

**Banco de Sabadell, S.A. y
Sociedades dependientes
(Grupo Banco Sabadell)**

Informe de auditoría,
Cuentas semestrales resumidas consolidadas e
Informe de gestión semestral consolidado
a 30 de junio de 2019



Informe de auditoría de cuentas semestrales resumidas consolidadas emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Banco de Sabadell, S.A. por encargo de la Dirección:

Informe sobre las cuentas semestrales resumidas consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas semestrales resumidas consolidadas de Banco de Sabadell, S.A. (en adelante, la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (en adelante, el Grupo), que comprenden el balance a 30 de junio de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado 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.

En nuestra opinión, las cuentas semestrales resumidas consolidadas adjuntas de Banco de Sabadell, S.A. y sus sociedades dependientes del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, han sido preparadas, en todos los 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.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas semestrales resumidas consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas semestrales resumidas consolidadas en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas semestrales resumidas consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas semestrales resumidas consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Deterioro por riesgo de crédito en “Préstamos y anticipos” y de los activos inmobiliarios provenientes de adjudicaciones

La determinación del deterioro por riesgo de crédito es una de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de las cuentas semestrales resumidas consolidadas adjuntas. La evaluación de dicho deterioro se basa tanto en estimaciones individualizadas como en estimaciones colectivas de las coberturas, en este caso mediante la utilización de distintos modelos internos del Grupo.

En la determinación de las coberturas por riesgo de crédito son tenidas en cuenta las garantías, reales o personales, consideradas eficaces. En este sentido, el Grupo tiene desarrolladas metodologías internas para la evaluación del importe recuperable de las garantías reales inmobiliarias.

Periódicamente el Grupo realiza recalibraciones de sus modelos internos con la finalidad de optimizar su capacidad predictiva actualizando, en su caso, las variables consideradas y/o los algoritmos utilizados.

Cabe señalar que la estimación del deterioro de los activos inmobiliarios con origen en su actividad crediticia y que, a través de la dación en pago, compra, o por vía judicial se adjudican al Grupo, se encuentra sujeta a los mismos criterios que los utilizados para las garantías reales inmobiliarias.

Los modelos y métodos de valoración utilizados suponen un elevado componente de juicio y estimación para la determinación de las pérdidas por deterioro.

Adicionalmente a las garantías constituidas sobre las distintas operaciones, como consecuencia de la adquisición de Banco CAM, entró en vigor el Esquema de Protección de Activos (en adelante, EPA) para una cartera predeterminada de activos. Mediante dicho EPA, el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (en adelante, FGD) asume el 80% de las pérdidas derivadas de dicha cartera durante un plazo de 10 años, una vez absorbidas las provisiones constituidas en dicha fecha de adquisición.

Nuestro trabajo se ha centrado en el análisis, evaluación y comprobación del sistema de control interno, así como en la realización de pruebas en detalle sobre las coberturas por deterioro, tanto para las estimadas colectivamente como individualmente.

Respecto al sistema de control interno, entre otros, hemos realizado los siguientes procedimientos:

- Verificación de la adecuación de las distintas políticas y procedimientos de trabajo, así como de los modelos internos aprobados, a los requerimientos normativos aplicables y al modelo de gobierno del Grupo.
- Revisión de la evaluación periódica de riesgos y alertas de seguimiento efectuada por el Grupo, así como de la efectiva realización del proceso de revisión periódico de expedientes de acreditados para el seguimiento de su clasificación y, en los casos en los que aplica, registro del deterioro.

Adicionalmente, hemos realizado pruebas de detalle consistentes en:

- Revisión de la metodología de clasificación de los activos crediticios en los tres estados definidos en la norma, analizando la adecuación de: i) la definición de deterioro aplicada; y ii) la metodología de estimación del incremento significativo de riesgo de crédito, para activos clasificados en el estado 2 (stage 2), en base a la definición de indicadores cualitativos y umbrales de incremento de los indicadores cuantitativos.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>De este modo, para las pérdidas por deterioro registradas contablemente correspondientes a estos activos, el Grupo Banco Sabadell estima un derecho de cobro ante el FGD por la garantía concedida en el epígrafe “Activos financieros a coste amortizado”. Este derecho de cobro es objeto de liquidaciones periódicas por parte del FGD.</p> <p>El Grupo acordó con fecha 19 de julio de 2018 la transmisión de la práctica totalidad de su exposición inmobiliaria a una filial de Cerberus Capital Management L.P. En la actualidad, los activos inmobiliarios objeto de la operación tienen un valor neto contable conjunto aproximado de 3.300 millones de euros. Adicionalmente, con fecha 24 de julio de 2018 se acordó la transmisión de una cartera de créditos, en su mayoría hipotecarios, compuesta, a su vez, por tres sub-carteras, con un valor neto contable aproximado, en la actualidad, de 384 millones de euros, a Deutsche Bank y a Carval Investors. Estos activos se encuentran recogidos al 30 de junio de 2019 en el epígrafe “<i>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</i>” y valorados de acuerdo al precio de las respectivas transacciones.</p> <p>Con fecha 24 de julio de 2019 se ha completado la transmisión de la cartera de créditos detallada anteriormente. El cierre de la operación referida a los activos inmobiliarios se prevé realizar antes del plazo límite fijado contractualmente, una vez se obtengan las correspondientes autorizaciones y se cumplan las condiciones establecidas en dicho contrato, implicando la transmisión del control de los referidos activos inmobiliarios y, en consecuencia, su desconsolidación del balance consolidado.</p> <p>Ver Notas 1, 2, 4.1 y 10 de las cuentas semestrales resumidas consolidadas adjuntas en lo referente al deterioro por riesgo de crédito y Notas 1, 2, 4.1, 13 y 14 de las cuentas semestrales resumidas consolidadas adjuntas en lo referente al deterioro de los activos inmobiliarios provenientes de adjudicaciones.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Revisión de las distintas metodologías de cálculo y de los criterios adoptados para la estimación de los parámetros de riesgo empleados en el cálculo de la pérdida esperada, incluyendo: i) la estimación de los parámetros de riesgo a lo largo de toda la vida de la operación o a 12 meses, según el estado correspondiente; ii) el empleo de escenarios alternativos en las proyecciones realizadas a futuro, considerando especialmente la razonabilidad de las asunciones y probabilidad asignada al escenario de salida del Reino Unido de la Unión Europea sin acuerdo (escenario Severe Downside Brexit); y iii) el empleo de metodologías de contraste retrospectivo para los parámetros más relevantes en la estimación del deterioro. • Comprobaciones con respecto a: i) la fiabilidad y coherencia de las fuentes de datos utilizadas; ii) las tasas de pérdidas históricas por deterioro en riesgo de crédito en la estimación de los flujos de efectivo futuros y de las tasas de descuento históricas en venta de activos inmobiliarios frente al valor de tasación; y iii) las recalibraciones y contrastes retrospectivos efectuadas en los modelos internos. • Revisión del funcionamiento del “motor de cálculo” y re-ejecución del cálculo de las coberturas colectivas, para carteras con modelos estructurales, y del cálculo de deterioro de los activos inmobiliarios procedentes de adjudicaciones en función de las distintas categorías de activos. • Revisión de una muestra tanto de expedientes de crédito individualizados, como de activos inmobiliarios procedentes de adjudicaciones, para evaluar su adecuada clasificación y registro, en su caso, del correspondiente deterioro. <p>De manera específica sobre la estimación del derecho de cobro frente al FGD derivado del Esquema de Protección de Activos, hemos realizado las siguientes pruebas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Revisión de la fiabilidad y coherencia de las fuentes de datos de los activos con cobertura del EPA utilizados en el cálculo de la estimación del derecho de cobro frente al FGD.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<ul style="list-style-type: none">• Verificación del cálculo en la estimación del derecho de cobro frente al FGD, en función de las distintas categorías de activos y operaciones efectuadas, así como de su coherencia con los registros contables.• Análisis de los cambios en las estimaciones contables resultado de la evaluación periódica de los activos y beneficios futuros esperados asociados a la cobertura EPA como consecuencia de información adicional o de nuevos hechos sobre la situación de los activos.
	<p>En relación a las operaciones de venta de carteras de activos inmobiliarios y créditos, hemos realizado las siguientes pruebas:</p>
	<ul style="list-style-type: none">• Revisión y análisis de la documentación contractual soporte de los acuerdos alcanzados y del impacto contable asociado.• Realización de pruebas en detalle para verificar la correcta valoración de los activos inmobiliarios y créditos afectos a dichas operaciones, de acuerdo al precio de venta acordado entre las partes y tomando en consideración, en su caso, las garantías derivadas del EPA.• Revisión, desde la fecha del acuerdo, de los procedimientos de asignación de riesgos y beneficios en las transacciones económicas sobre los activos inmobiliarios objeto de la transacción de acuerdo a los porcentajes de participación en la estructura societaria que será la titular de dichos activos cuando se cierre la operación.
	<p>Como resultado de nuestras pruebas respecto a los cálculos y estimaciones en el importe del deterioro por riesgo de crédito y de los activos inmobiliarios provenientes de adjudicaciones, no se han identificado diferencias, por encima de un rango razonable, en los importes registrados en las cuentas semestrales resumidas consolidadas adjuntas.</p>

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Comprobación de la recuperabilidad de los fondos de comercio

El Grupo Banco Sabadell realiza con carácter semestral, o cuando se identifican indicios de deterioro, una evaluación para determinar si existe deterioro en los fondos de comercio registrados en sus cuentas semestrales resumidas consolidadas.

Cada fondo de comercio está asociado a una o más unidades generadoras de efectivo (UGE), utilizando para las estimaciones de los valores recuperables de las mismas el método del descuento de beneficios distribuidos a partir de los distintos planes operativos de cada una de ellas.

La estimación del valor recuperable de cada UGE es inherentemente incierta e incluye un elevado nivel de juicio y estimación puesto que se basa en asunciones sobre la evolución macroeconómica y otros aspectos, como las hipótesis clave de negocio (evolución del crédito, morosidad, tipos de interés, etc.) que determinan los flujos de caja, las tasas de descuento y las tasas de crecimiento a largo plazo utilizadas. Los modelos son sensibles a las variables e hipótesis utilizadas, existiendo, por su naturaleza, riesgo de incorrecciones en la valoración de los mismos.

Ver Notas 2 y 12 de las cuentas semestrales resumidas consolidadas adjuntas.

Hemos llevado a cabo el entendimiento y revisión del proceso de estimación efectuado por el Grupo, centrandó nuestros procedimientos en aspectos como:

- La revisión de los criterios para la definición de las UGEs del Grupo asociadas a los distintos fondos de comercio.
- La evaluación de la metodología utilizada para la estimación del deterioro de los fondos de comercio.
- La revisión de los informes semestrales de valoración, tanto efectuados por el Grupo como por expertos externos, sobre la evaluación del deterioro en los fondos de comercio.

Por otra parte, hemos efectuado pruebas para contrastar los modelos de previsión de flujos de efectivo correspondientes a las distintas UGEs utilizados por el Grupo, considerando lo establecido por la normativa, la práctica de mercado y las expectativas específicas del sector bancario. Esta evaluación ha incluido la verificación de hipótesis, como las tasas de crecimiento y las tasas de descuento utilizadas, así como el análisis del seguimiento presupuestario de las principales UGEs y el impacto de las variaciones identificadas en los presupuestos y tasas de crecimiento.

Finalmente, hemos revisado la adecuación de la información desglosada en las cuentas semestrales resumidas consolidadas adjuntas.

Como resultado de los procedimientos anteriores, consideramos que las estimaciones efectuadas en relación con la recuperabilidad de los fondos de comercio se encuentran en un rango razonable, en el contexto de las circunstancias en las que se elaboran las cuentas semestrales resumidas consolidadas adjuntas.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Provisiones legales, fiscales, regulatorias y de otra naturaleza

Como resultado del curso normal de su actividad, el Grupo puede encontrarse inmerso en procedimientos, tanto administrativos como judiciales o asuntos en arbitraje, de naturaleza fiscal, legal y/o regulatoria.

De este modo, existen situaciones que, aun no estando sujetas a proceso judicial, de acuerdo a la evaluación efectuada precisan del registro de provisiones, como pueden ser las vinculadas a los posibles impactos de la devolución de las cantidades percibidas como consecuencia de la anulación por los tribunales de las cláusulas suelo o por la aplicación del Real Decreto-ley 1/2017 de medidas de protección de consumidores en materia de cláusulas suelo.

Generalmente, estos procedimientos finalizan tras un largo periodo de tiempo, resultando procesos complejos de acuerdo a la legislación vigente en las distintas jurisdicciones en las que se opera.

El Grupo registra una provisión por estos conceptos, estimando por tanto el desembolso asociado como probable en base a las estimaciones realizadas, aplicando procedimientos de cálculo prudentes y consistentes con las condiciones de incertidumbre inherentes a las obligaciones que cubren. Adicionalmente también son considerados todos aquellos desembolsos a realizar en el proceso de análisis de incidencias y su remediación y que son considerados ineludibles.

El registro de las provisiones por litigios es una de las áreas que mayor grado de juicio y estimación requiere.

Ver Notas 1, 2 y 18 de las cuentas semestrales resumidas consolidadas adjuntas, donde se detallan las provisiones constituidas para cubrir los desenlaces de contingencias relacionadas con cláusulas suelo.

