b>
Valores representativos de deuda	688.154	786.151
Préstamos y anticipos	341.625	288.402
<i>Entidades de crédito</i>	<i>341.625</i>	<i>288.402</i>
<b>Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro</b>	<b>256.859</b>	<b>275.495</b>
<b>Total</b>	<b>60.905.331</b>	<b>58.193.691</b>

El desglose de los instrumentos financieros afectos al negocio asegurador, en función del método de cálculo del valor razonable es el siguiente:

#### Valor razonable de activos afectos al negocio asegurador

(Miles de euros)

	30-06-2018 (*)		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>983.172</b>	<b>0</b>	<b>1.847</b>
Instrumentos de patrimonio	135		
Valores representativos de deuda	983.037	0	1.847
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>7.344.317</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Instrumentos de patrimonio	5.004.432		
Valores representativos de deuda	2.143.103		
Préstamos y anticipos	196.782		
<i>Entidades de crédito</i>	<i>196.782</i>		
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>47.783.145</b>	<b>3.506.212</b>	<b>0</b>
Instrumentos de patrimonio		453	
Valores representativos de deuda	47.783.145	3.505.759	
<b>Préstamos y partidas a cobrar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.029.779</b>
Valores representativos de deuda			688.154
Préstamos y anticipos	0	0	341.625
<i>Entidades de crédito</i>			<i>341.625</i>
<b>Total</b>	<b>56.110.634</b>	<b>3.506.212</b>	<b>1.031.626</b>

(\*) A 31 de diciembre de 2017 están incluidos por categoría de activo financiero (NIC 39) (véase Nota 8)



No se han producido transferencias o reclasificaciones significativas entre niveles en el primer semestre del ejercicio 2018.

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2018 en el saldo del Nivel 3 se detalla a continuación:

### Movimientos de Nivel 3

(Miles de euros)

	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	
	Valores representativos de deuda	Instrumentos de capital
<b>Saldo inicial a 31-12-2017</b>	<b>30.787</b>	
Utilidades o pérdidas totales	(684)	
A pérdidas y ganancias	(159)	
A ajustes de valoración del patrimonio neto	(525)	
Liquidaciones y otros	(30.103)	
<b>Saldo a 30-06-2018</b>	<b>0</b>	
<b>Total de utilidades o pérdidas del periodo para los instrumentos mantenidos al final del periodo</b>	<b>684</b>	<b>0</b>

En la siguiente tabla se muestra el valor razonable y el importe del cambio en el valor razonable durante el periodo, diferenciando aquellos activos cuyos flujos de caja representarían solo pagos de principal e intereses (SPPI) de acuerdo con los establecido en la NIIF 9 -excluyendo los activos financieros mantenidos para negociar o aquellos que se gestionan en función de su valor razonable- y los que sus flujos de caja no representan solo pagos de principal e intereses (no SPPI):

### Valor razonable a 30 de junio de 2018

(Miles de euros)

	SPPI	No SPPI	Total
Activos financieros no mantenidos para negociar ni gestionados en función de su valor razonable (*)	51.256.860	32.497	51.289.357
Activos financieros mantenidos para negociar o gestionados en función de su valor razonable	No aplica	No aplica	

### Importe del cambio del valor razonable durante el ejercicio 2018

(Miles de euros)

	SPPI	No SPPI	Total
Activos financieros no mantenidos para negociar ni gestionados en función de su valor razonable (*)	1.895.533	(143)	1.895.390
Activos financieros mantenidos para negociar o gestionados en función de su valor razonable	No aplica	No aplica	

(\*) Las modificaciones a la NIIF 4 (véase Notas 1 y 2) requieren a las entidades que informen sobre la exposición al riesgo de crédito, incluyendo concentraciones de riesgo de crédito significativas, para los activos financieros no mantenidos para negociar, no gestionados a valor razonable, que cumplan con el test SPPI.

De forma adicional a aplicar la exención temporal de la NIIF 9 a las compañías aseguradoras controladas por el Grupo, cuyos requerimientos de desglose se presentan a continuación, dicho diferimiento también se ha aplicado a SegurCaixa Adeslas (entidad asociada del Grupo). El impacto valorativo sobre los instrumentos financieros asociado a la aplicación de NIIF 9 en esta entidad no se estima significativo, debido al bajo riesgo de crédito de las contrapartes de sus instrumentos financieros.



A continuación se presenta el valor en libros de la información relevante en relación a la exposición al riesgo soberano:

#### Exposición al Riesgo soberano - Negocio Asegurador 30-06-2018

(Miles de euros)

País	Vencimiento residual	Activos financieros mantenidos para negociar - valores representativos de deuda	Activos financieros disponibles para la venta
España	Menos de 3 meses	357.427	57.977
	Entre 3 meses y 1 año	200.621	202.109
	Entre 1 y 2 años	0	998.171
	Entre 2 y 3 años	0	923.374
	Entre 3 y 5 años	0	4.196.654
	Entre 5 y 10 años	0	9.330.955
	Más de 10 años	0	26.337.540
	<b>Total</b>	<b>558.048</b>	<b>42.046.780</b>
Italia	Menos de 3 meses		2.184
	Entre 3 meses y 1 año		5.635
	Entre 1 y 2 años		147.492
	Entre 2 y 3 años		0
	Entre 3 y 5 años		588.418
	Entre 5 y 10 años		947.368
	Más de 10 años		2.243.105
	<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>3.934.202</b>
Resto	Menos de 3 meses	300.091	2.917
	Entre 3 meses y 1 año	120.034	104
	Entre 1 y 2 años	2.909	3.595
	Entre 2 y 3 años	0	5.705
	Entre 3 y 5 años	26	11.345
	Entre 5 y 10 años	0	4.763
	Más de 10 años	301	42.936
	<b>Total</b>	<b>423.361</b>	<b>71.365</b>
<b>Total países</b>		<b>981.409</b>	<b>46.052.347</b>

#### Exposición al Riesgo soberano - Negocio Asegurador 31-12-2017

(Miles de euros)

País	Activos financieros mantenidos para negociar - valores representativos de deuda	Activos financieros disponibles para la venta
España	607.607	42.111.817
Italia	0	3.934.202
Resto	344.370	71.366
<b>Total países</b>		<b>951.977</b>
		<b>46.117.385</b>



A continuación se informa de la concentración del riesgo por calidad crediticia del negocio asegurador:

#### Calidad crediticia del Negocio Asegurador 30-06-2018 (\*)

(Miles de euros)

	Préstamos y partidas a cobrar	Activos financieros mantenidos para negociar - Valores representativos de deuda	Activos financieros disponibles para la venta - Valores representativos de deuda	TOTAL
AAA/AA+/AA/AA-		196.083	938.501	1.134.584
A+/A/A-		361.966	45.919.239	46.281.205
BBB+/BBB/BBB-	264.894	125.023	4.219.496	4.609.413
<b>"Investment grade"</b>	<b>264.894</b>	<b>683.072</b>	<b>51.077.236</b>	<b>52.025.202</b>
	25,7%	69,4%	99,6%	97,6%
BB+/BB/BB-		1.331	114.362	115.693
B+/B/B-	8.408		93.794	102.202
CCC+/CCC/CCC-				0
Sin calificación	756.477	300.481	3.512	1.060.470
<b>"Non-investment grade"</b>	<b>764.885</b>	<b>301.812</b>	<b>211.668</b>	<b>1.278.365</b>
	74,3%	30,6%	0,4%	2,4%
<b>Saldo a 30-06-2018</b>	<b>1.029.779</b>	<b>984.884</b>	<b>51.288.904</b>	<b>53.303.567</b>

(\*) A 31 de diciembre de 2017 están incluidos por categoría de activo financiero (NIC 39) (véase Nota 8)

No se incluyen los activos financieros designados a valor razonable con cambio en resultados, al recoger, principalmente, las inversiones ligadas a la operativa de productos de seguros de vida cuando el riesgo de inversión es asumido por el tomador (*Unit-links*).

#### Pasivos afectos al negocio asegurador

El desglose del saldo de este capítulo de los balances consolidados es el siguiente:

#### Detalle de pasivos afectos al negocio asegurador

(Miles de euros)

	30-06-2018	01-01-2018
Contratos designados a valor razonable con cambios en resultados (*)	8.795.740	8.240.972
Primas no consumidas	8.505	3.622
Provisiones matemáticas	50.952.913	49.142.374
Prestaciones	653.281	567.374
Participación en beneficios y extornos	27.127	36.914
Provisiones técnicas	95	105
<b>Total</b>	<b>60.437.661</b>	<b>57.991.361</b>

(\*) Los "contratos designados a valor razonable con cambios en resultados" se clasifican como pasivos financieros de nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.



## 10. Derivados - contabilidad de coberturas (activo y pasivo)

El detalle por tipo de cobertura del valor razonable de los derivados designados como derivados de cobertura es el siguiente:

### Valor razonable por tipos de cobertura

(Miles de euros)

	30-06-2018		31-12-2017	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
<b>Coberturas de valor razonable</b>	<b>1.866.767</b>	<b>414.641</b>	<b>2.400.875</b>	<b>401.500</b>
<i>Microcoberturas</i>	104.103	119.094	258.832	98.560
<i>Macrocoberturas</i>	1.762.664	295.547	2.142.043	302.940
<b>Coberturas de flujos de efectivo</b>	<b>186.613</b>	<b>497.088</b>	<b>196.064</b>	<b>391.632</b>
<i>Microcoberturas</i>	178.276	487.501	181.111	377.653
<i>Macrocoberturas</i>	8.337	9.587	14.953	13.979
<b>Total</b>	<b>2.053.380</b>	<b>911.729</b>	<b>2.596.939</b>	<b>793.132</b>

En las macrocoberturas de valor razonable, las diferencias de valoración de los elementos cubiertos, atribuibles al riesgo de tipo de interés, se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, pero su contrapartida en lugar de registrarse en los epígrafes donde figuran registrados los elementos cubiertos se registra en los capítulos «Activo – Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés» o «Pasivo – Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés», en función de la naturaleza del elemento cubierto.