Nuestra revisión del proceso de estimación de las provisiones por litigios fiscales, legales y regulatorias, efectuado por el Grupo, y el análisis y evaluación del control interno de dicho proceso, ha consistido en los siguientes procedimientos:

- Compresión de la política de calificación de los litigios y necesidad de provisión, de acuerdo con la normativa contable aplicable.
- Análisis de las principales demandas, tanto individuales como, en su caso, colectivas.
- Obtención de cartas de confirmación de la asesoría jurídica del Grupo para contrastar su evaluación del resultado esperado de los litigios, el correcto registro de la provisión, así como la identificación de potenciales pasivos omitidos.
- Con el apoyo de nuestros expertos internos, seguimiento de la evolución de las inspecciones fiscales abiertas, análisis de la estimación del resultado esperado de los procedimientos fiscales en curso más significativos y de las posibles contingencias en relación con el cumplimiento de las obligaciones tributarias para todos los periodos abiertos a inspección.
- Análisis del registro, estimación y movimiento de provisiones contables.

De forma específica para las provisiones constituidas para la compensación de clientes y cubrir los desenlaces de contingencias relacionadas con cláusulas suelo, nuestros procedimientos se centraron en:

- Entendimiento del entorno de control, evaluación y comprobación de los controles asociados al cálculo y revisión de la provisión para la compensación de clientes, incluyendo el proceso y aprobación de las asunciones y resultados de las estimaciones efectuadas.
- Evaluación de la metodología e hipótesis empleadas por el Grupo, verificando que las mismas están en línea con la práctica del mercado.
- Análisis de sensibilidad sobre los resultados del modelo ante posibles variaciones en las asunciones clave.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

El resultado de nuestro trabajo pone de manifiesto que, en general, los juicios y estimaciones del Grupo, en la evaluación de esta tipología de provisiones, están soportados y razonados en base a la información disponible.

Automatización de los sistemas de información financiera

La operativa del Grupo Banco Sabadell, por su naturaleza, y en especial el proceso de elaboración de la información financiera y contable, tiene una gran dependencia de los sistemas de información, por lo que un adecuado entorno de control sobre los mismos es vital para garantizar el correcto procesamiento de la información.

Además, conforme los sistemas se hacen más complejos, aumentan los riesgos asociados a las tecnologías de la información de la organización y, por lo tanto, sobre la información que procesan.

La efectividad del marco general de control interno de los sistemas de información relacionados con el proceso de registro y cierre contable es fundamental para la realización de ciertos procedimientos relacionados con el control interno.

En este contexto, resulta necesario evaluar aspectos como la organización y gobierno del Área de Sistemas de Información, los controles sobre el mantenimiento y el desarrollo de las aplicaciones, la seguridad física y lógica y la explotación de los sistemas.

Con la colaboración de nuestros expertos en sistemas de información y procesos, nuestro trabajo ha consistido en revisar el entorno de control interno general asociado a los sistemas de información y aplicaciones que soportan el registro y cierre contable del Grupo.

Adicionalmente hemos realizado un entendimiento de las funcionalidades e involucración en el proceso de registro y cierre contable de los distintos sistemas de información del Grupo.

Sobre los sistemas de información considerados relevantes en el proceso de generación de información financiera hemos realizado fundamentalmente los siguientes procedimientos:

- Revisión de los controles generales informáticos en relación con aspectos derivados del proceso de explotación, desarrollo y mantenimiento de las aplicaciones, seguridad de éstas, y gobierno y organización del Área de Sistemas de Información del Grupo.
- Revisión de controles de índole general para la gestión de las autorizaciones de acceso a los sistemas de información financiera y de controles en relación a las autorizaciones del personal para la implantación de cambios en los procesos informáticos.
- Realización del entendimiento de los procesos clave de negocio, identificación de controles automáticos existentes en los mismos y validación.
- Entendimiento y revisión del proceso de generación de asientos contables manuales considerados de riesgo. Extracción, validación de la completitud y filtrado de los asientos introducidos en la contabilidad.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

- Entendimiento y re-ejecución de algunos de los cálculos realizados por el Grupo y considerados de mayor impacto, especialmente los correspondientes a la periodificación de intereses de productos financieros (préstamos, créditos y depósitos) y de comisiones percibidas.

En relación a TSB Bank Plc., como consecuencia de las incidencias identificadas en el entorno de los sistemas de información, con posterioridad al Proyecto de Migración Tecnológica de TSB, el Grupo ha trabajado tanto para resolver todos los problemas tecnológicos, como en la consolidación del marco de control. Nuestro enfoque de auditoría ha supuesto un incremento de los tamaños de las muestras seleccionadas en los distintos procedimientos de auditoría aplicados.

En términos generales, los resultados de nuestros procedimientos han sido satisfactorios y no se han identificado aspectos relevantes que pudieran afectar de forma significativa a la información financiera incluida en las cuentas semestrales resumidas consolidadas adjuntas.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 1 adjunta, que describe que las citadas cuentas semestrales resumidas consolidadas 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 las cuentas semestrales resumidas consolidadas adjuntas deberán ser leídas junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión semestral consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión semestral consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas semestrales resumidas consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas semestrales resumidas consolidadas no cubre el informe de gestión semestral consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión semestral consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión semestral consolidado con las cuentas semestrales resumidas consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión semestral consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión semestral consolidado concuerda con la de las cuentas semestrales resumidas consolidadas del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la Comisión de Auditoría y Control en relación con las cuentas semestrales resumidas consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de las cuentas semestrales resumidas consolidadas adjuntas 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, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de las cuentas semestrales resumidas consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas semestrales resumidas consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría y Control de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas semestrales resumidas consolidadas.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas semestrales resumidas consolidadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas semestrales resumidas consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas semestrales resumidas consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas semestrales resumidas consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas semestrales resumidas consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas semestrales resumidas consolidadas, incluida la información revelada.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas semestrales resumidas consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría y Control de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría y Control de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría y Control de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas semestrales resumidas consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Periodo de contratación


La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2019 nos nombró como auditores del Grupo y de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2019.

Con anterioridad, fuimos designados como auditores por acuerdos de la Junta General de Accionistas y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de la Sociedad dominante de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1983.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., ha prestado al Grupo, durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019, previa la correspondiente aprobación de la Comisión de Auditoría y Control, servicios distintos de la auditoría, entre los que destacan la emisión de comfort letters, otras revisiones normativas requeridas al auditor, así como otros servicios de verificación o de procedimientos acordados.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Ara Navarro (20210)

26 de julio de 2019



**PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.**

AÑO 2019 Nº 20/19/03814
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Índice de las Cuentas semestrales resumidas consolidadas del Grupo Banco Sabadell correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

Estados financieros semestrales consolidados	
Balances consolidados del Grupo Banco Sabadell.....	2
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo Banco Sabadell	5
Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados del Grupo Banco Sabadell.....	6
Estados de flujos de efectivo consolidados del Grupo Banco Sabadell.....	9
Notas explicativas	
Nota 1 – Actividad, políticas y prácticas de contabilidad.....	12
Nota 2 – Grupo Banco Sabadell.....	17
Nota 3 – Retribución al accionista y beneficio por acción.....	20
Nota 4 – Gestión de riesgos financieros.....	21
Nota 5 – Recursos propios mínimos y gestión de capital.....	29
Nota 6 – Valor razonable de los activos y pasivos	32
Nota 7 – Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	36
Nota 8 – Valores representativos de deuda.....	37
Nota 9 – Instrumentos de patrimonio.....	38
Nota 10 – Préstamos y anticipos.....	39
Nota 11 – Activos tangibles	43
Nota 12 – Activos intangibles	45
Nota 13 – Otros activos.....	45
Nota 14 – Activos no corrientes y activos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	46
Nota 15 – Depósitos en bancos centrales y entidades de crédito.....	49
Nota 16 – Depósitos de la clientela.....	49
Nota 17 – Valores representativos de deuda emitidos	50
Nota 18 – Provisiones y pasivos contingentes.....	50
Nota 19 – Fondos propios.....	51
Nota 20 – Exposiciones fuera de balance.....	52
Nota 21 – Ingresos y gastos por intereses.....	54
Nota 22 – Ingresos y gastos por comisiones.....	55
Nota 23 – Resultados de operaciones financieras (neto)	56
Nota 24 – Otros ingresos de explotación	57
Nota 25 – Otros gastos de explotación	57
Nota 26 – Gastos de administración	58
Nota 27 – 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	60
Nota 28 – Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros.....	60
Nota 29 – Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas.....	60
Nota 30 – Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	61
Nota 31 – Información segmentada.....	61
Nota 32 – Activos y pasivos por impuestos diferidos	66
Nota 33 – Transacciones con partes vinculadas	67
Nota 34 – Retribuciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración y retribuciones de la Alta Dirección.....	68
Nota 35 – Acontecimientos posteriores	69
Anexo I – Variaciones del perímetro de consolidación.....	70
Anexo II – Estados financieros de Banco Sabadell	71
Anexo III – Información de los emisores en el mercado hipotecario y sobre el registro contable especial hipotecario	81
Anexo IV – Información sobre las emisiones del semestre.....	86
Anexo V – Otras informaciones de riesgos	87
Informe de gestión intermedio consolidado	
Glosario de términos sobre medidas alternativas de rendimiento	

Balances consolidados del Grupo Banco Sabadell

A 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018

En miles de euros

Activo	Nota	30/06/2019	31/12/2018 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (**)	7	19.785.200	23.494.479
Activos financieros mantenidos para negociar		2.389.691	2.044.965
Derivados		1.950.705	1.720.274
Instrumentos de patrimonio	9	7.087	7.254
Valores representativos de deuda	8	431.899	317.437
Préstamos y anticipos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		13.566	66.006
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		149.036	141.314
Instrumentos de patrimonio		-	-
Valores representativos de deuda	8	149.036	141.314
Préstamos y anticipos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Préstamos y anticipos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		7.962.043	13.247.055
Instrumentos de patrimonio	9	220.399	270.336
Valores representativos de deuda	8	7.741.644	12.976.719
Préstamos y anticipos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		2.005.241	4.676.769
Activos financieros a coste amortizado		174.148.136	164.415.563
Valores representativos de deuda	8	18.923.334	13.131.824
Préstamos y anticipos	10	155.224.802	151.283.739
Bancos centrales		100.174	98.154
Entidades de crédito		10.229.784	8.198.763
Clientela		144.894.844	142.986.822
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		7.445.147	4.680.404
Derivados - contabilidad de coberturas		668.561	301.975
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		240.645	56.972
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		576.709	574.940
Negocios conjuntos		-	-
Asociadas		576.709	574.940
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		-	-
Activos tangibles	11	3.568.088	2.497.703
Inmovilizado material		2.899.345	1.796.682
De uso propio		2.602.198	1.526.976
Cedido en arrendamiento operativo		297.147	269.706
Inversiones inmobiliarias		668.743	701.021
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>		-	-
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento</i>		1.091.110	-
Activos intangibles	12	2.472.467	2.461.142
Fondo de comercio		1.032.618	1.032.618
Otros activos intangibles		1.439.849	1.428.524
Activos por impuestos		6.843.166	6.859.405
Activos por impuestos corrientes		378.389	312.272
Activos por impuestos diferidos	32	6.464.777	6.547.133
Otros activos	13	1.583.811	1.639.985
Contratos de seguros vinculados a pensiones		129.862	132.299
Existencias		922.323	934.857
Resto de los otros activos		531.626	572.829
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	14	4.464.827	4.586.923
TOTAL ACTIVO		224.852.380	222.322.421

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase el apartado "Comparabilidad de la información" en la nota 1).

(**) Véase el detalle en el estado de flujos de efectivo consolidado del grupo.

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a V adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2019.

Balances consolidados del Grupo Banco Sabadell

A 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018

En miles de euros

Pasivo	Nota	30/06/2019	31/12/2018 (*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar		2.440.219	1.738.354
Derivados		1.839.756	1.690.233
Posiciones cortas		600.463	48.121
Depósitos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-
Depósitos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		207.301.357	206.076.860
Depósitos		179.424.378	179.877.663
Bancos centrales	15	22.910.160	28.799.092
Entidades de crédito	15	13.283.536	11.999.629
Clientela	16	143.230.682	139.078.942
Valores representativos de deuda emitidos	17	21.636.315	22.598.653
Otros pasivos financieros		6.240.664	3.600.544
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		3.051.944	2.023.978
Derivados - contabilidad de coberturas		732.933	633.639
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		226.046	36.502
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro		-	-
Provisiones	18	422.628	466.379
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		86.462	88.456
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		8.568	12.404
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		75.726	5.107
Compromisos y garantías concedidos		107.454	108.568
Restantes provisiones		144.418	251.844
Pasivos por impuestos		233.343	176.013
Pasivos por impuestos corrientes		26.034	8.783
Pasivos por impuestos diferidos	32	207.309	167.230
Capital social reembolsable a la vista		-	-
Otros pasivos		758.003	995.069
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	14	22.414	82.605
TOTAL PASIVO		212.136.943	210.205.421

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase el apartado "Comparabilidad de la información" en la nota 1).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a V adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2019.

Balances consolidados del Grupo Banco Sabadell

A 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018

En miles de euros

Patrimonio neto	Nota	30/06/2019	31/12/2018 (*)
Fondos Propios	19	13.020.947	12.544.931
Capital		703.371	703.371
Capital desembolsado		703.371	703.371
Capital no desembolsado exigido		-	-
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>		-	-
Prima de emisión		7.899.227	7.899.227
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		-	-
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos		-	-
Otros instrumentos de patrimonio emitidos		-	-
Otros elementos de patrimonio neto		36.983	35.487
Ganancias acumuladas		-	-
Reservas de revalorización		-	-
Otras reservas		3.995.294	3.832.935
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		216.880	206.149
Otras		3.778.414	3.626.786
(-) Acciones propias		(145.602)	(143.452)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		531.674	328.102
(-) Dividendos a cuenta		-	(110.739)
Otro resultado global acumulado		(374.090)	(491.470)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(59.968)	(52.564)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(329)	(329)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(59.639)	(52.235)
Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [elemento cubierto]		-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [instrumento de cobertura]		-	-
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito		-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(314.122)	(438.906)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)		169.152	213.031
Conversión de divisas		(619.333)	(640.720)
Derivados de cobertura. Reserva de cobertura de flujos de efectivo (parte eficaz)		106.716	4.306
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		4.300	(22.958)
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)		-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		25.043	7.435
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		68.580	63.539
Otro resultado global acumulado		217	118
Otras partidas		68.363	63.421
TOTAL PATRIMONIO NETO		12.715.437	12.117.000
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		224.852.380	222.322.421
Pro memoria: exposiciones fuera de balance			
Compromisos de préstamo concedidos	20	25.162.110	22.645.948
Garantías financieras concedidas	20	2.029.916	2.040.786
Otros compromisos concedidos	20	11.038.697	8.233.226

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase el apartado "Comparabilidad de la información" en la nota 1).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a V adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2019.

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018

En miles de euros

	Nota	30/06/2019	30/06/2018 (*)
Ingresos por intereses	21	2.496.251	2.356.797
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		68.069	120.208
Activos financieros a coste amortizado		2.210.146	2.083.267
Restantes ingresos por intereses		218.036	153.322
(Gastos por intereses)	21	(690.174)	(546.679)
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)		-	-
Margen de intereses		1.806.077	1.810.118
Ingresos por dividendos		3.345	5.533
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		32.890	31.173
Ingresos por comisiones	22	797.289	754.981
(Gastos por comisiones)	22	(91.348)	(118.262)
Resultados de operaciones financieras (neto)	23	29.355	239.549
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas		84.150	221.798
Activos financieros a coste amortizado		1.297	(67.005)
Restantes activos y pasivos financieros		82.853	288.803
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas		(39.520)	27.544
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global		-	-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado		-	-
Otras ganancias o (-) pérdidas		(39.520)	27.544
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas		(19.571)	(19.902)
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global		-	-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado		-	-
Otras ganancias o (-) pérdidas		(19.571)	(19.902)
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas		6	5
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas		4.290	10.104
Diferencias de cambio (ganancia o (-) pérdida), netas		15.509	6.273
Otros ingresos de explotación	24	123.660	148.158
(Otros gastos de explotación)	25	(223.015)	(246.534)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		-	-
(Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro)		-	-
Margen Bruto		2.493.762	2.630.989

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase el apartado "Comparabilidad de la información" en la nota 1).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a V adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019.

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018

En miles de euros

	Nota	30/06/2019	30/06/2018 (*)
(Gastos de administración)		(1.339.966)	(1.479.208)
(Gastos de personal)	26	(810.061)	(798.572)
(Otros gastos de administración)	26	(529.905)	(680.636)
(Amortización)		(226.957)	(176.633)
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	18	(15.944)	(83.631)
(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)	27	(300.461)	(427.442)
(Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global)		3.178	(2.567)
(Activos financieros a coste amortizado)		(303.639)	(424.875)
Resultado de la actividad de explotación		610.434	464.075
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas)		192	(185)
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros)	28	(20.233)	(36.415)
(Activos tangibles)		(1.370)	(1.625)
(Activos intangibles)		-	(282)
(Otros)		(18.863)	(34.508)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	29	11.166	7.300
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		-	-
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	30	90.564	(261.886)
Ganancias o (-) pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas		692.123	172.889
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas)		(154.118)	(48.508)
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas		538.005	124.381
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		538.005	124.381
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		6.331	3.786
Atribuible a los propietarios de la dominante		531.674	120.595
Beneficio por acción (en euros)	3	0,09	0,02
Básico (en euros)		0,09	0,02
Diluido (en euros)		0,09	0,02

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase el apartado "Comparabilidad de la información" en la nota 1).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a V adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019.

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados del Grupo Banco Sabadell

Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018

En miles de euros

	30/06/2019	30/06/2018 (*)
Resultado del periodo	538.005	124.381
Otro resultado global	117.479	(261.402)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(7.405)	(85.022)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(4.009)	(122.023)
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)	-	-
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(3.396)	37.001
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	124.884	(176.380)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	(43.879)	(29.642)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(43.879)	(29.642)
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Conversión de divisas	21.389	40.017
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	21.389	40.017
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	146.578	59.480
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	122.660	133.179
Transferido a resultados	19.457	(73.699)
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	4.461	-
Otras reclasificaciones	-	-
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	38.070	(327.504)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	194.772	(79.695)
Transferido a resultados	(156.702)	(247.809)
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	17.609	(326)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o (-) pérdidas	(54.883)	81.595
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	655.484	(137.021)
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	6.430	3.767
Atribuible a los propietarios de la dominante	649.054	(140.788)

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase el apartado "Comparabilidad de la información" en la nota 1).

El estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados y el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado del Grupo Banco Sabadell conforman el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a V adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019.

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados del Grupo Banco Sabadell

Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados
Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018

En miles de euros

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos		Otros elementos de patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Dividendos a cuenta (-)	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios		Total
			distintos del capital	patrimonio neto									Otro resultado global acumulado	Otro resultado global acumulado	
Saldo de apertura 31/12/2018	703.371	7.899.227	-	35.487	-	-	-	3.832.935	(143.452)	328.102	(110.739)	(491.470)	118	63.421	12.117.000
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura 01/01/2019	703.371	7.899.227	-	35.487	-	-	-	3.832.935	(143.452)	328.102	(110.739)	(491.470)	118	63.421	12.117.000
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	531.674	-	117.380	99	8.331	656.484
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	1.496	-	-	162.359	(2.150)	(328.102)	110.739	-	-	-	(1.389)	(57.047)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios) (*)	-	-	-	-	-	-	(56.270)	-	-	-	-	-	-	-	(56.270)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(122.759)	-	-	-	-	-	-	(122.759)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	603	120.609	-	-	-	-	-	-	121.212
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	(7.482)	-	-	224.855	-	(328.102)	110.739	-	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	8.988	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.988
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(6.829)	-	-	-	-	-	-	(1.380)	(8.218)
Saldo de cierre 30/06/2019	703.371	7.899.227	-	36.983	-	-	3.995.294	(145.602)	531.674	-	-	(374.090)	217	68.363	12.715.437

(*) Distribución del dividendo complementario (véase nota 3).

El estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados y el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado del Grupo Banco Sabadell conforman el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a V adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019.

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados del Grupo Banco Sabadell

Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados
Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018

En miles de euros

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos de patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		Intereses minoritarios			Total
									Dividendos a cuenta	(-) Otro resultado global acumulado	Otro resultado global acumulado	Otros elementos		
Saldo de apertura 31/12/2017	703.371	7.899.227	-	32.483	-	-	4.207.340	(106.343)	801.466	(111.628)	(265.311)	207	60.969	13.221.781
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	(707.405)	-	-	-	59.146	-	-	(648.259)
Saldo de apertura 01/01/2018	703.371	7.899.227	-	32.483	-	-	3.499.935	(106.343)	801.466	(111.628)	(206.165)	207	60.969	12.573.622
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	120.595	-	(261.383)	(19)	3.786	(137.021)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	6.780	-	-	344.655	(24.399)	(801.466)	111.628	-	-	(3.738)	(366.540)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios) (*)	-	-	-	-	-	-	(281.348)	-	-	-	-	-	-	(281.348)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(152.385)	-	-	-	-	-	(152.385)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	295	127.986	-	-	-	-	-	128.281
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	(801.466)	111.628	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	6.780	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.780
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(64.130)	-	-	-	-	-	(3.738)	(67.868)
Saldo de cierre 30/06/2018	703.371	7.899.227	-	39.263	-	-	3.844.590	(130.742)	120.595	-	(467.548)	188	61.017	12.069.961

(*) Distribución del dividendo complementario (véase nota 3)

Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase el apartado "Comparabilidad de la información" en la nota 1)

Estados de flujos de efectivo consolidados del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018

En miles de euros

	Nota	30/06/2019	30/06/2018 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(3.953.109)	(6.699.232)
Resultado del periodo		538.005	124.381
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		609.018	1.029.017
Amortización		226.957	176.633
Otros ajustes		382.061	852.384
Aumento/disminución neto de los activos de explotación		(5.931.478)	(3.402.678)
Activos financieros mantenidos para negociar		(344.726)	(565.179)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		(7.723)	38.226
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		5.308.043	2.012.682
Activos financieros a coste amortizado		(10.253.746)	(5.284.296)
Otros activos de explotación		(633.326)	395.889
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación		928.257	(4.364.579)
Pasivos financieros mantenidos para negociar		701.864	356.477
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		118.015	(4.450.010)
Otros pasivos de explotación		108.378	(271.046)
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias		(96.911)	(85.373)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		351.228	412.482
Pagos		(273.110)	(406.004)
Activos tangibles	11	(189.473)	(172.470)
Activos intangibles		(81.176)	(214.034)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(2.461)	(13.350)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		-	(6.150)
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
Cobros		624.338	818.486
Activos tangibles	11,29	75.571	240.147
Activos intangibles		-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		114.579	85.804
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	14,30	434.188	492.535
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase el apartado "Comparabilidad de la información" en la nota 1).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos adjuntos I a V forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019.

Estados de flujos de efectivo consolidados del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018

En miles de euros

	Nota	30/06/2019	30/06/2018 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		(83.455)	(331.091)
Pagos		(204.666)	(459.371)
Dividendos	3	(56.270)	(281.348)
Pasivos subordinados		-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(122.758)	(152.385)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	3	(25.638)	(25.638)
Cobros		121.211	128.280
Pasivos subordinados		-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		121.211	128.280
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		(23.943)	10.601
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes		(3.709.279)	(6.607.240)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	7	23.494.479	26.362.807
Efectivo y equivalentes al final del periodo	7	19.785.200	19.755.567
Pro-memoria			
FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A:			
Intereses percibidos		2.478.128	2.428.514
Intereses pagados		716.990	575.115
Dividendos percibidos		3.345	5.533
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO			
Efectivo	7	659.664	652.405
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	7	18.286.416	18.597.695
Otros depósitos a la vista	7	839.120	505.467
Otros activos financieros		-	-
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		19.785.200	19.755.567
<i>Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo</i>		-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase el apartado "Comparabilidad de la información" en la nota 1).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos adjuntos I a V forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019.

Notas explicativas a las cuentas semestrales resumidas consolidadas del Grupo Banco Sabadell correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

Nota 1 – Actividad, políticas y prácticas de contabilidad

Actividad

Banco de Sabadell, S.A. (en adelante, también Banco Sabadell o el banco), con domicilio social en Alicante, Avenida Óscar Esplá, 37, tiene por objeto social el desarrollo de la actividad bancaria y está sujeto a la normativa y las regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. La supervisión de Banco Sabadell en base consolidada la tiene asumida como supervisor prudencial el Banco Central Europeo (BCE).

El banco es la sociedad dominante de un grupo de entidades (véase el Anexo I de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2018 y nota 2) cuya actividad controla directa o indirectamente y que constituyen, junto con él, el Grupo Banco Sabadell (en adelante, el grupo).

Bases de presentación

Las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2018 del grupo fueron elaboradas de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF) de aplicación al cierre del ejercicio de 2018, teniendo en cuenta la Circular 4/2017 del Banco de España, de 27 de noviembre y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al grupo, de tal forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del grupo a 31 de diciembre de 2018 y 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 de 2018.

En la Nota 1 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2018 se incluye un resumen de los principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados por el grupo. Dichas Cuentas anuales consolidadas fueron formuladas por los administradores de Banco Sabadell en la reunión del Consejo de Administración de 31 de enero de 2019 y se aprobaron por la Junta General de Accionistas el 28 de marzo de 2019.

Las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas a 30 de junio de 2019 se han elaborado y se presentan de acuerdo con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”, recogida en las NIIF, y han sido formuladas por los administradores del banco el 25 de julio de 2019, teniendo en cuenta la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, y sucesivas modificaciones.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de explicar los sucesos y variaciones que resulten significativos ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas Cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estas Cuentas semestrales resumidas consolidadas, estas deben leerse conjuntamente con las Cuentas anuales consolidadas del grupo correspondientes al ejercicio de 2018.

La información de las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas, salvo mención en contrario, se presenta en miles de euros. Para presentar los importes en miles de euros, los saldos contables han sido objeto de redondeo; por ello, es posible que los importes que aparezcan en ciertas tablas no sean la suma aritmética exacta de las cifras que los preceden.

Normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han entrado en vigor en el ejercicio de 2019

En el primer semestre del ejercicio de 2019, las normas e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea, junto con las modificaciones a las mismas, que han sido aplicadas por el grupo debido a su entrada en vigor o a su aplicación anticipada, son las siguientes:

Normas e interpretaciones	Título
NIIF 16	Arrendamientos
Modificaciones a la NIIF 9	Cláusulas de prepago con compensación negativa
Interpretación CINIIF 23	Incertidumbre sobre los tratamientos a los impuestos a las ganancias
Modificaciones a la NIC 28	Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos
Mejoras anuales a las NIIF	Ciclo 2015 - 2017
Modificaciones a la NIC 19	Modificación, liquidación o reducción de un plan

Excepto por el impacto de la adopción de la NIIF 16, que se describe a continuación, de la aplicación de las mencionadas normas no se han derivado efectos significativos en estas Cuentas semestrales resumidas consolidadas.

Adopción de la NIIF 16 "Arrendamientos"

La NIIF 16 "Arrendamientos" entró en vigor el 1 de enero de 2019. Dicha norma establece los principios para el registro, la valoración, la presentación y el desglose de los contratos de arrendamiento y ha implicado la adopción de cambios en las políticas contables del grupo en relación con dichos contratos.

A continuación se muestran los principales aspectos incorporados por esta nueva norma, así como los desgloses relativos al impacto de su primera aplicación en los estados financieros consolidados del grupo:

Contabilización de los contratos de arrendamiento cuando el grupo actúa como arrendatario

Desde el 1 de enero de 2019, el grupo registra, para los arrendamientos en los que actúa como arrendatario, que se corresponden, fundamentalmente, con contratos de arrendamiento de inmuebles y oficinas, un activo por derecho de uso del bien arrendado y un pasivo por los pagos pendientes a la fecha en la que el bien arrendado fue puesto a disposición del grupo para su uso.

El pasivo por arrendamiento se registra inicialmente por un importe igual al valor actual de los pagos pendientes estimados, en función de la fecha de vencimiento prevista. Dichos pagos comprenden los siguientes conceptos:

- Los pagos fijos, menos cualquier incentivo pendiente de cobro.
- Los pagos variables que se determinen con referencia a un índice o tasa.
- Los importes que se espere abonar por las garantías de valor residual concedidas al arrendador.
- El precio de ejercicio de una opción de compra si el grupo está razonablemente seguro de ejercer esa opción.
- Los pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que se ejercerá una opción para terminarlo.

Los pagos por arrendamiento se descuentan usando el tipo de interés implícito, si este puede determinarse fácilmente y, en caso, contrario, el tipo incremental de financiación, entendido como el tipo de interés que el grupo pagaría por financiar la compra de activos de valor similar a los derechos de uso adquiridos sobre los bienes objeto de alquiler y en un plazo igual a la duración estimada de los contratos de arrendamiento.

Los pagos liquidados por el arrendatario en cada periodo minoran el pasivo por arrendamiento y devengan un gasto financiero que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante el periodo de arrendamiento.

El activo por derecho de uso se registra inicialmente a su coste, que comprende los siguientes importes:

- El importe de la valoración inicial del pasivo por arrendamiento, de acuerdo con lo descrito anteriormente.
- Los pagos por arrendamiento efectuados antes o a partir de la fecha de inicio del arrendamiento, menos los incentivos recibidos.
- Los costes directos iniciales.
- Los costes estimados en los que se incurra para dismantelar y eliminar el bien arrendado, rehabilitar el lugar en que se ubique o devolver el bien a la condición exigida según el contrato.

El activo por derecho de uso se amortiza linealmente por el menor entre la vida útil del activo y el periodo de arrendamiento.

Impactos de la primera aplicación de la norma

En la fecha de primera aplicación, el grupo ha optado por aplicar esta norma retroactivamente, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial en el balance consolidado al 1 de enero de 2019, sin reexpresar la información comparativa del ejercicio de 2018, de acuerdo con las disposiciones transitorias de la norma (véase apartado “Comparabilidad de la información” de esta nota). Por otro lado, el grupo ha optado también por no reevaluar si un contrato era de arrendamiento a la fecha de la primera aplicación, basándose en su análisis previo aplicando los criterios de la NIC 17 “Arrendamientos” y la CINIIF 4 “Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento” para los contratos firmados con anterioridad a dicha fecha. Asimismo, el grupo se ha acogido a los supuestos prácticos definidos en el párrafo C10 de la NIIF 16 permitidos para el enfoque de primera aplicación por el que se ha optado para la determinación del pasivo por arrendamiento a 1 de enero de 2019.

Como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 16, el grupo ha registrado un pasivo por arrendamiento a 1 de enero de 2019 por un importe de 1.107 millones de euros y un activo por un importe igual al del pasivo por arrendamiento en relación con los contratos considerados como contratos de arrendamiento operativo de acuerdo con los requerimientos de la NIC 17, derogada por la NIIF 16. Dicho pasivo por arrendamiento devenga un tipo de interés medio anual del 1,73%.

La conciliación entre los compromisos por arrendamientos operativos a 31 de diciembre de 2018 y el pasivo por arrendamiento registrado a 1 de enero de 2019 se muestra a continuación:

En millones de euros

Compromisos de arrendamientos operativos a 31 de diciembre de 2018 descontados al tipo incremental de financiación	800
Arrendamientos a corto plazo registrados como un gasto lineal	(4)
Ajustes derivados de un tratamiento distinto en las opciones de extensión y terminación	311
Pasivo por arrendamiento a 1 de enero de 2019	1.107

La primera aplicación de esta norma no ha tenido impacto en el patrimonio neto consolidado del grupo si bien ha supuesto una reducción de la ratio de Common Equity Tier 1 (CET 1) de 15 puntos básicos. Por su parte, la entrada en vigor de esta norma no ha tenido un impacto significativo en el beneficio por acción ni en la información segmentada del grupo en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019.

Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

A la fecha de formulación de estas Cuentas semestrales resumidas consolidadas, las normas e interpretaciones más significativas publicadas por el IASB pero que todavía no han entrado en vigor, bien porque su fecha de aplicación efectiva es posterior a la fecha de las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas, bien porque todavía no han sido adoptadas por la Unión Europea, son las siguientes:

Normas e interpretaciones (*)	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
<i>No aprobadas para su aplicación en la UE</i>		
NIIF 17	Contratos de seguros	1 de enero de 2021
Referencias al Marco Conceptual de las NIIF	Modificación de las referencias al Marco Conceptual de las NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 3	Combinaciones de negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8	Definición de material	1 de enero de 2020

(*) Las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2018 incluyen una breve descripción de estas normas, modificaciones e interpretaciones.

Se estima que la adopción de las normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes no tendrá un impacto significativo para el grupo.

Principios y criterios contables aplicados

a) Principios y criterios contables aplicados por primera vez en el primer semestre del ejercicio de 2019

Los principios y las políticas contables adoptados en la elaboración de las Cuentas semestrales resumidas consolidadas son consistentes con los utilizados en la elaboración de las Cuentas anuales consolidadas del grupo del ejercicio de 2018, excepto por lo descrito en el apartado "Normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han entrado en vigor en el ejercicio de 2019" de esta nota.

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

La preparación de las Cuentas semestrales resumidas consolidadas exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, se requiere usar el juicio profesional en el proceso de aplicar las políticas contables del grupo. Dichos juicios y estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las Cuentas semestrales resumidas consolidadas así como al importe de los ingresos y gastos durante el período de las mismas. En este sentido, los principales juicios y estimaciones realizados en las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas se refieren a los siguientes conceptos:

- El gasto por impuesto sobre sociedades, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el grupo espera para su período anual.
- Las modificaciones de los modelos de negocio bajo los que se gestionan los activos financieros (véanse notas 8 y 10).
- La determinación del aumento significativo del riesgo de crédito de los activos financieros desde su reconocimiento inicial (véanse notas 8 y 10).
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros (véanse notas 8 y 10).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (véase nota 18).

- La vida útil de los activos tangibles e intangibles (véanse notas 11 y 12).
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (véase nota 12).
- Las provisiones y la consideración de pasivos contingentes (véase nota 18).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados (véase nota 6).
- El valor razonable de los activos inmobiliarios mantenidos en balance (véase nota 6).
- La recuperabilidad de los activos fiscales diferidos no monetizables y los créditos fiscales (véase nota 32).

Aunque las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

Durante el primer semestre del ejercicio de 2019 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2018, distintas de las indicadas en estas Cuentas semestrales resumidas consolidadas.

c) Comparabilidad de la información

La información contenida en estas Cuentas semestrales resumidas consolidadas correspondientes a 2018 se presenta única y exclusivamente a efectos de su comparación con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 (a excepción del balance consolidado, que se presenta a fecha 31 de diciembre de 2018).

De acuerdo con lo permitido por la normativa, el grupo ha optado por no reexpresar la información comparativa del ejercicio 2018 aplicando los criterios de clasificación y medición de la NIIF 16 y, en su lugar, reconocer con fecha 1 de enero de 2019 el impacto acumulado derivado de la entrada en vigor de dicha norma en los estados financieros consolidados del grupo. Dicho impacto se informa en el apartado “Normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han entrado en vigor en el ejercicio de 2019” de esta nota.

Por otro lado, en el mes de diciembre de 2018 se publicó la Circular 2/2018, de 21 de diciembre, del Banco de España, que modificó la Circular 4/2017. Esta Circular incorporó algunos cambios en la presentación de los epígrafes de los estados financieros, en particular, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ampliando los desgloses de información requeridos en este estado. Estos cambios han sido considerados en la preparación de las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas de modo que la información correspondiente al ejercicio de 2018 incluida en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 se ha adaptado a los formatos de estados financieros exigidos por la mencionada Circular 2/2018, con el objeto de que resulte comparativa.

d) Estacionalidad de las transacciones del grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del grupo, sus transacciones no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a las Cuentas semestrales resumidas consolidadas correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

e) Importancia relativa

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las Cuentas semestrales resumidas consolidadas.

Nota 2 – Grupo Banco Sabadell

Banco Sabadell está integrado por diferentes entidades financieras, marcas, sociedades filiales y sociedades participadas que abarcan todos los ámbitos del negocio financiero.

En el Anexo I de las Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 se facilita información relevante sobre las sociedades del grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

En el Anexo I de las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas se detallan las combinaciones de negocios, adquisiciones y ventas de participaciones en el capital de otras entidades (dependientes y/o asociadas) que se han realizado por el grupo en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019.

Cambios en el perímetro de consolidación en el primer semestre del ejercicio de 2019

Con fecha 23 de abril de 2019 el banco, una vez obtenidas las pertinentes autorizaciones, ha cerrado la venta del 80% del capital de Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L. (Solvia), a Intrum Holding Spain, S.A.U. (anteriormente, Lindorff Holding Spain, S.A.U.), sociedad perteneciente al grupo Intrum AB.

El precio de la operación ha ascendido a 241 millones de euros, que se corresponde con un valor de la totalidad del capital social de Solvia de 300 millones de euros y se podrá incrementar en un importe máximo de 40 millones de euros si se cumplen las condiciones previstas relacionadas con la evolución de determinadas líneas de negocio de Solvia. La operación ha generado un beneficio de 135 millones de euros.

Excepto por la transacción descrita, no se han producido cambios relevantes en el perímetro de consolidación durante el primer semestre de 2019.

Otras operaciones corporativas del primer semestre del ejercicio de 2019

El banco ha iniciado en fecha 5 de febrero de 2019 un proceso competitivo de venta del 100% del capital social de Solvia Desarrollos Inmobiliarios, S.L.U. (SDIn) junto con un perímetro de suelos y promociones urbanísticas gestionado por la misma y propiedad de Banco Sabadell. SDIn es el resultado de la escisión y transmisión en bloque de la parte del patrimonio de la sociedad Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L.U. dedicada a la prestación de servicios de promoción y desarrollo inmobiliario.

El banco considera que la buena situación del mercado inmobiliario y la fuerte demanda de inversión para la consolidación del mercado de promoción nacional le permite poner en valor la actividad de promoción con esta operación. Banco Sabadell está siendo asesorado por la entidad Rothschild, S.A.

Otra información relevante

Esquema de protección de activos

Como consecuencia de la adquisición de Banco CAM, realizada el 1 de junio de 2012, entró en vigor el Esquema de Protección de Activos (en adelante, EPA) contemplado en el protocolo de medidas de apoyo financiero para la reestructuración de Banco CAM, con efectos retroactivos desde 31 de julio de 2011. Bajo este esquema, para una cartera de activos predeterminada cuyo valor bruto ascendía a 24.644 millones de euros a 31 de julio de 2011, el Fondo de Garantía de Depósitos (en adelante, FGD) asume el 80% de las pérdidas derivadas de dicha cartera durante un plazo de diez años, una vez absorbidas las provisiones constituidas sobre estos activos, que a la citada fecha ascendían a 3.882 millones de euros.