## 11. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas

En los Anexos 2 y 3 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 se detallan las participaciones en negocios conjuntos y entidades asociadas.

El movimiento que se ha producido en las participaciones en negocios conjuntos y asociadas en 2018 es el siguiente:

### Movimientos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas

(Miles de euros)

	Valor teórico contable	Fondo de comercio	Fondo de deterioro	Total
<b>Saldo a 01-01-2018</b>	<b>5.874.695</b>	<b>362.499</b>	<b>(12.769)</b>	<b>6.224.425</b>
Compras y ampliaciones/reducciones de capital	5.737	0	0	5.737
Ventas y reducciones de capital	(40.194)	0	0	(40.194)
Resultado del periodo	502.594	0	0	502.594
Dividendos declarados	(200.042)	0	0	(200.042)
Diferencias de conversión	(173.267)	(186)	0	(173.453)
Cambios del método de consolidación	(8.674)	0	(10)	(8.684)
Ajustes de valoración de participadas	(72.457)	0	0	(72.457)
Reclasificaciones y otros	30.365	0	(53.568)	(23.203)
<b>Saldo a 30-06-2018</b>	<b>5.918.757</b>	<b>362.313</b>	<b>(66.347)</b>	<b>6.214.723</b>

#### *Banco de Fomento de Angola, SA (BFA)*

En enero de 2018, el Banco Nacional de Angola introdujo modificaciones en su mecanismo cambiario que regulaba la paridad de intercambio entre la moneda local, el kwanza, y el dólar. Como resultado de ello, se inició un proceso ordenado y gradual de desvalorización del kwanza frente al dólar. El impacto patrimonial neto de esta devaluación en los estados financieros de la sociedad dependiente Banco BPI a 30 de junio de 2018, por el valor en libros mantenido en BFA, asciende a, aproximadamente, +89 millones de euros en resultados y -203 millones de euros en «Otro resultado global acumulado».

### Corrección de valor por deterioro de entidades asociadas y negocios conjuntos

El Grupo tiene establecida una metodología, descrita en la Nota 17 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017, para la evaluación de los valores recuperables y de los posibles deterioros de sus participaciones en asociadas y en negocios conjuntos.

A 30 de junio de 2018, el Grupo ha actualizado los tests de deterioro realizados a 31 de diciembre de 2017. Para ello ha actualizado las hipótesis utilizadas y las proyecciones de balance y cuenta de resultados de las participadas incluidas en el modelo en base a la nueva información disponible a la fecha del entorno y evolución de las participadas. Asimismo, se han actualizado los análisis de sensibilidad sobre las variables más significativas. En un horizonte temporal de 5 años, las principales hipótesis utilizadas han sido las siguientes:

- Las tasas de descuento individualizadas para cada negocio han oscilado entre el 7,1% y el 10,1% (entre el 7,3% y el 10,1 % en las pruebas realizadas a 31 de diciembre de 2017). Para las participaciones en países emergentes, la tasa de descuento utilizada se han situado en torno al 18,5% (sin cambios respecto a diciembre de 2017).
- Las tasas de crecimiento empleadas para calcular el valor residual más allá del período cubierto por las proyecciones realizadas se han situado entre el 0,5% y el 2,5% para las participaciones significativas, manteniéndose respecto a diciembre de 2017. Para el caso de participaciones en países emergentes, las tasas utilizadas se han situado entre el 3,6% el 5%, sin cambios respecto a diciembre de 2017.



Se han realizado análisis de sensibilidad utilizando cambios razonables en las hipótesis clave para asegurar que en escenarios más adversos, el importe recuperable de las participaciones sigue excediendo el importe a recuperar.

A 30 de junio de 2018 se ha registrado un deterioro de la participación de Servihabitat por importe de 52 millones de euros, derivado del acuerdo de venta del negocio inmobiliario (véase Nota 1).

### Valor de mercado de sociedades cotizadas

A continuación se facilita el inventario de las principales sociedades cotizadas clasificadas como asociadas, detallando el porcentaje de participación y su valor de mercado.

#### Principales sociedades que cotizan en bolsa

(Miles de euros)

Sociedades	30-06-2018		31-12-2017	
	% Part.	Valor Mercado	% Part.	Valor Mercado
Repsol, SA (*)	9,46%	2.468.586	9,64%	2.171.148
Erste Group Bank AG (**)	9,92%	1.524.174	9,92%	1.539.310
<b>Valor de mercado</b>		<b>3.992.760</b>		<b>3.710.458</b>

(\*) A 30 de junio de 2018, CaixaBank tiene contratada una microcobertura de flujos de efectivo sobre un 4,73% de esta participación.

(\*\*) A 30 de junio de 2018, CaixaBank tiene contratada una microcobertura de flujos de efectivo sobre un 1,36% de esta participación.





## 12. Activos tangibles

Este epígrafe de los balances intermedios resumidos consolidados adjuntos recoge aquellos inmuebles que, una vez adquiridos, se dedican a su explotación en arrendamiento o uso propio.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2018 no se ha producido ningún beneficio/pérdida por ventas individualmente significativo.

A 30 de junio de 2018, el Grupo no mantiene compromisos relevantes de compra de elementos de inmovilizado material.

Asimismo, el inmovilizado material de uso propio figura asignado a la unidad generadora de efectivo (UGE) del Negocio Bancario. A 30 de junio de 2018, se ha realizado la correspondiente actualización de la prueba de deterioro sobre el valor neto de los activos asociados a la UGE del Negocio Bancario. Tanto las hipótesis utilizadas como las proyecciones de resultados se han actualizado para ajustarlas al 30 de junio de 2018. El resultado de las pruebas realizadas no han puesto de manifiesto la necesidad de realizar dotaciones en los activos incluidos en este epígrafe durante el primer semestre del ejercicio 2018.



## **13. Activos intangibles**

### **Fondo de comercio**

A 30 de junio de 2018, el saldo de este epígrafe del balance intermedio resumido consolidado adjunto no ha variado respecto al existente a 31 de diciembre de 2017 (véase Nota 20 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017). Los fondos de comercio existentes más relevantes se han originado en las adquisiciones en ejercicios anteriores de los negocios de Banca Cívica, Morgan Stanley en España, VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, y Bankpime, SA.

La revisión de los indicadores de deterioro de las UGEs a las que se encuentran adscritos los fondos de comercio y la actualización de las pruebas de deterioro realizadas a 31 de diciembre de 2017, no han puesto de manifiesto la necesidad de realizar dotaciones adicionales a los fondos de comercio existentes a 30 de junio de 2018.

Tal como se detalla en la Nota 20 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017, el Grupo realiza semestralmente un ejercicio de actualización del test de deterioro sobre la UGE del Negocio Bancario realizado al cierre del ejercicio anterior, mediante la actualización de los flujos de efectivo proyectados, para incorporar las posibles desviaciones al modelo de estimación del valor recuperable. Adicionalmente, se revisan las hipótesis para modificarlas en caso de que se considere oportuno para adecuarlas a la realidad del semestre y se realiza un nuevo análisis de sensibilidad sobre las variables más significativas.

El Grupo realiza el mismo ejercicio de actualización para la determinación del valor recuperable de la UGE del negocio asegurador.

De estos ejercicios no se ha detectado la necesidad de realizar deterioros a 30 de junio de 2018.

### **Otros activos intangibles**

No ha habido movimientos relevantes en este epígrafe en el primer semestre del ejercicio 2018.

Durante el primer semestre del ejercicio 2018, el Grupo ha realizado, en colaboración con un experto independiente, un ejercicio de adecuación de las vidas útiles del software desarrollado internamente. Como consecuencia de dicho análisis, la vida útil del software se ha reestimado en una media de 11 años, aplicándose dichas modificaciones de forma prospectiva a partir del ejercicio 2018.



## 14. Otros activos y pasivos

La composición del saldo de estos capítulos de los balances intermedios consolidados es la siguiente:

### Detalle de otros activos y pasivos

(Miles de euros)

	30-06-2018	31-12-2017
Existencias	816.993	877.586
Resto de otros activos	2.344.354	1.627.696
Periodificaciones	903.073	699.370
Operaciones en camino	393.088	427.205
Dividendos de renta variable devengados no cobrados	122.261	114.830
Otros	925.932	386.291
<b>Total resto de activos</b>	<b>3.161.347</b>	<b>2.505.282</b>
Periodificaciones	1.006.579	1.055.794
Operaciones en camino	878.845	951.508
Otros	372.558	327.806
<b>Total resto de pasivos</b>	<b>2.257.982</b>	<b>2.335.108</b>

En la Nota 3 “Gestión del Riesgo” se facilita el detalle de los activos adjudicados recibidos en pago de deuda, clasificados en los epígrafes «Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta» (véase Nota 15), «Activos tangibles» y «Otros activos - Existencias».