A continuación se presenta el desglose de la cartera de activos protegidos por el EPA a la fecha de entrada en vigor del mismo (31 de julio de 2011):

En millones de euros

	En balance individual		En balance grupo	
	Saldo	Provisión	Saldo	Provisión
Préstamos y anticipos	21.711	2.912	19.117	2.263
<i>Del que: riesgo dispuesto</i>	<i>21.091</i>	-	<i>18.460</i>	-
<i>Del que: avales y pasivos contingentes</i>	<i>620</i>	-	<i>657</i>	-
Activos inmobiliarios	2.380	558	4.663	1.096
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	193	52	504	163
Activos fallidos	360	360	360	360
Total	24.644	3.882	24.644	3.882

El movimiento del saldo dispuesto de la cartera de crédito a la clientela protegida por el EPA desde la fecha de entrada en vigor hasta el 30 de junio de 2019 ha sido el siguiente:

En millones de euros

Saldo a 31 de julio de 2011	18.460
Adquisición de activos inmobiliarios	(7.835)
Cobros recibidos y subrogaciones	(5.848)
Incremento de activos fallidos	(1.764)
Disposiciones de créditos	438
Saldo a 30 de junio de 2019	3.451
<i>Del que: exposición para la que se ha alcanzado un acuerdo de transmisión y ha sido clasificada como activo no corriente mantenido para la venta (véase nota 14)</i>	<i>(1.305)</i>

El movimiento del saldo de la cartera de activos inmobiliarios protegida por el EPA desde la fecha de entrada en vigor hasta el 30 de junio de 2019 ha sido el siguiente:

En millones de euros

Saldo a 31 de julio de 2011	4.663
Adquisición de activos inmobiliarios	5.852
Ventas de activos inmobiliarios	(6.696)
Saldo a 30 de junio de 2019	3.820
<i>Del que: exposición inmobiliaria para la que se ha alcanzado un acuerdo de transmisión y ha sido clasificada como activo no corriente mantenido para la venta (véase nota 14)</i>	<i>(3.586)</i>

Con carácter general el objetivo de los estados financieros es suministrar información que razonablemente presente la situación financiera, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto, y los flujos de efectivo de una entidad, a los efectos de que sea útil para una amplia variedad de usuarios para la toma de sus decisiones económicas. A su vez, tal y como prevé la NIC 1 – Presentación de Estados Financieros, los estados financieros deben mostrar los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. Entre otros aspectos, una presentación razonable requiere que la entidad presente información de una forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible.

Considerando lo anterior y la relevancia de los impactos económicos derivados del otorgamiento del EPA en los estados financieros del grupo, básicamente registrado como activo no corriente en venta como consecuencia del acuerdo de transmisión alcanzado por el grupo descrito en la nota 14, se han considerado ciertas particularidades en los activos clasificados en dicha cartera con el objetivo de conseguir que la presentación en los estados financieros de las garantías concedidas por el protocolo EPA sea lo más fiable y comparable posible. El volumen de activos problemáticos cubierto por el EPA que no han sido transmitidos en dicha operación no resulta significativo y, en consecuencia, no se han considerado las particularidades mencionadas.

A continuación se presenta el desglose de la cartera de activos protegidos por el EPA a 30 de junio de 2019:

En millones de euros

	Saldo	Provisión
Préstamos y anticipos, avales y pasivos contingentes	2.154	166
<i>Del que: riesgo dispuesto no clasificado como stage 3</i>	<i>1.754</i>	<i>12</i>
<i>Del que: riesgo dispuesto clasificado como stage 3</i>	<i>393</i>	<i>152</i>
<i>Del que: avales, compromisos y garantías no clasificados como stage 3</i>	<i>6</i>	<i>-</i>
<i>Del que: avales, compromisos y garantías clasificados como stage 3</i>	<i>2</i>	<i>1</i>
Exposiciones inmobiliarias	234	99
Activos no corrientes mantenidos para la venta para los que se ha alcanzado un acuerdo de transmisión	4.890	3.319
<i>Del que: préstamos y anticipos</i>	<i>1.305</i>	<i>1.028</i>
<i>Del que: exposición inmobiliaria</i>	<i>3.586</i>	<i>2.291</i>
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	40	26
Activos fallidos	1.182	1.182
Total	8.500	4.792

A continuación se detallan las ratios de morosidad y cobertura, así como la financiación a la construcción y promoción inmobiliaria que corresponden a los préstamos y anticipos no clasificados como activo no corriente en venta:

En porcentaje

	30/06/2019
Tasa de morosidad	18,30
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3	42,04

En millones de euros

	En balance grupo		Del que: en stage 3	
	Saldo	Provisión	Saldo	Provisión
Riesgo dispuesto de préstamos y anticipos	2.147	164	393	152
<i>Del que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios España)</i>	<i>377</i>	<i>80</i>	<i>151</i>	<i>77</i>
Total	2.147	164	393	152

Los criterios de registro y presentación de los activos garantizados por el EPA se describen en la nota 2 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2018. Para todas las pérdidas registradas contablemente, derivadas de provisiones de insolvencias, quitas, provisiones de deterioro de activos inmobiliarios o resultados por la enajenación de dichos activos, el grupo registra una cuenta a cobrar clasificada en el epígrafe de "Activos financieros a coste amortizado - Préstamos y anticipos - Clientela" con abono a la cuenta de resultados, con el objeto de reflejar el derecho de cobro ante el FGD por la garantía concedida por este, y neutralizar el impacto que tienen en la cuenta de

resultados las pérdidas registradas relacionadas con los activos cubiertos por EPA. El saldo de esta cuenta a 30 de junio de 2019 asciende a 3.092 millones de euros (4.086 millones de euros a 31 de diciembre de 2018).

Nota 3 – Retribución al accionista y beneficio por acción

A continuación se presenta el detalle de los dividendos abonados por el banco durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019:

En miles de euros

	30/06/2019		
	% sobre nominal	Euros por acción	Importe
Acciones ordinarias	8%	0,01	56.270
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	-	-	-
Dividendos totales pagados			
a) Dividendos con cargo a resultados	8%	0,01	56.270
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	-	-	-
c) Dividendos en especie	-	-	-

La Junta General de Accionistas celebrada el día 28 de marzo de 2019 acordó una retribución al accionista complementaria al dividendo correspondiente al ejercicio de 2018, por un importe de 0,01 euros por acción, que se pagó con fecha 5 de abril de 2019. Previamente, en diciembre de 2018, se procedió a retribuir al accionista con un dividendo de 0,02 euros por acción, a cuenta de los resultados del ejercicio de 2018, el cual se pagó con fecha 28 de diciembre de 2018.

A continuación se presenta el detalle de los dividendos abonados por el banco durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018:

En miles de euros

	30/06/2018		
	% sobre nominal	Euros por acción	Importe
Acciones ordinarias	40%	0,05	281.348
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	-	-	-
Dividendos totales pagados			
a) Dividendos con cargo a resultados	40%	0,05	281.348
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	-	-	-
c) Dividendos en especie	-	-	-

La Junta General de Accionistas celebrada el día 19 de abril de 2018 acordó una retribución al accionista complementaria al dividendo correspondiente al ejercicio de 2017, por un importe de 0,05 euros por acción, que se pagó con fecha 27 de abril de 2018. Previamente, en diciembre de 2017, se procedió a retribuir al accionista con un dividendo de 0,02 euros por acción, a cuenta de los resultados del ejercicio de 2017, el cual se pagó con fecha 29 de diciembre de 2017.

Beneficio por acción

El beneficio básico por acción se calcula dividiendo el resultado neto atribuido al grupo (ajustado por la remuneración de otros instrumentos de patrimonio) entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo, excluidas, en su caso, las acciones propias adquiridas por el grupo. El beneficio diluido por acción se calcula ajustando, al resultado neto atribuido al grupo y al número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación, los efectos de la conversión estimada de todas las acciones ordinarias potenciales.

El cálculo del beneficio por acción del grupo es el siguiente:

	30/06/2019	30/06/2018
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante (en miles de euros)	531.674	120.595
Ajuste: Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (en miles de euros)	(25.638)	(25.638)
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas (en miles de euros)	-	-
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante ajustado (en miles de euros)	506.037	94.957
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (*)	5.536.901.826	5.574.285.253
Conversión asumida de deuda convertible y otros instrumentos de patrimonio	-	-
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación ajustado	5.536.901.826	5.574.285.253
Beneficio por acción (en euros)	0,09	0,02
Beneficio básico por acción considerando el efecto de las obligaciones necesariamente convertibles (en euros)	0,09	0,02
Beneficio diluido por acción (en euros)	0,09	0,02

(*) Número medio de acciones en circulación, excluido el número medio de acciones propias mantenidas en autocartera a lo largo del período.

A 30 de junio de 2019 y 2018, no existían otros instrumentos financieros ni compromisos con empleados basados en acciones, que tengan efecto significativo sobre el cálculo del beneficio diluido por acción de los ejercicios presentados. Por esta razón el beneficio básico y diluido coinciden.

Nota 4 – Gestión de riesgos financieros

En la nota 4 “Gestión de riesgos financieros” de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 se detalla información sobre la cultura corporativa de riesgos, el marco estratégico de riesgos y la organización global de la función de riesgos así como la gestión y seguimiento de los principales riesgos financieros y no financieros.

A continuación se presenta información relevante actualizada a 30 de junio de 2019 relativa a la gestión de riesgos financieros.

4.1 Riesgo de crédito

Exposición al riesgo de crédito

A continuación se presenta la distribución, por epígrafes del balance consolidado y de las exposiciones fuera de balance, de la exposición máxima bruta del grupo al riesgo de crédito a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, sin deducir las garantías reales ni las mejoras crediticias obtenidas para asegurar el cumplimiento de las obligaciones de pago, desglosada por carteras y según la naturaleza de los instrumentos financieros:

En miles de euros			
Exposición máxima al riesgo de crédito	Nota	30/06/2019	31/12/2018
Activos financieros mantenidos para negociar		438.986	324.691
Instrumentos de patrimonio	9	7.087	7.254
Valores representativos de deuda	8	431.899	317.437
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		149.036	141.314
Instrumentos de patrimonio		-	-
Valores representativos de deuda	8	149.036	141.314
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		7.962.043	13.247.055
Instrumentos de patrimonio	9	220.399	270.336
Valores representativos de deuda	8	7.741.644	12.976.719
Activos financieros a coste amortizado		177.341.579	167.850.730
Valores representativos de deuda	8	18.923.537	13.132.060
Préstamos y anticipos	10	158.418.042	154.718.670
Derivados		2.619.266	2.022.249
Total riesgo por activos financieros		188.510.910	183.586.039
Compromisos de préstamo concedidos	20	25.162.110	22.645.948
Garantías financieras concedidas	20	2.029.916	2.040.786
Otros compromisos concedidos	20	11.038.697	8.233.226
Total exposiciones fuera de balance		38.230.723	32.919.960
Total exposición máxima al riesgo de crédito		226.741.633	216.505.999

En el Anexo V de las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas se presentan datos cuantitativos en relación con la exposición al riesgo de crédito por área geográfica.

El valor de las garantías recibidas para asegurar el cobro a 30 de junio de 2019 y a cierre del ejercicio de 2018, son las siguientes:

En miles de euros		
	30/06/2019	31/12/2018
Valor de las garantías reales	90.738.071	87.807.280
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 2</i>	<i>5.641.006</i>	<i>6.222.290</i>
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3</i>	<i>2.842.128</i>	<i>2.916.904</i>
Valor de otras garantías	10.797.636	10.882.213
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 2</i>	<i>823.158</i>	<i>820.106</i>
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3</i>	<i>369.683</i>	<i>320.192</i>
Total valor de las garantías recibidas	101.535.707	98.689.493

4.2 Riesgo de liquidez

Valoración de las necesidades de liquidez y política de financiación

La gestión de la liquidez en Banco Sabadell tiene como objetivo garantizar la financiación de la actividad comercial a un coste y plazo adecuado minimizando el riesgo de liquidez. La política de financiación de la entidad está enfocada en mantener una estructura de financiación equilibrada, basada principalmente en depósitos a la clientela, y complementada con el acceso a mercados mayoristas que permita mantener una posición de liquidez del grupo holgada en todo momento.

El grupo, a efectos de la gestión de la liquidez, sigue una estructura basada en Unidades de Gestión de la Liquidez (UGLs). Cada UGL es responsable de la gestión de su liquidez y de fijar sus propias métricas de control del riesgo de liquidez, en coordinación con las funciones corporativas del grupo. Actualmente, las UGLs son Banco Sabadell (incluye sucursales en el extranjero), Banc Sabadell d'Andorra (BSA) y TSB.

La principal fuente de financiación del grupo es la base de depósitos a la clientela (principalmente cuentas a la vista y depósitos a plazo captados a través de la red comercial), complementada con la financiación vía mercado interbancario y mercados de capitales donde la entidad mantiene vivos diferentes programas de financiación a corto y largo plazo con el objetivo de conseguir un adecuado nivel de diversificación por tipo de producto, plazo e inversor. El grupo mantiene una cartera diversificada de activos líquidos mayoritariamente elegibles como colateral para las operaciones de financiación con el Banco Central Europeo (BCE).

Durante el primer semestre de 2019 la generación de GAP Comercial a nivel de grupo asciende a 2.080 millones de euros, resultado principalmente de la evolución positiva de los recursos de clientes, que se ha visto compensada parcialmente por el crecimiento de la inversión crediticia en el año.

En el primer semestre de 2019 Banco Sabadell ha tenido unos vencimientos en el mercado mayorista de 652 millones de euros (excluyendo titulizaciones), y se ha realizado emisiones en el mercado mayorista por valor de 1.300 millones de euros; una emisión de bonos simples ordinarios por valor de 300 millones de euros a un plazo de 2 años realizada el 8 de abril de 2019 y la emisión inaugural de deuda senior non preferred por valor de 1.000 millones de euros a un plazo de 5 años realizada el 10 de mayo de 2019.