A continuación se facilita el movimiento del capítulo de «Otros activos - Existencias»:

### Movimiento de existencias

(Miles de euros)

	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros activos	Total
<b>Coste bruto</b>			
<b>Saldo a 31-12-2017</b>	<b>2.357.046</b>	<b>54.277</b>	<b>2.411.323</b>
Incorporaciones del periodo	34.665	138.529	173.194
Trasposos	(37.062)	(349)	(37.411)
Bajas	(202.704)	(106.597)	(309.301)
<b>Subtotal</b>	<b>2.151.945</b>	<b>85.860</b>	<b>2.237.805</b>
<b>Fondo de deterioro</b>			
<b>Saldo a 31-12-2017</b>	<b>(1.516.726)</b>	<b>(17.011)</b>	<b>(1.533.737)</b>
Dotaciones netas	(5.674)	(699)	(6.373)
Trasposos	349	632	981
Utilizaciones	118.317	0	118.317
<b>Subtotal</b>	<b>(1.403.734)</b>	<b>(17.078)</b>	<b>(1.420.812)</b>
<b>Saldo a 30-06-2018</b>	<b>748.211</b>	<b>68.782</b>	<b>816.993</b>

El 28 de junio de 2018, CaixaBank acordó vender el 80% de la cartera de activos inmobiliarios registrados a 31 de octubre de 2017 a Lone Star (véase nota 1), entre los que se incluyen activos registrados en «Existencias».



## 15. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

Este capítulo de los balances intermedios resumidos consolidados recoge los activos procedentes de adquisiciones y adjudicaciones en el proceso de regularización de operaciones crediticias que no se incorporan como activos de uso propio, inversión inmobiliaria o existencias, y los activos inicialmente clasificados como inversiones inmobiliarias o de uso propio, una vez tomada la decisión de proceder a su venta.

La composición y el movimiento que se ha producido en este epígrafe del balance intermedio resumido consolidado adjunto en los primeros seis meses de 2018 es el siguiente:

### Detalle de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han reclasificado como mantenidos para la venta

(Miles de euros)

	Activos procedentes de regularizaciones crediticias		Otros Activos (2)	Total
	Derechos de remate (1)	Otros activos procedentes de regularizaciones crediticias		
<b>Coste</b>				
<b>Saldo a 31-12-2017</b>	<b>569.772</b>	<b>9.401.354</b>	<b>670.997</b>	<b>10.642.123</b>
Incorporaciones del periodo	76.316	285.460	25.719	387.495
Trasposos	(266.138)	270.934	(11.577)	(6.781)
Bajas	0	(888.062)	(47.945)	(936.007)
<b>Saldo a 30-06-2018</b>	<b>379.950</b>	<b>9.069.686</b>	<b>637.194</b>	<b>10.086.830</b>
<b>Fondo de deterioro</b>				
<b>Saldo a 31-12-2017</b>	<b>(96.331)</b>	<b>(4.310.638)</b>	<b>(166.224)</b>	<b>(4.573.193)</b>
Dotaciones netas	(2.176)	(144.377)	(6.279)	(152.832)
Trasposos	29.828	(158.300)	12.184	(116.288)
Utilizaciones		389.318	12.006	401.324
<b>Saldo a 30-06-2018</b>	<b>(68.679)</b>	<b>(4.223.997)</b>	<b>(148.313)</b>	<b>(4.440.989)</b>
<b>Total</b>	<b>311.271</b>	<b>4.845.689</b>	<b>488.881</b>	<b>5.645.841</b>

(1) Los derechos de remate se registran inicialmente por el valor neto por el que se registrará el activo en el momento en que se produzca la adjudicación definitiva.

(2) Incluye principalmente: participaciones reclasificadas a activo no corriente en venta, activos procedentes de la finalización de contratos de arrendamiento operativo y oficinas cerradas.

El resultado por ventas de «Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta» durante los primeros seis meses de 2018 no incluye operaciones que sean individualmente significativas.

El 28 de junio de 2018, CaixaBank acordó vender el 80% de, principalmente, la cartera de activos inmobiliarios clasificados como mantenidos para la venta a 31 de octubre de 2017 a Lone Star (véase nota 1).



## 16. Pasivos financieros

La composición de los pasivos financieros de los balances intermedios resumidos consolidados adjuntos, según su tipología y categoría de cartera, excepto los saldos correspondientes a «Derivados – Contabilidad de coberturas» a efectos de valoración, excluyendo los pasivos financieros afectos al negocio asegurador, por naturaleza y cartera contable es la siguiente:

### 30-06-2018

(Miles de euros)

	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (*)	Pasivos financieros a coste amortizado	TOTAL
Derivados	8.696.049			8.696.049
Posiciones cortas	632.200			632.200
Depósitos			257.777.787	257.777.787
Bancos centrales			30.614.675	30.614.675
Entidades de crédito			11.530.618	11.530.618
Clientela			215.632.494	215.632.494
Valores representativos de deuda emitidos			29.294.246	29.294.246
Otros pasivos financieros			4.329.551	4.329.551
<b>Total</b>	<b>9.328.249</b>	<b>0</b>	<b>291.401.584</b>	<b>300.729.833</b>

(\*) Se han reclasificado a "Pasivos afectos al negocio asegurador" (véase Nota 1).

### 31-12-2017

(Miles de euros)

	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado	TOTAL
Derivados	7.860.638			7.860.638
Posiciones cortas	744.292			744.292
Depósitos		8.240.972	246.804.137	255.045.109
Bancos centrales			31.680.685	31.680.685
Entidades de crédito			11.515.365	11.515.365
Clientela		8.240.972	203.608.087	211.849.059
Valores representativos de deuda emitidos			29.918.503	29.918.503
Otros pasivos financieros		116	4.174.741	4.174.857
<b>Total</b>	<b>8.604.930</b>	<b>8.241.088</b>	<b>280.897.381</b>	<b>297.743.399</b>

### Emisiones, recompras y reembolsos de valores representativos de deuda

Durante los primeros seis meses de 2018 se han producido vencimientos por importe de 3.157 millones de euros. Adicionalmente, en el primer semestre de 2018 se ha amortizado anticipadamente una emisión de obligaciones subordinadas de 2.072 millones de euros de importe nominal. Se ha registrado un beneficio de 110 millones de euros en el epígrafe «Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, derivado de la operativa de coberturas asociadas a dicha emisión.



En el primer semestre de 2018, se han realizado las siguientes emisiones:

#### Emisiones del primer semestre de 2018

(Millones de euros)

Emisión	Importe	Vencimiento	Coste (*)
Cédulas hipotecarias	1.000	10 años	Cupón 1,116% ( <i>midswap</i> + 0,22%)
Cédulas hipotecarias	125	14 años	Cupón 1,747% ( <i>midswap</i> + 0,31%)
Cédulas hipotecarias	50	14 años	Cupón 1,744% ( <i>midswap</i> + 0,31%)
Cédulas hipotecarias	75	14 años	Cupón 1,754% ( <i>midswap</i> + 0,30%)
Cédulas hipotecarias	375	14 años	Cupón 1,559% ( <i>midswap</i> + 0,32%)
Deuda senior	1.000	5 años y 3 meses	Cupón 0,836% ( <i>midswap</i> + 0,48%)
Additional Tier 1 (a)	1.250	Perpetuo	Cupón 5,354%
Deuda subordinada (Tier 2)	1.000	12 años	Cupón 2,323% ( <i>midswap</i> + 0,168%)

(\*) Corresponde a la *yield* de la emisión

- a) Emisión perpetua colocada entre inversores institucionales negociada en AIAF con cupón discrecional, que pueden ser amortizadas en determinadas circunstancias a opción de CaixaBank y, en cualquier caso, serán convertidas en acciones ordinarias de nueva emisión de la entidad si el CET1 fuera inferior al 5,125%. De acuerdo con el marco contable actualmente vigente y tomando en consideración la discrecionalidad de CaixaBank respecto al pago de esta remuneración, que en su caso será por trimestres vencidos, la misma se cargará contra las reservas disponibles del Grupo.

#### Otras emisiones garantizadas por el Grupo

A 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existen valores representativos de deuda emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) garantizados por CaixaBank o cualquier entidad del Grupo.

#### Valor razonable de los pasivos financieros

En la Nota 2.2 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2017 se describen los criterios para su clasificación por niveles en función de la metodología empleada en la obtención de su valor razonable, así como la metodología aplicable para la determinación del valor razonable de los instrumentos de acuerdo a su clasificación por niveles. No ha habido cambios significativos en el primer semestre del ejercicio 2018 en las técnicas de valoración, las variables utilizadas para la valoración y los resultados de los análisis de sensibilidad respecto a las descritas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anterior.

El desglose de los pasivos financieros mantenidos por el Grupo, excluyendo los pasivos afectos al negocio asegurador, en función del método de cálculo son los siguientes:

#### Valor razonable de pasivos

(Miles de euros)

	30-06-2018			31-12-2017		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>673.170</b>	<b>8.655.079</b>		<b>777.073</b>	<b>7.827.857</b>	<b>0</b>
Derivados	40.970	8.655.079		32.781	7.827.857	
Posiciones cortas	632.200			744.292		
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>				<b>8.241.088</b>		
Depósitos				8.240.972		
Otros pasivos financieros				116		
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>27.957.254</b>	<b>263.573.664</b>		<b>28.496.513</b>	<b>253.694.144</b>	
Depósitos		<b>256.757.075</b>			246.568.051	
<i>Bancos centrales</i>		30.820.565			31.827.426	
<i>Entidades de crédito</i>		11.437.494			11.425.823	
<i>Clientela</i>		214.499.016			203.314.802	
Valores representativos de deuda emitidos	27.957.254		2.487.038	28.496.513		2.951.352
Otros pasivos financieros			4.329.551			4.174.741
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>		<b>911.729</b>			<b>793.132</b>	
<b>Total</b>	<b>28.630.424</b>	<b>9.566.808</b>	<b>263.573.664</b>	<b>37.514.674</b>	<b>8.620.989</b>	<b>253.694.144</b>



## 17. Provisiones

A continuación se detallan los saldos por la naturaleza de las provisiones registradas en este capítulo de los balances intermedios resumidos consolidados adjuntos:

### Movimiento de provisiones

(Miles de euros)

	Fondos a 31-12-2017	1ª aplicación NIIF 9 (véase Nota 1)	Dotaciones netas de disponibilidades con cargo a resultados	Otras dotaciones (**)	(Ganancias)/ pérdidas actuariales (*)	Utilización de fondos	Trasposos y otros	Fondos a 30-06-2018
<b>Provisiones para pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post- empleo</b>	<b>2.107.776</b>		<b>0</b>	<b>15.257</b>	<b>(153.601)</b>	<b>(81.157)</b>	<b>167.397</b>	<b>2.055.672</b>
<b>Provisiones para otras retribuciones a los empleados a largo plazo</b>	<b>1.223.077</b>		<b>15.130</b>	<b>1.213</b>	<b>0</b>	<b>(120.055)</b>	<b>29</b>	<b>1.119.394</b>
<b>Provisiones para cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes</b>	<b>802.700</b>		<b>53.312</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(119.220)</b>	<b>(1.100)</b>	<b>735.692</b>
Contingencias legales	504.136		33.722	0	0	(77.291)	(1.100)	459.467
Provisiones para impuestos	298.564		19.590	0	0	(41.929)	0	276.225
<b>Provisión por compromisos y garantías concedidos</b>	<b>356.927</b>	<b>10.090</b>	<b>(21.164)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(432)</b>	<b>345.421</b>
Cobertura riesgo país	8.703	0	0	0	0	0	0	8.703
Cobertura pérdidas esperadas	348.224	10.090	(21.164)	0	0	0	(432)	336.718
<i>Riesgos contingentes</i>	<i>293.794</i>	<i>12.897</i>	<i>(20.687)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(314)</i>	<i>285.690</i>
<i>Compromisos contingentes</i>	<i>54.430</i>	<i>(2.807)</i>	<i>(477)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(118)</i>	<i>51.028</i>
<b>Resto de provisiones</b>	<b>510.461</b>	<b>(2.422)</b>	<b>215.850</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(75.407)</b>	<b>(15.466)</b>	<b>633.016</b>
Quebrantos por acuerdos no formalizados y otros riesgos	489.158	(2.422)	215.850	0	0	(75.662)	(6.403)	620.521
Procesos judiciales en curso	700	0	0	0	0	0	0	700
Otros fondos	20.603	0	0	0	0	255	(9.063)	11.795
<b>Total fondos</b>	<b>5.000.941</b>	<b>7.668</b>	<b>263.128</b>	<b>16.470</b>	<b>(153.601)</b>	<b>(395.839)</b>	<b>150.428</b>	<b>4.889.195</b>

(\*) Los compromisos de prestación definida con BPI tienen, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, naturaleza de activo (neto). No obstante, la ganancia (pérdida) actuarial se presenta a título informativo con el movimiento de las provisiones, si bien el saldo se refleja finalmente en el activo. Durante el primer semestre del ejercicio 2018, la ganancia actuarial neta incluye las ganancias derivadas de la participación del fondo de pensiones de empleados de BPI en Viacer (véase Nota 8), así como la actualización del tipo de descuento de las obligaciones.

(**) Coste por intereses de fondos de pensiones	18.365
Gastos de personal	(1.895)
<b>Total Otras dotaciones</b>	<b>16.470</b>

### Provisiones para pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo

El Grupo mantiene compromisos con determinados empleados o sus derechohabientes para complementar las prestaciones del sistema público de Seguridad Social en materia de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad cuya naturaleza no se ha visto modificada de forma significativa durante el primer semestre del ejercicio 2018.



A 30 de junio de 2018, se han recalculado el valor de los compromisos teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- a) Se ha utilizado como método de cálculo el 'método de la unidad de crédito proyectada', que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
- b) Las hipótesis actuariales utilizadas son insesgadas y compatibles entre sí.

Las hipótesis utilizadas en los cálculos referentes a los negocios en España son las siguientes:

#### Hipótesis actuariales en España

	30-06-2018	31-12-2017
Tipo de descuento largo plazo (1)	1,68%	1,66%
Tipo de descuento corto plazo (1)	0,08%	0,12%
Tablas de mortalidad	PERM-F/2000 - P	PERM-F/2000 - P
Tasa anual de revisión de pensiones (2)	0% - 2%	0% - 2%
I.P.C. anual acumulativo	1,8% 2018 y siguientes	1,2% 2017, 1,8% 2018 y siguientes
Tasa de crecimiento de los salarios	1,25% 2018; IPC + 0,5% 2019 y siguientes	1,75% 2017; 2% 2018; IPC + 0,5% 2019 y siguientes

(1) Tipo resultante de la utilización de una curva de tipos construida a partir de bonos corporativos de alta calidad crediticia, de la misma moneda y plazo que los compromisos asumidos.

(2) Dependiendo de cada compromiso.

Las hipótesis utilizadas en los cálculos referentes a los negocios en Portugal son las siguientes:

#### Hipótesis actuariales en Portugal

	30-06-2018	31-12-2017
Tipo de descuento	2,02%	2,00%
Tablas de mortalidad hombres	TV 88/90	TV 88/90
Tablas de mortalidad mujeres	TV 88/90 - 3 años	TV 88/90 - 3 años
Tasa anual de revisión de pensiones	0.50%	0,50%
Tasa de crecimiento de los salarios	[1-2] %	[1-2] %

- c) La edad estimada de jubilación para cada empleado es la primera a la que tiene derecho a jubilarse o la pactada, en su caso.

En consecuencia, se han registrado las ganancias/pérdidas actuariales en «Elementos que no se clasificarán en resultados – Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas» del Patrimonio neto e inmediatamente reclasificado a reservas, en aplicación de la modificación de la NIC 19 descrita en la Nota 2 de las cuentas consolidadas del Grupo del ejercicio 2017.

#### Provisiones para otras retribuciones a los empleados a largo plazo

El Grupo CaixaBank tiene constituidos fondos para la cobertura de los compromisos de sus programas de prejubilación cuya naturaleza no se ha visto modificada significativamente con respecto al cierre del ejercicio 2017.





### Provisiones para litigios por impuestos pendientes

A continuación se muestra la composición de las provisiones para litigios por impuestos pendientes:

#### Provisiones para litigios por impuestos pendientes

(Miles de euros)	30-06-2018	31-12-2017
Actas de la Inspección de Tributos de los ejercicios 2004 a 2006	33.171	33.171
Actas de la Inspección de Tributos de los ejercicios 2007 a 2009	11.623	11.533
Actas de la Inspección de Tributos de los ejercicios 2010 a 2012	13.496	14.758
Impuestos sobre Depósitos	17.788	53.083
Otras	200.147	186.019
<b>Total</b>	<b>276.225</b>	<b>298.564</b>

#### Resto de provisiones

En la Nota 24 de las Cuentas anuales consolidadas de 2017 se detalla la naturaleza de las provisiones registradas.

Respecto a las provisiones derivadas de la eliminación de las cláusulas suelo que existían en determinadas hipotecas del Grupo, durante el ejercicio 2018 se han continuado revisando expedientes, comunicando a los clientes su resolución y realizando las devoluciones según correspondía. Se realiza un exhaustivo seguimiento y análisis de su suficiencia de esta provisión, sobre la base de la experiencia acaecida, al objeto de ampliar y/o reforzar la mencionada dotación conforme resulte necesario.

Adicionalmente, a 30 de junio de 2018 se ha registrado una provisión por importe de 152 millones de euros en el epígrafe «Provisiones o reversión de provisiones» asociada al Acuerdo de venta del negocio inmobiliario (véase Nota 1).



## 18. Patrimonio neto

### Capital

A 30 de junio de 2018 CaixaBank tenía 5.981.438.031 acciones emitidas totalmente suscritas y desembolsadas. La totalidad de las acciones son anotaciones en cuenta, de 1 euro de valor nominal cada una.

Las acciones de CaixaBank están admitidas a cotización en las cuatro Bolsas oficiales españolas y cotizan en el mercado continuo, formando parte del Ibex-35. A 30 de junio de 2018 la acción cotizaba a 3,706 euros (3,889 euros a 31 de diciembre de 2017).

### Acciones propias

El movimiento registrado en la cartera de acciones propias durante el primer semestre del ejercicio 2018 es el siguiente:

#### Cartera de acciones propias

	31-12-2017	Adquisición y otros	Enajenaciones y otros	30-06-2018
Número de acciones propias	3.565.959	366.856	(1.123.595)	2.809.220
% de capital social (*)	0,060%			0,047%
Coste / Venta (miles de euros)	11.753	1.505	(3.462)	9.796

(\*) Porcentaje calculado sobre el número de acciones totales de CaixaBank a final del periodo.

### Otro resultado global acumulado

Los principales movimientos en Otro resultado global acumulado se detallan en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos.

Las variaciones en este epígrafe se deben a la disminución de los ajustes por valoración por variaciones de valor de los activos clasificados como «Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global» (véase Nota 8) y al impacto de la devaluación del kwanza por el valor en libras mantenido en BFA (véase Nota 11).