En el segundo semestre de 2019 Banco Sabadell tiene unos vencimientos previstos de deuda mayorista a medio y largo plazo de 524 millones de euros (no incluye las amortizaciones parciales ni totales derivadas de las titulizaciones colocadas a mercado).

A 30 de junio de 2019 el saldo dispuesto de la póliza que el banco mantiene con Banco de España para operaciones de política monetaria con el Banco Central Europeo es de 15.500 millones de euros (21.548 millones de euros a 31 de diciembre de 2018), de los que la totalidad corresponden a las subastas de liquidez TLTRO II (*Targeted longer term refinancing operations*). En el mes de junio, se llevó a cabo la amortización anticipada de 5.000 millones de euros tomados bajo este programa del Banco Central Europeo, al que se accedió en junio de 2016 y marzo de 2017.

Por otro lado, TSB durante 2017 y 2018, accedió al *Term Funding Scheme* (TFS), el programa de financiación que anunció y puso en marcha el Banco de Inglaterra (BoE) en el mes de agosto de 2016, y por el cual TSB realizó disposiciones de liquidez hasta febrero de 2018. El importe dispuesto bajo este programa se sitúa en 7.217 millones de euros a 30 de junio de 2019, cuyo vencimiento tendrá lugar entre 2021 y 2022.

A continuación se presenta el detalle por plazos de vencimientos contractuales de los saldos, sin considerar los ajustes de valoración ni las pérdidas por deterioro, de determinadas masas del balance consolidado a 30 de junio de 2019 en un escenario de condiciones de normalidad de mercados:

En miles de euros

Plazos hasta revisión o vencimiento	30/06/2019									Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años	
Mercado monetario	100.073	22.318.199	1.850.589	2.150.037	125.576	-	22.005	-	-	26.566.479
Inversión crediticia	612.172	6.467.248	5.731.161	16.032.688	11.706.793	11.010.065	11.709.176	10.288.337	63.643.715	137.201.355
Valores representativos de deuda	2.885	88.635	185.805	1.172.033	622.232	430.250	360.974	178.841	20.000.384	23.250.095
Otros activos	-	-	-	-	5	111	463	606	7.554	8.739
Total activo	716.140	28.874.085	7.777.555	19.354.758	12.654.606	11.440.469	12.092.618	10.465.784	83.651.653	187.026.668
Mercado monetario	3.130	8.445.493	1.141.687	12.434.542	12.877.249	20.771	20.085	15.857	29.427	34.988.251
Del que: Repos	-	7.251.174	676.620	2.149.593	210.015	-	-	-	-	10.296.402
Recursos de clientes	111.240.380	3.429.474	4.049.709	13.774.959	2.173.542	676.107	474.311	772.253	(69.377)	136.521.448
Debitos representados por valores negociables (*)	-	160.363	1.067.411	4.619.948	2.221.681	3.936.952	3.449.406	5.121.287	3.542.992	24.020.080
Del que: Deuda senior garantizada	-	17.700	186.093	2.059.919	1.905.207	2.509.537	2.008.606	2.870.297	2.992.267	14.548.626
Del que: Deuda senior no garantizada	-	9.000	-	516.804	316.474	677.415	1.040.800	1.751.000	35.700	4.347.193
Del que: Pasivos subordinados	-	-	-	854.024	-	750.000	400.000	500.000	515.025	3.019.049
Otros Pasivos	-	44.187	69.894	369.324	268.450	173.671	118.998	84.699	326.028	1.452.871
Total pasivo	111.243.510	12.079.547	6.328.701	31.097.773	17.540.922	4.807.501	4.062.620	5.994.006	3.828.070	196.982.650
Del que:										
Pasivos cubiertos	-	7.265.039	851.856	9.715.123	4.260.188	2.509.537	2.008.606	2.870.297	2.992.266	32.472.912
Pasivos no cubiertos	111.243.510	4.814.509	5.476.845	21.382.651	13.280.734	2.297.964	2.054.014	3.123.708	835.803	164.509.738
Derivados Negociación y Cobertura										
Posiciones recibo	775.281	11.269.817	14.942.913	19.931.680	14.610.792	7.856.104	7.151.255	9.628.172	39.511.030	125.677.044
Posiciones pago	577.881	12.194.034	19.088.360	16.506.800	18.894.228	9.150.485	7.364.538	8.870.404	36.613.992	129.260.722
Neto	197.400	(924.217)	(4.145.447)	3.424.880	(4.283.436)	(1.294.381)	(213.283)	757.768	2.897.038	(3.583.678)
Riesgos contingentes										
Garantías Financieras	43.699	45.258	62.924	436.364	208.654	115.547	74.162	40.361	1.685.800	2.712.699

En miles de euros

Plazos hasta revisión o vencimiento	31/12/2018									Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años	
Mercado monetario	256.019	25.364.611	1.956.971	1.289.360	27.362	-	-	-	-	28.894.323
Inversión crediticia	630.627	7.082.922	6.176.911	14.988.247	10.958.819	10.375.647	10.379.198	10.981.792	63.055.785	134.629.948
Valores representativos de deuda	7.931	66.604	506.146	995.897	932.276	718.879	387.174	1.252.685	20.496.119	25.363.711
Otros activos	-	-	-	-	3	11	199	513	6.353	7.079
Total activo	894.577	32.514.137	8.640.028	17.273.504	11.918.460	11.094.537	10.766.571	12.234.990	83.558.257	188.895.061
Mercado monetario	1.735	9.923.238	1.775.054	1.231.577	16.604.682	11.467.377	20.642	22.733	56.554	41.103.592
Del que: Repos	-	7.434.634	1.335.200	1.114.616	264.091	-	-	-	-	10.148.541
Recursos de clientes	106.595.948	2.975.566	4.973.879	15.504.583	1.184.999	335.028	378.070	527.412	(34.250)	132.441.235
Débitos representados por valores negociables (*)	-	831.993	2.089.686	4.001.142	3.855.355	2.717.029	2.456.932	2.967.201	5.961.569	24.880.907
Del que: Deuda senior garantizada	-	316.423	211.743	1.522.583	2.482.001	2.658.745	1.232.132	1.463.201	4.650.843	14.537.671
Del que: Deuda senior no garantizada	-	-	607.566	968.170	518.361	58.284	74.800	1.004.000	795.700	4.026.881
Del que: Pasivos subordinados	-	-	-	-	854.993	-	1.150.000	500.000	515.025	3.020.018
Otros Pasivos	-	54.883	81.694	421.697	326.364	227.169	146.347	101.482	374.976	1.734.592
Total pasivo	106.597.683	13.785.680	8.920.313	21.158.999	21.971.400	14.746.803	3.001.991	3.618.808	6.356.849	200.160.326
Del que:										
Pasivos cubiertos	-	7.751.057	1.544.473	2.630.182	9.453.522	3.608.964	1.232.132	1.463.201	4.650.843	32.334.374
Pasivos no cubiertos	106.597.683	6.034.623	7.375.840	18.528.816	12.517.878	11.137.839	1.769.859	2.155.607	1.708.005	167.825.950
Derivados Negociación y Cobertura										
Posiciones recibo	-	15.841.747	16.128.261	19.550.449	9.526.320	12.754.095	10.051.165	9.499.730	50.860.322	144.212.089
Posiciones pago	-	17.736.003	24.206.174	16.107.711	13.591.530	12.952.916	10.589.734	9.565.725	49.748.018	154.397.811
Neto	-	(1.894.256)	(8.077.913)	3.442.738	(4.065.210)	(98.821)	(538.569)	(65.995)	1.112.304	(10.185.722)
Riesgos contingentes										
Garantías Financieras	27.042	60.375	90.453	325.621	262.494	118.434	63.195	45.180	1.516.028	2.508.823

(*) Véase el detalle de vencimientos de emisiones dirigidas a inversores institucionales del apartado 4.4.2.4 de las cuentas anuales consolidadas de 2018.

En la nota 4 "Gestión de riesgos financieros" de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2018 se describen las políticas y procedimientos utilizados por el grupo en la gestión del riesgo de liquidez.

Mercado de Capitales

El nivel de financiación en mercado de capitales ha ido disminuyendo en los últimos años, resultado, entre otros, de una evolución positiva del GAP comercial. El detalle de la financiación en mercado de capitales por tipo de producto a 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018, se muestra a continuación:

En millones de euros

	30/06/2019	31/12/2018
Saldo Vivo	21.757	21.719
Cédulas hipotecarias/Covered Bonds	12.400	12.165
<i>De los que: TSB</i>	<i>1.394</i>	<i>559</i>
Pagarés y ECP	1.296	2.353
Deuda senior	2.026	1.805
Deuda senior no preferente	951	-
Deuda subordinada y participaciones preferentes	3.002	3.001
<i>De los que: TSB</i>	<i>429</i>	<i>430</i>
Bonos de titulización	2.066	2.381
<i>De los que: TSB</i>	<i>592</i>	<i>698</i>
Otros	14	14

El detalle de los vencimientos de las emisiones (excluyendo las titulizaciones, ECP y Pagarés) dirigidas a inversores institucionales por tipo de producto a 30 de junio de 2019 es el siguiente:

En millones de euros

	3T19	4T19	2020	2021	2022	2023	2024	>2024	Saldo vivo
Bonos y Cédulas Hipotecarias / Covered Bonds (*)	-	524	2.015	1.808	1.677	1.388	2.687	2.301	12.400
Deuda Senior (**)	-	-	-	299	25	973	729	-	2.026
Deuda Senior No Preferente (**)	-	-	-	-	-	-	951	-	951
Deuda Subordinada y Preferentes (**)	-	-	413	429	1.150	500	-	510	3.002
Otros instrumentos financieros a medio y largo plazo (**)	-	-	-	10	-	-	4	-	14
Total	-	524	2.428	2.547	2.852	2.861	4.371	2.811	18.394

(*) Emisiones garantizadas.

(**) Emisiones no garantizadas.

El grupo mantiene activos y actualizados diversos programas de financiación en los mercados de capitales con el objetivo de diversificar las distintas fuentes de financiación disponibles. Concretamente respecto a la financiación a corto plazo mantiene un programa de pagarés de empresa registrado en la CNMV y de Euro Commercial Paper, destinado a clientes domésticos e internacionales, respectivamente. Respecto a la financiación a medio y largo plazo la entidad mantiene un programa de emisión de valores no participativos registrado en la CNMV y un programa de emisión Euro Medium Term Notes (EMTN) registrado en la Bolsa de Irlanda.

En el primer semestre de 2019, el saldo vivo del programa de pagarés y de Euro Commercial Paper neto de las posiciones suscritas por empresas del grupo dirigido a inversores institucionales, se ha reducido pasando de 2.353 millones de euros a 31 de diciembre de 2018 a 1.296 millones de euros a 30 de junio de 2019.

Durante el primer semestre de 2019 Banco Sabadell ha realizado, bajo el programa de Renta Fija vigente en cada momento, dos emisiones de bonos estructurados por un volumen total de 6 millones de euros así como una emisión de bonos simples dirigida a inversores minoristas a un plazo de 3 años y por un volumen total de 601 millones de euros.

Activos líquidos

Adicionalmente a estas fuentes de financiación, Banco Sabadell mantiene un colchón de liquidez en forma de activos líquidos para hacer frente a eventuales necesidades de liquidez:

En millones de euros	30/06/2019	31/12/2018
Caja (*) + Posición Neta Interbancario	14.352	18.229
Disponible en póliza de Banco de España	8.948	4.081
Activos elegibles por el BCE fuera de póliza	13.875	12.468
Otros activos negociables no elegibles por el Banco Central Europeo (**)	2.432	2.177
<i>Promemoria:</i>		
<i>Activos pignorados en póliza de Banco de España (***)</i>	24.448	25.760
<i>Saldo dispuesto de póliza de Banco de España (****)</i>	15.500	21.548
<i>Saldo dispuesto Term Funding Scheme del Banco de Inglaterra</i>	7.217	7.233
Total Activos Líquidos Disponibles	39.607	36.955

(*) Exceso de reservas en Bancos Centrales.

(**) En valor de mercado y una vez aplicado el recorte de la ratio Liquidity Coverage Ratio (LCR). Incluye Renta Fija considerada como activo de alta calidad y liquidez según el LCR (HQLA) y otros activos negociables de diferentes entidades del grupo.

(***) En valor de mercado y una vez aplicado el recorte del BCE para operaciones de política monetaria.

(****) Incluye los TLTROs-II.

En el caso de TSB la primera línea de liquidez a 30 de junio de 2019 está compuesta por 1.544 millones de euros de activos líquidos (1.372 millones de euros a 31 de diciembre de 2018), principalmente *Gilts*, y un exceso de reservas en el Banco Central de Inglaterra de 8.341 millones de euros (7.703 millones de euros a 31 de diciembre de 2018).

Adicionalmente a la primera línea de liquidez, se mantiene un colchón de activos hipotecarios y préstamos a administraciones públicas elegibles como colateral de cédulas hipotecarias y territoriales respectivamente, que a 30 de junio de 2019 añadían 5.680 millones de euros en términos de capacidad de emisión de nuevas cédulas propias elegibles como colateral para el descuento en el Banco Central Europeo (2.320 millones de euros a cierre de 2018). A 30 de junio de 2019 la liquidez disponible ascendía a 45.287 millones de euros en importe efectivo, correspondiente al importe de la primera línea de liquidez más la capacidad de emisión de cédulas hipotecarias y territoriales de la entidad a dicha fecha (39.275 millones de euros en importe efectivo a 31 de diciembre de 2018).