### Intereses minoritarios

La variación del primer semestre de 2018 se debe, principalmente, a la adquisición de acciones de Banco BPI (véase Nota 6).



## 19. Situación fiscal

### Consolidación fiscal

El grupo de consolidación fiscal incluye a CaixaBank, como sociedad dominante, y como dependientes a aquellas entidades españolas que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora. El resto de las sociedades del Grupo presentan sus declaraciones de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

Asimismo, CaixaBank y algunas de sus entidades dependientes forman parte del Grupo de Consolidación Fiscal del IVA desde el ejercicio 2008; siendo CaixaBank la entidad dominante desde 1 de enero de 2016.

### Activos/Pasivos por impuestos diferidos

Los orígenes de los activos/pasivos por impuestos diferidos registrados en el balance son los siguientes:

#### Activos por impuestos diferidos

(Miles de euros)

	30-06-2018	01-01-2018
Aportaciones a planes de pensiones	565.673	583.450
Provisión para insolvencias	4.111.384	4.244.650
Fondos para compromisos por prejubilaciones	22.824	27.465
Provisión de inmuebles adjudicados	1.082.358	1.035.012
Comisiones de apertura de inversiones crediticias	8.348	8.403
Deducciones pendientes de aplicación	962.290	1.063.025
Bases imponibles negativas	1.664.817	1.591.009
Activos fiscales otro resultado global	136.652	56.125
Otros activos fiscales diferidos surgidos en combinaciones de negocios (1)	172.184	194.838
Impacto primera aplicación NIIF 9 (Nota 1)	242.869	242.869
Otros (2)	1.303.512	1.450.864
<b>Total</b>	<b>10.272.911</b>	<b>10.497.710</b>
<i>De los que monetizables (millones de euros)</i>	<i>5.782</i>	<i>5.891</i>

(1) Incluye los Activos por impuestos diferidos derivados de los ajustes a valor razonable negativos sobre los activos y pasivos de Banca Cívica, Banco de Valencia, Barclays y Banco BPI, excepto el derivado del ajuste por Inversión crediticia.

(2) Incluye, entre otros, los activos por impuestos diferidos procedentes de eliminaciones por operaciones intragrupo y los correspondientes a los distintos fondos de provisión constituidos.

#### Pasivos por impuestos diferidos

(Miles de euros)

	30-06-2018	01-01-2018
Actualización de inmuebles 1ª aplicación NIIF	232.607	235.768
Pasivos fiscales por valoración de disponibles para la venta	124.136	192.405
Pasivos fiscales de activos intangibles generados en combinaciones de negocios	36.442	43.274
Pasivos fiscales asociados a la constitución de provisiones matemáticas	203.837	203.837
Otros pasivos fiscales diferidos surgidos en combinaciones de negocio (1)	258.095	279.671
Otros	247.551	239.171
<b>Total</b>	<b>1.102.668</b>	<b>1.194.126</b>

(1) Incluye principalmente los pasivos fiscales diferidos derivados de los ajustes a valor razonable positivos sobre los activos y pasivos adquiridos en combinaciones de negocios.



El Grupo realiza un análisis del valor recuperable de los activos por impuestos diferidos registrado. Para ello, ha desarrollado un modelo basado en proyecciones de resultados del Grupo. Este modelo ha sido elaborado en colaboración con un experto independiente, y a 30 de junio de 2018, soportaba la recuperabilidad de los activos por impuestos con anterioridad a su prescripción legal.

El modelo se actualiza semestralmente, de forma que las hipótesis se van ajustando a la realidad en cada momento del análisis, para incorporar las posibles desviaciones de la realidad respecto al modelo. A 30 de junio de 2018, los resultados del modelo y los ejercicios de *back testing* realizados soportan la recuperabilidad de los activos fiscales diferidos en los plazos legales.

En los actuales entornos de tipo de interés, el valor nominal de los activos por impuestos diferidos no difiere significativamente de su valor actual.



## 20. Transacciones con partes vinculadas

Los saldos mantenidos y la naturaleza de las partes vinculadas a 30 de junio de 2018 no han variado significativamente respecto a los mantenidos a 31 de diciembre de 2017, descritos en la Nota 41 de las cuentas anuales consolidadas de 2017.

A continuación se detallan los saldos más significativos mantenidos entre el CaixaBank y sus dependientes con sus negocios conjuntos y asociadas, así como los mantenidos con Consejeros, Alta Dirección y otras partes vinculadas (familiares y empresas vinculadas a miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección, hasta donde la Entidad conoce) de CaixaBank y los mantenidos con otras partes vinculadas, como el plan de pensiones de los empleados de CaixaBank. También se detallan los importes registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de las operaciones realizadas. La totalidad de los saldos y operaciones realizados entre partes vinculadas forman parte del tráfico ordinario y se realizan en condiciones de mercado.

Los saldos y transacciones con accionistas significativos al 30 de junio de 2018 hacen referencia a aquellos mantenidos por la Fundación Bancaria "la Caixa", CriteriaCaixa y sus entidades dependientes.



## Saldos y operaciones con partes vinculadas

(Miles de euros)

	Accionista significativo (1)		Entidades asociadas y multigrupo		Administradores y Alta Dirección (2)		Otras partes vinculadas (3)		Plan de pensiones de empleados	
	30-06-2018	30-06-2017	30-06-2018	30-06-2017	30-06-2018	30-06-2017	30-06-2018	30-06-2017	30-06-2018	30-06-2017
<b>ACTIVO</b>										
Créditos sobre entidades de crédito										
Préstamos y anticipos	109.598	964.852	465.223	203.323	8.306	10.778	19.332	60.293	0	0
<i>Préstamos hipotecarios</i>	104.724	188.150	3.006	3.590	8.143	9.821	6.257	22.609		
<i>Resto</i>	4.874	776.702	462.217	199.733	163	957	13.075	37.684		
<i>de los que Provisión para insolvencias</i>	(909)	(122)	(1.419)	(5.046)	(9)	(7)	(16)	(4.611)		
Instrumentos de patrimonio										
Valores representativos de deuda	11.513	1.263.526	4.570	28.408					5.229	4.316
<b>Total</b>	<b>121.111</b>	<b>2.228.378</b>	<b>469.793</b>	<b>231.731</b>	<b>8.306</b>	<b>10.778</b>	<b>19.332</b>	<b>60.293</b>	<b>5.229</b>	<b>4.316</b>
<b>PASIVO</b>										
Depósitos de entidades de crédito	11.032	27.713		29						
Depósitos de clientes	1.122.647	1.923.426	1.653.725	749.563	23.701	38.079	20.524	48.661	73.617	70.503
Derivados										
Valores representativos de deuda emitidos										2.700
Pasivo fuera de balance (4)					317.442	89.324	35.169	41.970		
<b>Total</b>	<b>1.133.679</b>	<b>1.951.139</b>	<b>1.653.725</b>	<b>749.592</b>	<b>341.143</b>	<b>127.403</b>	<b>55.693</b>	<b>90.633</b>	<b>73.617</b>	<b>73.203</b>
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>										
Ingresos por intereses	636	15.332	1.989	1.423	16	33	90	414		
Gastos por intereses		(9.657)	(16)	(4)	20	(23)	(2)	(18)	(49)	(42)
Ingresos por dividendos (5)										
Ingresos por comisiones		1.556	115.932	98.788		6	4	25	401	
Gastos por comisiones			1							(366)
<b>Total</b>	<b>636</b>	<b>7.231</b>	<b>117.906</b>	<b>100.207</b>	<b>36</b>	<b>16</b>	<b>92</b>	<b>421</b>	<b>352</b>	<b>(408)</b>
<b>OTROS</b>										
Garantías concedidas - Avaluos y otros	11.207	159.474	58.192	444.891		10	336	13.091		
Compromisos contingentes concedidos - Disponibles por terceros y otros (8)										
		1.264.805	437.019	499.433	2.134	11.833	13.445	8.718		
Compromisos post-empleo devengados										
					31.637	52.099				
<b>Total</b>	<b>11.207</b>	<b>1.424.279</b>	<b>495.211</b>	<b>944.324</b>	<b>33.771</b>	<b>63.942</b>	<b>13.781</b>	<b>21.809</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

(1) "Accionista significativo" son aquellos accionistas que ostenten la condición de entidad dominante o que ejerzan control conjunto o influencia significativa sobre el Grupo, ésta última en los términos definidos en la NIC 28, independientemente de sus derechos económicos. En este sentido, hacen referencia únicamente a aquellos saldos y operaciones realizadas con la Fundación Bancaria "la Caixa", CriteríaCaixa y sus entidades dependientes. A 30 de junio de 2018 la participación de CriteríaCaixa en CaixaBank es del 40%.

(2) Se informa acerca de los Administradores y la Alta Dirección de CaixaBank.

(3) Familiares y entidades vinculadas a miembros de los Consejo de Administración y la Alta Dirección de CaixaBank.

(4) Incluye Fondos de Inversión, Contratos de seguros, Fondos de Pensiones y Compromisos post-empleo aportados.

(5) Determinado en base a criterio de devengo.