4.3. Riesgo de mercado

Riesgo estructural de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio estructural surge ante la eventualidad de que variaciones de los tipos de cambio de mercado entre las distintas divisas puedan generar pérdidas por las inversiones financieras y por las inversiones permanentes en oficinas y filiales extranjeras con divisas funcionales distintas del euro.

El objetivo de la gestión del riesgo estructural de tipo de cambio es minimizar el impacto en el valor de la cartera/patrimonio del grupo debido a movimientos adversos de los mercados de los cambios de divisas. Todo ello teniendo en consideración los posibles impactos en la ratio de capital -CET1- y el margen financiero, sujeto al apetito de riesgo expresado en el RAS y debiendo cumplir en todo momento con los niveles fijados sobre las métricas de riesgo establecidas.

El seguimiento del riesgo de tipo de cambio se efectúa diariamente, reportando a los órganos de control sobre los niveles de riesgo existentes y el cumplimiento de los límites establecidos por la Comisión de Riesgos. La principal métrica de seguimiento es la exposición en divisa (como porcentaje sobre Tier 1), que mide la suma de la posición neta abierta (activo menos pasivo) mantenida por la entidad en cada una de las divisas a través de cualquier tipo de instrumento financiero (divisa al contado, a plazo y opciones), todo ello contravalorado a euros y en relación al Tier 1.

Con periodicidad mensual, se monitorizan y reportan a la Comisión de Riesgos y a la Comisión de Auditoría y Control, respectivamente, el cumplimiento y la efectividad de los objetivos y las políticas del grupo.

La Dirección Financiera del banco, a través del COAP, diseña y ejecuta las estrategias de cobertura de la posición estructural en divisa con la finalidad de cumplir con el objetivo de la gestión del riesgo estructural de tipo de cambio.

En relación con las inversiones permanentes en dólares estadounidenses, la posición estructural en dicha divisa ha pasado de 968 millones a 31 de diciembre de 2018 a 1.010 millones a 30 de junio de 2019. Con respecto a esta posición estructural, a 30 de junio de 2019 se mantiene una cobertura por un 10% de la inversión total.

Con respecto a las inversiones permanentes en peso mexicano, se realiza seguimiento sobre la evolución de saldos derivados del negocio en México, así como del par EUR/MXN, con el objetivo de mantener un nivel de cobertura por encima del 70% de la exposición total en dicha divisa. De esta forma, la cobertura de capital ha pasado de 11.050 millones de pesos mexicanos a 31 de diciembre de 2018 (de un total de exposición de 14.703 millones de pesos mexicanos), a 10.880 millones de pesos mexicanos a 30 de junio de 2019 (de un total de exposición de 14.565 millones de pesos mexicanos).

En cuanto a la posición estructural en libras esterlinas, en un contexto de inestabilidad política en Reino Unido, Banco de Sabadell, S.A. realiza un seguimiento continuo de la evolución del tipo de cambio EUR/GBP. El grupo viene adoptando una política de cobertura que persigue mitigar los efectos negativos en los ratios de capital, así como en los resultados generados en su negocio en GBP, que puedan resultar de la evolución del mencionado tipo de cambio EUR/GBP. Durante el primer semestre de 2019, la cobertura de capital ha pasado de 1.368 millones de libras esterlinas a 31 de diciembre de 2018 a 703 millones de libras esterlinas a 30 de junio de 2019, que representan un 37% de la inversión total realizada (excluyendo intangibles).

Las coberturas de divisa son monitorizadas continuamente a la luz de los movimientos que acontecen en los mercados.

La posición neta de activos y pasivos en divisa incluye la posición estructural de la entidad valorada a cambio del cierre de mes de estudio por un importe de 2.367 millones de euros, de los cuales 1.357 millones de euros corresponden a las participaciones permanentes en divisa GBP, 800 millones de euros a las participaciones permanentes en divisa USD y 169 millones de euros a las participaciones en divisa MXN. El neto de activos y pasivos valorados a cambio histórico está cubierto con operaciones de forwards y opciones en divisa siguiendo la política de gestión de riesgos del grupo.

A 30 de junio de 2019 la sensibilidad de la exposición patrimonial ante una depreciación del 2,6% en los tipos de cambio frente al euro de las principales monedas a las que hay exposición ha ascendido a 62 millones de euros, de los que el 57% corresponde a la libra esterlina, el 34% corresponde al dólar estadounidense y el 7% al peso mexicano. Dicha potencial depreciación está en línea con la volatilidad histórica trimestral de los últimos años.

4.4. *Brexit*

El grupo tiene contemplados los posibles desarrollos y consecuencias del *Brexit* en sus escenarios macroeconómicos y financieros.

El escenario base contempla un *Brexit* ordenado en la segunda mitad de 2020 tras la convocatoria de unas elecciones anticipadas en Reino Unido, después de que el nuevo primer ministro fracase en la renegociación del acuerdo con la UE y vea que no puede provocar un *No-Deal* ante la falta de apoyo parlamentario. Lo anterior significa que la fecha 31 de octubre de 2019, establecida para la salida de la UE, vuelve a ser irrelevante -como ya pasara con el 29 de marzo- y que se pospondrá, otra vez, la salida de Reino Unido de la UE. Todavía cabe la posibilidad de un segundo referéndum en 2020. El escenario base contempla que la salida de la UE se acabará produciendo con un acuerdo que no distará demasiado de lo pactado por T. May en noviembre de 2018. El crecimiento del PIB en Reino Unido permanecerá reducido debido a la incertidumbre del *Brexit* y las tensiones comerciales, que lastrarán la inversión y el sector exterior.

Uno de los escenarios de riesgo con los que trabaja el grupo (escenario *No Deal No-Cliff-Edge Brexit*) contempla que Reino Unido abandona la UE en octubre de 2019 sin alcanzar ningún tipo de acuerdo. De esta forma, Reino Unido retorna a las reglas de la OMC, con la consecuente introducción de barreras arancelarias y no arancelarias. Esto provoca una importante caída del comercio exterior para Reino Unido. A pesar del no-acuerdo, las autoridades europeas y británicas acaban adoptando decisiones pragmáticas para evitar disrupciones sistémicas en la operativa bancaria y financiera. La economía británica entra en recesión en 2020. En España, las dinámicas de crecimiento de la economía se ven afectadas negativamente dados los vínculos comerciales, de turismo e inversión existentes con Reino Unido.

Por otro lado, no se han producido variaciones significativas de la exposición al *Brexit* de TSB respecto de la existente a 31 de diciembre de 2018.

Nota 5 – Recursos propios mínimos y gestión de capital

El grupo determina los recursos propios mínimos exigibles de acuerdo con el marco normativo basado en la Directiva 2013/36/UE (CRD-IV) y el Reglamento (UE) 575/2013 (en adelante CRR) que regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito. Dicho marco entró en vigor el 1 de enero de 2014 y ha sido implementado en España a través de las siguientes normas:

- Real Decreto-Ley 14/2013 de medidas urgentes para la adaptación al derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras;
- Ley 10/2014 de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades de crédito;
- Real Decreto 84/2015 que desarrolla la anterior Ley 10/2014, junto con las demás disposiciones de rango inferior; y
- Circulares 2/2014 y 2/2016 de Banco de España.

El 7 de junio del presente año se publicó, y el 27 de junio entró en vigor, el nuevo marco normativo que modifica al anterior y que irá aplicándose por fases sucesivas desde entonces, aunque el paquete mayoritario será de aplicación a partir del 28 de junio del 2021:

- Directiva (UE) 2019/878 del Parlamento Europeo y del Consejo de 20 de mayo de 2019 por la que se modifica la Directiva 2013/36/UE en lo que respecta a los entes exentos, las sociedades financieras de cartera, las sociedades financieras mixtas de cartera, las remuneraciones, las medidas y las facultades de supervisión y las medidas de conservación del capital (CRD V); y

- Reglamento (UE) 2019/876 del Parlamento Europeo y del Consejo de 20 de mayo de 2019 por el que se modifica el Reglamento (UE) 575/2013 en lo que se refiere a la ratio de apalancamiento, la ratio de financiación estable neta, los requisitos de fondos propios y pasivos admisibles, el riesgo de crédito de contraparte, el riesgo de mercado, las exposiciones a entidades de contrapartida central, las exposiciones a organismos de inversión colectiva, las grandes exposiciones y los requisitos de presentación y divulgación de información, y el Reglamento (UE) n.o 648/2012 (en adelante, CRR II).

De acuerdo con lo anterior, las entidades de crédito deberán en todo momento cumplir con una ratio total de capital del 8%. No obstante, debe tenerse en cuenta que los reguladores pueden ejercer su potestad y requerir a las entidades el mantenimiento de niveles adicionales de capital.

En este sentido, el banco recibió el 8 de febrero de 2019 una comunicación por parte del Banco Central Europeo, tras el Proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP), respecto a la decisión sobre los requerimientos mínimos prudenciales aplicables al banco para el año 2019, por la cual el grupo debe mantener una ratio de *Common Equity Tier 1 (CET 1)* del 9,64% medido sobre el capital regulatorio *phase-in*. Este requisito incluye el mínimo exigido por Pilar 1 (4,50%), el requerimiento de Pilar 2R (2,25%), el colchón de conservación de capital (2,50%) y el sistémico (OEIS) (0,25%). Adicionalmente el grupo ha de cumplir con el requerimiento derivado del cálculo del colchón de capital anticíclico específico que, a 30 de junio de 2019, es del 0,14%.

A 30 de junio de 2019 la ratio CET 1 del grupo es del 11,9%, lo que supera ampliamente los requerimientos antes mencionados.

A continuación se presentan las ratios de capital *phase-in* y los recursos propios computables del grupo a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

En miles de euros

	30/06/2019	31/12/2018	Variación (%) interanual
Capital	703.371	703.371	-
Reservas	12.197.341	11.732.163	3,96
Obligaciones convertibles en acciones	-	-	-
Intereses de minoritarios	14.384	11.403	26,14
Deducciones	(3.053.710)	(2.828.269)	7,97
Recursos CET1	9.861.386	9.618.668	2,52
<i>CET1 (%)</i>	11,9	12,00	(1,17)
Acciones preferentes, obligaciones convertibles y deducciones	1.152.976	1.152.606	0,03
Recursos AT1	1.152.976	1.152.606	-
AT1 (%)	1,4	1,4	(0,71)
Recursos de primera categoría	11.014.362	10.771.274	2,26
Tier 1 (%)	13,3	13,4	(1,12)
Recursos de segunda categoría	1.510.788	1.662.583	(9,13)
Tier 2 (%)	1,8	2,1	(13,33)
Base de capital	12.525.150	12.433.857	0,73
Recursos mínimos exigibles	6.649.913	6.422.302	3,54
Excedentes de recursos	5.875.237	6.011.555	(2,27)
Ratio de capital total (%)	15,1	15,5	(2,79)
Activos ponderados por riesgo (APR)	83.123.913	80.278.775	3,54

Los recursos propios de *Common Equity Tier I (CET1)* suponen el 78,7% de los recursos propios computables. Las deducciones están compuestas principalmente por fondos de comercio, activos fiscales diferidos e intangibles.

El Tier 1 en Basilea III está compuesto básicamente por las participaciones preferentes, y representa un 9,2% del capital total.

Los recursos propios de segunda categoría, que aportan el 12,1% a la ratio BIS o de solvencia, están compuestos básicamente por deuda subordinada. Durante el primer semestre del 2019 se ha considerado, a efectos de cálculo recursos propios, la emisión de 500 millones de euros de Obligaciones Subordinadas de 12 de diciembre de 2018, para las que ha recibido la autorización del ECB el 14 de febrero de 2019 para computarlas como Tier 2.

La ratio de apalancamiento (*Leverage Ratio*) pretende reforzar los requerimientos de capital con una medida complementaria desvinculada del nivel de riesgo. Se define como el cociente entre los recursos propios computables de nivel 1 (Tier 1) y la exposición calculada según los criterios establecidos para dicha ratio en el Reglamento Delegado (UE) 62/2015.

La CRR establece los requerimientos de cálculo y requisitos de información en la parte séptima del documento y el *disclosure* de la ratio en el artículo 451 de la parte octava. No establece un requerimiento mínimo, aunque en el artículo 92 de la recientemente publicada CRR II ya se establece un requisito obligatorio del 3%. Actualmente se reporta a supervisor con carácter trimestral.

A continuación se presenta la ratio de apalancamiento a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

En miles de euros		
	30/06/2019	31/12/2018
Capital de nivel 1	11.014.362	10.771.274
Exposición	222.540.337	221.104.347
Ratio de apalancamiento	4,95%	4,87%

Las ratios de capital y de apalancamiento a 30 de junio de 2019 incluyen las pérdidas por las provisiones adicionales requeridas por las operaciones de ventas de carteras de activos problemáticos. Sin embargo, en estas ratios no se reconoce la mejora por la bajada de la exposición de dichas ventas al no haberse realizado todavía el cierre definitivo de las operaciones, que se encuentran pendientes de las autorizaciones correspondientes. De haberse incorporado dicho impacto la ratio CET1 se situaría en 12,06%, la ratio Tier 1 en el 13,47%, la ratio de capital total en el 15,32% y la ratio de apalancamiento “pro forma” sería del 5,01%.