## 21. Información por segmentos de negocio

La información por segmentos de negocio tiene como objetivo realizar la supervisión y gestión interna de la actividad y resultados del Grupo, y se construye en función de las diferentes líneas de negocio establecidas según la estructura y organización del Grupo. Para definir y segregar los segmentos se tienen en cuenta los riesgos inherentes y particularidades de gestión de cada uno, partiendo sobre la base de las unidades de negocio básicas, sobre las que se dispone de cifras contables y de gestión. Asimismo, en su elaboración se aplican: (i) los mismos principios de presentación utilizados en la información de gestión del Grupo y (ii) los mismos principios y políticas contables utilizados en la elaboración de las cuentas anuales:

**Negocio bancario y de seguros:** es la principal actividad del Grupo; incluye la totalidad del negocio bancario (banca minorista, corporativa e institucional, tesorería y mercados) junto con la de seguros y gestión de activos, desarrollado, básicamente, en el territorio español a través de la red de oficinas y del resto de canales complementarios. Recoge tanto la actividad como los resultados generados por los clientes del Grupo, así como la gestión de la liquidez y ALCO, los ingresos por la financiación al resto de negocios y las actividades corporativas. Adicionalmente, a partir del 1 de enero de 2018 recoge los resultados de BPI Vida e Pensoes y a partir del mes de abril de 2018 los correspondientes a BPI Gestao De Activos y BPI Global Investment Fund.

El negocio bancario y de seguros se presenta de forma unificada en consistencia con la gestión comercial y de riesgos conjunta. En este sentido, el Grupo comercializa los productos de seguros, complementariamente al resto de productos financieros, a través de su red comercial sobre la misma base de clientes, debido a que la mayor parte de los productos de seguros ofrecen alternativas de ahorro (vida ahorro y pensiones) a los productos bancarios (ahorro y fondos de inversión).

**Negocio inmobiliario *non-core*:** incluye los resultados, netos de su coste de financiación, de los activos inmobiliarios *non-core* en España, que incluyen: (i) el crédito promotor *non-core*; (ii) los activos inmobiliarios adjudicados (disponibles para la venta y en alquiler); y (iii) otros activos y participaciones de naturaleza inmobiliaria.

**Participaciones:** incluye los ingresos por dividendos y/o los resultados de entidades valoradas por el método de la participación netos del coste de financiación de las participaciones así como las ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros en Erste Group Bank, Repsol, Telefónica, BFA, BCI y Viacer. Asimismo, incluye los impactos significativos en resultados de otras participaciones relevantes adquiridas en el ámbito de la diversificación sectorial. Los resultados aportados por BPI al consolidado por el método de la participación se incorporan en este segmento hasta la toma de control en febrero de 2017, momento a partir del cual se segregan en el nuevo segmento que se describe a continuación.

**BPI:** recoge los activos y pasivos aportados al consolidado del Grupo, considerando los ajustes realizados en la combinación de negocios. La cuenta de resultados incluye la reversión de los ajustes derivados de la puesta a valor razonable de los activos y pasivos en la combinación de negocios y excluye los resultados y magnitudes de balance asociados a los activos de BPI asignados al negocio de participaciones.

La asignación de capital a los negocios inmobiliario *non-core* y de participaciones se realiza en base al objetivo corporativo de mantener una ratio regulatorio Common Equity Tier 1 (CET1) “fully loaded” entre el 11% y el 12% y considera tanto el consumo de recursos propios por activos ponderados por riesgo al 11% como las deducciones aplicables. La asignación de capital a BPI se corresponde con la visión sub-consolidada, es decir, considerando los fondos propios de la filial. El capital consumido en BPI por las participadas asignadas al negocio de participaciones se asigna de forma consistente a este último negocio.

La diferencia entre el total de fondos propios del Grupo y el capital asignado a estos negocios, incluyendo BPI, se imputa al negocio bancario y de seguros. Los gastos de explotación de estos segmentos de negocio recogen tanto los directos como los indirectos, asignados según criterios internos de imputación.

En el ejercicio 2018, se mantiene la misma estructura de segmentos de negocio del Grupo, si bien se han llevado a cabo ciertos cambios en los criterios de elaboración, reexpresando el ejercicio 2017 a efectos comparativos: (i) impacto de la asignación al negocio de participaciones de BFA, BPI y Viacer, anteriormente consideradas en el negocio BPI; y (ii) eliminación de ingresos analíticos del negocio bancario y seguros cargados al negocio inmobiliario *non-core*, asociados al proceso de comercialización de activos.

A continuación se presentan los resultados del Grupo por segmentos de negocio:



## Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo CaixaBank - Segregación por negocios

(Millones de euros)

	Negocio bancario y de seguros (1)				Negocio inmobiliario non-core		Participaciones		BPI		Grupo CaixaBank	
	Enero - junio				Enero - junio		Enero - junio		Enero - junio		Enero - junio	
	2018	Del que: actividad de seguros	2017	Del que: actividad de seguros	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.322</b>	<b>149</b>	<b>2.300</b>	<b>143</b>	<b>(7)</b>	<b>(34)</b>	<b>(80)</b>	<b>(86)</b>	<b>197</b>	<b>169</b>	<b>2.432</b>	<b>2.349</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación (2)	107	79	94	72	10	16	500	268	7	11	624	389
Comisiones netas	1.152	(79)	1.134	(60)	(3)	1			144	117	1.293	1.252
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	245	1	182	63			17	(18)	31	13	293	177
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro y reaseguro	282	282	233	233						0	282	233
Otros ingresos y gastos de explotación	(128)	2	17	5	(121)	(121)			(21)	(16)	(270)	(120)
<b>Margen bruto</b>	<b>3.980</b>	<b>434</b>	<b>3.960</b>	<b>456</b>	<b>(121)</b>	<b>(138)</b>	<b>437</b>	<b>164</b>	<b>358</b>	<b>294</b>	<b>4.654</b>	<b>4.280</b>
Gastos de administración	(1.866)	(42)	(1.789)	(37)	(23)	(23)	(2)	(2)	(220)	(288)	(2.111)	(2.102)
Amortización	(147)	(13)	(174)	(18)	(36)	(29)			(18)	(17)	(201)	(220)
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.967</b>	<b>379</b>	<b>1.997</b>	<b>401</b>	<b>(180)</b>	<b>(190)</b>	<b>435</b>	<b>162</b>	<b>120</b>	<b>(11)</b>	<b>2.342</b>	<b>1.958</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras provisiones	(399)	0	(1.074)		(135)	(170)			3	9	(531)	(1.235)
<b>Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>1.568</b>	<b>379</b>	<b>923</b>	<b>401</b>	<b>(315)</b>	<b>(360)</b>	<b>435</b>	<b>162</b>	<b>123</b>	<b>(2)</b>	<b>1.811</b>	<b>723</b>
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(19)	0	241		(51)	41					(70)	282
<b>Resultado antes de impuestos procedente de las actividades continuadas</b>	<b>1.549</b>	<b>379</b>	<b>1.164</b>	<b>401</b>	<b>(366)</b>	<b>(319)</b>	<b>435</b>	<b>162</b>	<b>123</b>	<b>(2)</b>	<b>1.741</b>	<b>1.005</b>
Impuesto sobre beneficios	(427)	(89)	(273)	(97)	52	101	8	17	(34)	6	(401)	(149)
<b>Resultado después de impuestos procedente de las actividades continuadas</b>	<b>1.122</b>	<b>290</b>	<b>891</b>	<b>304</b>	<b>(314)</b>	<b>(218)</b>	<b>443</b>	<b>179</b>	<b>89</b>	<b>4</b>	<b>1.340</b>	<b>856</b>
Resultado atribuido a minoritarios y otros	1		3				28	13	13	1	42	17
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>1.121</b>	<b>290</b>	<b>888</b>	<b>304</b>	<b>(314)</b>	<b>(218)</b>	<b>415</b>	<b>166</b>	<b>76</b>	<b>3</b>	<b>1.298</b>	<b>839</b>
<i>Activos totales</i>	<i>347.399</i>	<i>66.434</i>	<i>327.271</i>	<i>58.321</i>	<i>10.447</i>	<i>12.323</i>	<i>6.612</i>	<i>7.042</i>	<i>31.659</i>	<i>32.048</i>	<i>396.117</i>	<i>378.684</i>
<i>Del que: posiciones en deuda soberana</i>		<i>49.447</i>		<i>45.373</i>								

(1) Este segmento incluye en 2017 el resultado de la combinación de negocios derivado de la adquisición de Banco BPI al derivarse de una operación corporativa.

(2) La actividad de seguros incluye la contribución de la participación en SegurCaixa Adeslas.





El negocio bancario y de seguros presenta un modelo de gestión integral Bancario-Asegurador. Dentro de un marco regulatorio que comparte objetivos de supervisión y contables similares, la gestión comercial y de riesgos se realiza de forma conjunta, al tratarse de un modelo de negocio integrado. Debido a este modelo de gestión integral Bancario-Asegurador, en la información sobre segregación por negocios se presentan los resultados del negocio Bancario-Asegurador como un único segmento.

A finales de diciembre de 2017 se materializó la adquisición por parte de VidaCaixa, SAU de Seguros y Reaseguros de la totalidad del capital social de BPI Vida e Pensoes, Companhia de Seguros, SA. Por lo tanto, los datos del balance a 30 de junio de 2018 incluyen los activos y pasivos derivados de esta adquisición.

A continuación se presenta información sobre los ingresos del Grupo por segmentos de negocio y área geográfica:

#### Distribución de los intereses y rendimientos asimilados por área geográfica

(Miles de euros)	Enero - junio			
	CaixaBank		Grupo CaixaBank	
	2018	2017	2018	2017
Mercado interior	2.134.386	2.138.345	3.231.983	3.239.520
Exportación	9.614	9.762	232.246	192.095
a) Unión Europea	7.878	7.931	229.973	190.264
b) Países O.C.D.E.			431	
c) Resto de países	1.736	1.831	1.842	1.831
<b>Total</b>	<b>2.144.000</b>	<b>2.148.107</b>	<b>3.464.229</b>	<b>3.431.615</b>

#### Distribución de los ingresos ordinarios (\*)

(Miles de euros)	Enero - junio					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Negocio bancario y de seguros	5.661.672	5.490.159	120.899	160.851	5.782.571	5.651.010
<i>España</i>	5.648.895	5.478.585	120.899	160.851	5.769.794	5.639.436
<i>Resto de países</i>	12.777	11.574	0	0	12.777	11.574
Negocio inmobiliario non-core	124.295	128.237	0	0	124.295	128.237
<i>España</i>	124.295	128.237	0	0	124.295	128.237
<i>Resto de países</i>		0	0	0	0	0
Participaciones	516.913	250.139	0	0	516.913	250.139
<i>España</i>	270.840	189.362	0	0	270.840	189.362
<i>Resto de países</i>	246.073	60.777	0	0	246.073	60.777
BPI	414.249	344.145	26.606	2.556	440.855	346.701
<i>Portugal</i>	408.202	308.083	26.606	2.556	434.808	310.639
<i>Resto de países</i>	6.047	36.062		0	6.047	36.062
Ajustes y eliminaciones ordinarios entre segmentos			(147.505)	(163.407)	(147.505)	(163.407)
<b>Total</b>	<b>6.717.129</b>	<b>6.212.680</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.717.129</b>	<b>6.212.680</b>

(\*) Corresponden a los siguientes epígrafes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública del Grupo CaixaBank, determinados en base a la Circular 4/2017 del Banco de España.

1. Ingresos por intereses
2. Ingresos por dividendos
3. Resultados de entidades valoradas por el método de la participación
4. Ingresos por comisiones
5. Ganancias/pérdidas por activos/pasivos financieros
6. Ganancias/pérdidas de la contabilidad de coberturas
7. Otros ingresos de explotación
8. Ingresos de activos amparados por contratos de seguros y reaseguros



## 22. Plantilla y número de oficinas

Para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017 se facilita la distribución de la plantilla media entre hombres y mujeres.

### **Plantilla media (\*)**

(Número de empleados)

	30-06-2018		30-06-2017	
	CaixaBank	Grupo CaixaBank	CaixaBank	Grupo CaixaBank
Hombres	13.563	17.495	13.982	17.708
Mujeres	15.725	19.969	15.710	19.916
<b>Total</b>	<b>29.288</b>	<b>37.464</b>	<b>29.692</b>	<b>37.624</b>

(\*) A 30 de junio de 2018 hay 284 empleados con una discapacidad superior o igual al 33% (212 empleados a 30 de junio de 2017).

A 30 de junio de 2018 la plantilla del Grupo CaixaBank estaba formada por 37.286 empleados (36.972 empleados a 31 de diciembre de 2017).

El número de oficinas a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

### **Oficinas**

(Número de oficinas)

	30-06-2018	31-12-2017
España	4.743	4.875
Extranjero	521	529
<b>Total</b>	<b>5.264</b>	<b>5.404</b>



## 23. Garantías y compromisos contingentes concedidos

La composición del saldo de este capítulo de los balances intermedios resumidos consolidados adjuntos es la siguiente:

### Exposiciones fuera de balance

(Miles de euros)

	30-06-2018	31-12-2017
Compromisos de préstamo concedidos	62.327.122	61.189.718
<i>De los que: clasificados como dudosos</i>	<i>338.320</i>	<i>387.807</i>
<i>Importe registrado en el pasivo del balance</i>	<i>136.122</i>	<i>107.750</i>
Garantías financieras concedidas	4.971.147	6.015.352
<i>De los que: clasificados como dudosos</i>	<i>98.119</i>	<i>179.888</i>
<i>Importe registrado en el pasivo del balance</i>	<i>51.028</i>	<i>54.430</i>
Otros compromisos concedidos	19.903.238	19.461.033
<i>De los que: clasificados como dudosos</i>	<i>393.367</i>	<i>347.890</i>
<i>Importe registrado en el pasivo del balance</i>	<i>158.271</i>	<i>194.747</i>
<b>Total</b>	<b>87.201.507</b>	<b>86.666.103</b>

Los fondos de provisión referidos a riesgos y compromisos contingentes figuran registrados en el epígrafe «Provisiones» del balance (véase Nota 17).

El Grupo sólo deberá satisfacer el importe de los riesgos contingentes si la contraparte avalada incumple sus obligaciones, en el momento del incumplimiento. El Grupo estima que la mayoría de estos riesgos llegarán a su vencimiento sin ser satisfechos.

En relación con los compromisos contingentes, el Grupo tiene el compromiso de proveer de fondos a clientes por disponibles en líneas de crédito y otros compromisos, en el momento en que le sea solicitado y sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones por parte de las contrapartes. Se estima que no todos los disponibles serán utilizados por los clientes y que una parte importante de los mismos vencerán antes de su disposición, bien porque no serán solicitados por los clientes o bien porque no se cumplirán las condiciones necesarias para su disposición.



## 24. Información requerida por la Ley del Mercado Hipotecario

Como emisora de cédulas hipotecarias, a continuación se presenta determinada información relevante sobre la totalidad de emisiones de cédulas hipotecarias de CaixaBank, SA de acuerdo con los desgloses requeridos por la normativa del mercado hipotecario:

### **Información sobre el apoyo y privilegios de que disponen los tenedores de títulos hipotecarios emitidos por CaixaBank**

CaixaBank es la única entidad del Grupo emisora de cédulas hipotecarias en territorio español.

Estas cédulas hipotecarias son valores en los que el capital e intereses están especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que constan inscritas a favor de la Entidad, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal de la Entidad.

Las cédulas incorporan el derecho de crédito de su tenedor frente a la Entidad, garantizado en la forma que se ha indicado en los párrafos anteriores, y comportan ejecución para reclamar del emisor el pago, después de su vencimiento. Los tenedores de los referidos títulos tienen el carácter de acreedores con preferencia especial que señala el número 3 del artículo 1.923 del Código Civil frente a cualesquiera otros acreedores, con relación a la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios inscritos a favor del emisor. Todos los tenedores de cédulas, independientemente de su fecha de emisión, tienen la misma prelación sobre los préstamos y créditos que las garantizan.

Los miembros del Consejo de Administración manifiestan que CaixaBank dispone de las políticas y procedimientos expresos que abarcan todas las actividades llevadas a cabo en el ámbito de las emisiones del mercado hipotecario que realiza y que garantizan el cumplimiento riguroso de la normativa del mercado hipotecario aplicable a estas actividades. Estas políticas y procedimientos incluyen aspectos como los siguientes:

- Relación entre el importe de préstamos y créditos y el valor de la tasación del bien hipotecado.
- Relación entre la deuda y los ingresos del prestatario, así como la verificación de la información facilitada por el prestatario y de su solvencia.
- Evitar desequilibrios entre los flujos procedentes de la cartera de cobertura y los derivados de la atención de los pagos debidos por los títulos emitidos.
- Procedimientos adecuados sobre la selección de sociedades tasadoras.



## Información sobre emisiones de títulos del mercado hipotecario

A continuación se presenta el valor nominal de las cédulas hipotecarias, participaciones hipotecarias y certificados de transmisión hipotecaria emitidos por CaixaBank pendientes de vencimiento a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

### Emisiones de títulos del mercado hipotecario

(Miles de euros)

	30-06-2018	31-12-2017
<b>Cédulas hipotecarias emitidas en oferta pública (valores representativos de deuda)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Cédulas hipotecarias no emitidas en oferta pública (valores representativos de deuda)</b>	<b>47.418.787</b>	<b>47.770.637</b>
Vencimiento residual hasta 1 año	4.900.000	3.300.000
Vencimiento residual entre 1 y 2 años	0	3.600.000
Vencimiento residual entre 2 y 3 años	3.850.000	1.175.000
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	9.890.000	10.065.000
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	24.660.053	26.143.013
Vencimiento residual superior a 10 años	4.118.734	3.487.624
<b>Depósitos</b>	<b>3.734.367</b>	<b>3.919.367</b>
Vencimiento residual hasta 1 año	761.323	946.323
Vencimiento residual entre 1 y 2 años	432.617	53.659
Vencimiento residual entre 2 y 3 años	675.000	378.958
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	417.222	1.092.222
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	978.205	978.205
Vencimiento residual superior a 10 años	470.000	470.000
<b>Total cédulas hipotecarias emitidas</b>	<b>51.153.154</b>	<b>51.690.004</b>
<b>De las que: Reconocidas en el pasivo del balance</b>	<b>20.876.504</b>	<b>21.391.453</b>
<b>Participaciones hipotecarias emitidas</b>		
Emitidas mediante oferta pública		
Resto de emisiones (*)	5.503.368	5.831.479
<b>Total participaciones hipotecaria emitidas</b>	<b>5.503.368</b>	<b>5.831.479</b>
<b>Certificados de transmisión hipotecaria</b>		
Emitidos mediante oferta pública		
Resto de emisiones (**)	21.184.312	22.164.842
<b>Total Certificados de transmisión hipotecaria emitidas</b>	<b>21.184.312</b>	<b>22.164.842</b>

(\*) El vencimiento medio ponderado a 30 de junio de 2018 es de 145 meses (152 meses a 31 de diciembre de 2017).

(\*\*) El vencimiento medio ponderado a 30 de junio de 2018 es de 201 meses (188 meses a 31 de diciembre de 2017).



## Información relativa a préstamos y créditos hipotecarios

A continuación se presenta el valor nominal del total de préstamos y créditos hipotecarios de CaixaBank, así como de aquellos que resultan elegibles de acuerdo con lo dispuesto en la norma aplicable a efectos del cálculo del límite de la emisión de cédulas hipotecarias.

### Préstamos hipotecarios. Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario

(Miles de euros)

	30-06-2018	31-12-2017
<b>Total préstamos</b>	<b>118.724.800</b>	<b>121.264.013</b>
<b>Participaciones hipotecarias emitidas</b>	<b>5.509.823</b>	<b>5.848.560</b>
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	<i>5.503.368</i>	<i>5.831.479</i>
<b>Certificados de transmisión de hipoteca emitidos</b>	<b>21.190.981</b>	<b>22.170.892</b>
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	<i>21.184.312</i>	<i>22.164.842</i>
<b>Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias</b>	<b>92.023.996</b>	<b>93.244.561</b>
<i>Préstamos no elegibles</i>	<i>24.142.621</i>	<i>25.000.761</i>
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD.716/2009, de 24 de abril	<i>10.964.030</i>	<i>11.747.469</i>
Resto	<i>13.178.591</i>	<i>13.253.292</i>
<i>Préstamos elegibles</i>	<i>67.881.375</i>	<i>68.243.800</i>
Préstamos que cubren emisiones de bonos		
Préstamos aptos para cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias	<i>67.881.375</i>	<i>68.243.800</i>
<i>Importes no computables</i>	<i>112.695</i>	<i>125.558</i>
<i>Importes computables</i>	<i>67.768.680</i>	<i>68.118.242</i>

Adicionalmente, se presenta determinada información sobre la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes y sobre los que resultan elegibles sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009, de 24 de abril:

### Préstamos y créditos hipotecarios

(Miles de euros)

	30-06-2018		31-12-2017	
	Total cartera préstamos y créditos	Total cartera elegible préstamos y créditos	Total cartera préstamos y créditos	Total cartera elegible préstamos y créditos
<b>Según origen de las operaciones</b>	<b>92.023.996</b>	<b>67.881.375</b>	<b>93.244.561</b>	<b>68.243.800</b>
Originadas por la entidad	91.371.464	67.454.598	92.839.143	67.963.264
Resto	652.532	426.777	405.418	280.536
<b>Según moneda</b>	<b>92.023.996</b>	<b>67.881.375</b>	<b>93.244.561</b>	<b>68.243.800</b>
Euro	91.188.371	67.348.399	92.383.924	67.690.635
Resto de monedas	835.625	532.976	860.637	553.165
<b>Según la situación de pago</b>	<b>92.023.996</b>	<b>67.881.375</b>	<b>93.244.561</b>	<b>68.243.800</b>
Normalidad en el pago	83.585.563	66.028.132	84.237.458	66.462.795
Otras situaciones	8.438.433	1.853.243	9.007.103	1.781.005
<b>Según su vencimiento medio residual</b>	<b>92.023.996</b>	<b>67.881.375</b>	<b>93.244.561</b>	<b>68.243.800</b>
Hasta 10 años	18.250.840	13.213.198	18.967.791	13.448.339
De 10 a 20 años	47.649.594	37.347.599	47.400.207	37.100.367
De 20 a 30 años	23.577.584	16.632.382	24.124.284	16.799.534
Más de 30 años	2.545.978	688.196	2.752.279	895.560



## Préstamos y créditos hipotecarios

(Miles de euros)

	30-06-2018		31-12-2017	
	Total cartera préstamos y créditos	Total cartera elegible préstamos y créditos	Total cartera préstamos y créditos	Total cartera elegible préstamos y créditos
<b>Según tipo de interés</b>	<b>92.023.996</b>	<b>67.881.375</b>	<b>93.244.561</b>	<b>68.243.800</b>
Fijo	16.232.915	12.585.912	8.943.159	5.728.065
Variable	75.768.511	55.277.390	83.337.322	61.605.342
Mixto	22.570	18.073	964.080	910.393
<b>Según los titulares</b>	<b>92.023.996</b>	<b>67.881.375</b>	<b>93.244.561</b>	<b>68.243.800</b>
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	19.774.377	9.662.747	20.523.149	9.973.569
<i>Del que: Promociones inmobiliarias</i>	<i>4.348.568</i>	<i>2.064.485</i>	<i>4.342.910</i>	<i>2.089.979</i>
Resto de personas físicas e instituciones sin finalidad de lucro	72.249.619	58.218.628	72.721.412	58.270.231
<b>Según las garantías de las operaciones</b>	<b>92.023.996</b>	<b>67.881.375</b>	<b>93.244.561</b>	<b>68.243.800</b>
<b>Activos / edificios terminados</b>	<b>88.519.209</b>	<b>66.507.882</b>	<b>89.578.035</b>	<b>66.728.904</b>
- Residenciales	76.316.867	60.672.936	76.726.870	60.614.024
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	<i>2.350.423</i>	<i>1.766.415</i>	<i>2.460.350</i>	<i>1.798.690</i>
- Oficinas y locales comerciales	3.935.220	2.192.171	4.485.927	2.350.724
- Restantes edificios y construcciones	8.267.122	3.642.775	8.365.238	3.764.156
<b>Activos / edificios en construcción</b>	<b>2.240.343</b>	<b>863.500</b>	<b>2.159.444</b>	<b>966.680</b>
- Residenciales	1.660.924	735.853	1.669.869	826.282
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	<i>26.907</i>	<i>8.085</i>	<i>42.548</i>	<i>11.788</i>
- Oficinas y locales comerciales	77.771	35.222	83.716	14.724
- Restantes edificios y construcciones	501.648	92.425	405.859	125.674
<b>Terrenos</b>	<b>1.264.444</b>	<b>509.993</b>	<b>1.507.082</b>	<b>548.216</b>
- Urbanizados	985.317	498.513	1.192.572	531.954
- Resto	279.127	11.480	314.510	16.262

Los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre 2017 son los siguientes:

## Disponibles de préstamos y créditos hipotecarios

(Miles de euros)

	30-06-2018	31-12-2017
Potencialmente elegibles	17.557.040	17.686.207
No elegibles	3.765.693	3.388.881
<b>Total</b>	<b>21.322.733</b>	<b>21.075.088</b>

A continuación se presenta un detalle de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles afectos a las emisiones de cédulas hipotecarias de CaixaBank a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 según el importe principal pendiente de cobro de los créditos y préstamos, dividido por el último valor razonable de las garantías afectas (LTV):

## Préstamos y créditos hipotecarios elegibles

(Miles de euros)

	30-06-2018	31-12-2017
<b>Hipoteca sobre vivienda</b>	<b>61.349.462</b>	<b>61.378.664</b>
Operaciones con LTV inferior al 40%	26.122.771	25.953.442
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	24.834.626	25.440.398
Operaciones con LTV entre el 60% y el 80%	10.392.065	9.984.824
<b>Otros bienes recibidos como garantía</b>	<b>6.531.913</b>	<b>6.865.136</b>
Operaciones con LTV inferior al 40%	4.202.452	4.436.395
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	2.249.348	2.345.122
Operaciones con LTV superior al 60%	80.113	83.619
<b>Total</b>	<b>67.881.375</b>	<b>68.243.800</b>



Los movimientos de los préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias son los que se detallan a continuación:

#### Préstamos y créditos hipotecarios. Movimientos de los valores nominales en el periodo

(Miles de euros)

	30-06-2018	
	Préstamos elegibles	Préstamos no elegibles
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>68.243.800</b>	<b>25.000.761</b>
<b>Bajas en el periodo</b>	<b>4.494.103</b>	<b>3.036.475</b>
Principal vencido cobrado en efectivo		1.539
Cancelaciones anticipadas	93.482	479.681
Subrogaciones por otras entidades	78.143	5.511
Resto de bajas	4.322.478	2.549.744
<b>Altas en el periodo</b>	<b>4.131.678</b>	<b>2.178.335</b>
Originadas por la entidad	3.222.065	1.781.443
Subrogaciones por otras entidades	6.499	310
Resto de altas	903.114	396.582
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>67.881.375</b>	<b>24.142.621</b>

A continuación se presenta el cálculo del grado de colateralización y sobrecolateralización a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 de las cédulas hipotecarias emitidas por CaixaBank:

#### Grado de colateralización y sobrecolateralización

(Miles de euros)

	30-06-2018	31-12-2017
Cédulas hipotecarias no nominativas	47.418.787	47.770.637
Cédulas hipotecarias nominativas registradas en depósitos de la clientela	3.714.367	3.899.367
Cédulas hipotecarias nominativas registradas en entidades de crédito	20.000	20.000
<b>Cédulas hipotecarias emitidas</b>	<b>(A) 51.153.154</b>	<b>51.690.004</b>
Cartera total de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización (*)	118.724.800	121.264.013
Participaciones hipotecarias emitidas	(5.509.823)	(5.848.560)
Certificados de transmisión hipotecaria emitidos	(21.190.981)	(22.170.892)
Bonos hipotecarios emitidos		
<b>Cartera de Préstamos y Créditos colateral para Cédulas hipotecarias</b>	<b>(B) 92.023.996</b>	<b>93.244.561</b>
<b>Colateralización:</b>	<b>(B)/(A)</b>	<b>180%</b>
<b>Sobrecolateralización:</b>	<b>[(B)/(A)]-1</b>	<b>80%</b>

(\*) Incluye cartera de balance y fuera de balance.