Nota 6 – Valor razonable de los activos y pasivos

Activos y pasivos financieros

La metodología y clasificación del valor razonable por jerarquías se describe en la nota 6 de las Cuentas anuales consolidadas del grupo del ejercicio de 2018.

Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos y pasivos financieros del grupo en los balances consolidados adjuntos y su correspondiente valor razonable:

En miles de euros

	Nota	30/06/2019		31/12/2018	
		Saldo contable	Valor razonable	Saldo contable	Valor razonable
Activos:					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7	19.785.200	19.785.200	23.494.479	23.494.479
Activos financieros mantenidos para negociar	8, 9	2.389.691	2.389.691	2.044.965	2.044.965
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	8	149.036	149.036	141.314	141.314
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	8, 9	7.962.043	7.962.043	13.247.055	13.247.055
Activos financieros a coste amortizado	8, 10	174.148.136	181.792.328	164.415.563	170.494.967
Derivados - contabilidad de coberturas		668.561	668.561	301.975	301.975
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		240.645	240.645	56.972	56.972
Total activos		205.343.312	212.987.504	203.702.323	209.781.727

En miles de euros

	Nota	30/06/2019		31/12/2018	
		Saldo contable	Valor razonable	Saldo contable	Valor razonable
Pasivos:					
Pasivos financieros mantenidos para negociar		2.440.219	2.440.219	1.738.354	1.738.354
Pasivos financieros a coste amortizado	15, 16, 17	207.301.357	208.548.545	206.076.860	205.522.865
Derivados - contabilidad de coberturas		732.933	732.933	633.639	633.639
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		226.046	226.046	36.502	36.502
Total pasivos		210.700.555	211.947.743	208.485.355	207.931.360

En relación con los instrumentos financieros cuyo valor en libros difiere de su valor razonable, este último se ha calculado de la siguiente forma:

- El valor razonable del epígrafe *“Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista”* se ha asimilado a su valor en libros, por tratarse principalmente de saldos a corto plazo.
- El valor razonable de los epígrafes *“Activos financieros a coste amortizado”* y *“Pasivos financieros a coste amortizado”* ha sido estimado utilizando el método del descuento de flujos futuros de caja previstos, usando tipos de interés de mercado al cierre de cada ejercicio, excepto para los valores representativos de deuda, que ha sido estimado utilizando precios de mercado al cierre del ejercicio. La mayor parte de las valoraciones de estos instrumentos financieros se consideran de nivel 2.
- En el epígrafe *“Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés”* de los balances consolidados adjuntos se registran los ajustes (positivos o negativos) a valor razonable de los activos o pasivos financieros incluidos en la cartera de coste amortizado y que se corresponden exclusivamente al riesgo cubierto de tipo de interés. El valor razonable se calcula con modelos internos y variables observables de datos de mercado.

La siguiente tabla presenta los principales instrumentos financieros registrados a valor razonable en los balances consolidados adjuntos, desglosados según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable:

En miles de euros		30/06/2019			
Nota	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
Activos:					
Activos financieros mantenidos para negociar	373.261	2.016.430	-	2.389.691	
Derivados	-	1.950.705	-	1.950.705	
Instrumentos de patrimonio	9 4.856	2.231	-	7.087	
Valores representativos de deuda	8 368.405	63.494	-	431.899	
Préstamos y anticipos - Clientela	-	-	-	-	
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	42.883	56.754	49.399	149.036	
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	
Valores representativos de deuda	8 42.883	56.754	49.399	149.036	
Préstamos y anticipos	-	-	-	-	
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	7.543.521	334.329	84.193	7.962.043	
Instrumentos de patrimonio	9 33.389	106.964	80.046	220.399	
Valores representativos de deuda	8 7.510.132	227.365	4.147	7.741.644	
Préstamos y anticipos	-	-	-	-	
Derivados - contabilidad de coberturas	-	668.561	-	668.561	
Total activos	7.959.665	3.076.074	133.592	11.169.331	

En miles de euros

	Nota	30/06/2019			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Pasivos:					
Pasivos financieros mantenidos para negociar		600.463	1.839.756	-	2.440.219
Derivados		-	1.839.756	-	1.839.756
Posiciones cortas de valores		600.463	-	-	600.463
Depósitos en entidades de crédito		-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas		-	732.933	-	732.933
Total pasivos		600.463	2.572.689	-	3.173.152

En miles de euros

	Nota	31/12/2018			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos:					
Activos financieros mantenidos para negociar		320.241	1.724.724	-	2.044.965
Derivados		-	1.720.274	-	1.720.274
Instrumentos de patrimonio	9	4.246	3.008	-	7.254
Valores representativos de deuda	8	315.995	1.442	-	317.437
Préstamos y anticipos - Clientela		-	-	-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		24.412	42.648	74.254	141.314
Instrumentos de patrimonio		-	-	-	-
Valores representativos de deuda	8	24.412	42.648	74.254	141.314
Préstamos y anticipos		-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		12.722.944	468.627	55.484	13.247.055
Instrumentos de patrimonio	9	59.027	155.825	55.484	270.336
Valores representativos de deuda	8	12.663.917	312.802	-	12.976.719
Préstamos y anticipos		-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas		737	301.238	-	301.975
Total activos		13.068.334	2.537.237	129.738	15.735.309

En miles de euros

	Nota	31/12/2018			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Pasivos:					
Pasivos financieros mantenidos para negociar		48.121	1.690.233	-	1.738.354
Derivados		-	1.690.233	-	1.690.233
Posiciones cortas de valores		48.121	-	-	48.121
Depósitos en entidades de crédito		-	-	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas		35.871	597.768	-	633.639
Total pasivos		83.992	2.288.001	-	2.371.993

El movimiento de los saldos de los activos y pasivos financieros clasificados en el nivel 3 que figuran en los balances consolidados adjuntos, se muestra a continuación:

En miles de euros

	Activo	Pasivo
Saldo a 31 de diciembre de 2018	129.738	-
Ajustes de valoración registrados en resultados (*)	(46.749)	-
Ajustes de valoración no registrados en resultados	11.518	-
Compras, ventas y liquidaciones	13.035	-
Entradas/(salidas) netas en Nivel 3	26.546	-
Diferencias de cambio y otros	(496)	-
Saldo a 30 de junio de 2019	133.592	-

(*) Corresponde a títulos que se mantienen en balance.

Los instrumentos considerados de nivel 3 se corresponden principalmente con la inversión (capital y deuda subordinada) que mantiene la entidad en la Sociedad de Gestión de Activos procedentes de la Reestructuración Bancaria (SAREB) y que, dada la singularidad de dicha inversión, se valora por su valor razonable calculado a partir del plan de negocio y proyecciones financieras de dicha entidad.

A 30 de junio de 2019, el resultado por ventas de instrumentos financieros clasificados en nivel 3, registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada no era significativo.

En el primer semestre del ejercicio de 2019, los instrumentos financieros que fueron traspasados entre los distintos niveles de valoración presentan el siguiente detalle:

En miles de euros

	30/06/2019						
	De:	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3	
	A:	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2
Activos:							
Activos financieros mantenidos para negociar		-	-	-	-	-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		-	22.399	-	-	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		5.415	4.147	-	-	-	-
Derivados		-	-	-	-	-	-
Pasivos:							
Pasivos financieros mantenidos para negociar		-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas		-	-	-	-	-	-
Total		5.415	26.546	-	-	-	-

Los traspasos de nivel 1 a nivel 2 se deben a que los mercados en los que cotizan estos instrumentos han dejado de considerarse mercado activo, por lo que su valoración ha pasado a calcularse mediante técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.

Adicionalmente, los traspasos de nivel 1 a nivel 3 se deben a que los mercados en los que cotizan estos instrumentos (principalmente bonos de titulización) han dejado de considerarse mercado activo, por lo que su valoración ha pasado a calcularse mediante técnicas de valoración en las que uno de los principales inputs significativos (tasa de pago anticipado de los préstamos titulizados) está basado en datos no observables.

En el ejercicio 2018 no hubo traspasos entre los distintos niveles de valoración.

A 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 no hay derivados con instrumentos de patrimonio como subyacentes y participaciones de beneficios discrecionales en algunas sociedades por importe significativo.

Préstamos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no existían préstamos ni pasivos financieros registrados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Activos no financieros

Activos inmobiliarios

La metodología utilizada por el grupo para determinar el valor razonable de los activos inmobiliarios se describe en la nota 6 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2018.

En el primer semestre del ejercicio de 2019 no se han producido variaciones significativas en los métodos empleados para la valoración de los activos inmobiliarios del grupo.

Nota 7 – Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista

El desglose de este epígrafe de los balances consolidados a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2019	31/12/2018
Por naturaleza:		
Efectivo	659.664	814.761
Saldos en efectivo en bancos centrales	18.286.416	22.065.440
Otros depósitos a la vista	839.120	614.278
Total	19.785.200	23.494.479

Nota 8 – Valores representativos de deuda

El desglose del saldo de los valores representativos de deuda en los balances consolidados a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2019	31/12/2018
Por epígrafes:		
Activos financieros mantenidos para negociar	431.899	317.437
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	149.036	141.314
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	7.741.644	12.976.719
Activos financieros a coste amortizado	18.923.334	13.131.824
Total	27.245.913	26.567.294
Por naturaleza:		
Bancos centrales	-	-
Administraciones Públicas	24.115.797	23.732.596
Entidades crédito	1.053.310	987.601
Otros sectores	1.618.901	1.575.346
Activos clasificados en el stage 3	77	357
Correcciones de valor por deterioro de activos	(203)	(236)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	458.031	271.630
Total	27.245.913	26.567.294

El detalle de los valores representativos de deuda clasificados en función de su riesgo de crédito y el movimiento de las correcciones de valor por deterioro asociadas a estos instrumentos se incluyen, conjuntamente con los de los otros activos financieros, en la nota 10.

Nota 9 – Instrumentos de patrimonio

El desglose del saldo de los instrumentos de patrimonio en los balances consolidados a 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2019	31/12/2018
Por epígrafes:		
Activos financieros mantenidos para negociar	7.087	7.254
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	220.399	270.336
Total	227.486	277.590
Por naturaleza:		
Sector residente	193.337	156.226
Entidades de crédito	6.956	8.869
Otros	186.381	147.357
Sector no residente	14.469	64.487
Entidades de crédito	-	52.815
Otros	14.469	11.672
Participaciones en vehículos de inversión	19.680	56.877
Total	227.486	277.590

En el primer semestre del ejercicio de 2019, el grupo, sobre la base del último plan estratégico presentado por la Sociedad de Gestión de Activos procedentes de la Reestructuración Bancaria (SAREB), ha reducido el importe en libros de la participación que mantiene en esta entidad por importe de 4.535 miles de euros, que se han registrado con cargo al patrimonio neto consolidado, deteriorando al 100% el importe en libros de la participación. Asimismo, el grupo ha reducido el importe en libros de la deuda subordinada que mantiene en esta entidad por importe de 46.749 miles de euros, que se han registrado con cargo al epígrafe "*Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas*" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019. A 30 de junio de 2019 el importe en libros de la deuda subordinada de la SAREB asciende a 27.000 miles de euros (73.749 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

Con fecha 13 de marzo de 2019, el banco ha transmitido a Glenoaks Investments, S.A. las 8.238.084 acciones del banco colombiano Banco GNB Sudameris, S.A. (Banco GNB Sudameris) propiedad de Banco Sabadell, representativas del 4,99% del capital social de Banco GNB Sudameris, por un precio total 60.352 miles de dólares estadounidenses.

La operación se ha formalizado en ejecución de la opción de compra otorgada por el banco a Starmites Corporation, S.à r.l. el 1 de octubre de 2015, que fue cedida por esta a favor de Glenoaks Investments, S.A.

Nota 10 – Préstamos y anticipos

Bancos centrales y Entidades de crédito

El desglose del saldo de los epígrafes “Préstamos y anticipos - Bancos centrales” y “Préstamos y anticipos - Entidades de crédito” de los balances consolidados a 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2019	31/12/2018
Por epígrafes:		
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente 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	10.329.958	8.296.917
Total	10.329.958	8.296.917
Por naturaleza:		
Depósitos a plazo	1.823.106	2.414.351
Adquisición temporal de activos	7.887.571	5.367.349
Activos financieros híbridos	-	-
Otros	615.787	512.058
Activos clasificados en el stage 3	300	299
Corrección de valor por deterioro de activos	(1.442)	(1.861)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	4.636	4.721
Total	10.329.958	8.296.917

Clientela

El desglose del saldo del epígrafe “Préstamos y anticipos – Clientela” (Administraciones públicas y Otros sectores) de los balances consolidados a 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2019	31/12/2018
Por epígrafes:		
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente 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	144.894.844	142.986.822
Total	144.894.844	142.986.822
Por naturaleza:		
Deudores a la vista y varios	7.020.834	7.807.725
Crédito comercial	5.945.293	6.185.828
Arrendamientos financieros	2.706.949	2.564.586
Deudores con garantía real	84.533.686	83.639.258
Adquisición temporal de activos	93.578	595.917
Otros deudores a plazo	41.495.820	39.168.359
Activos clasificados en el stage 3	6.273.977	6.471.569
Corrección de valor por deterioro de activos	(3.191.799)	(3.433.070)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	16.506	(13.350)
Total	144.894.844	142.986.822
Por sector:		
Administraciones Públicas	10.816.149	10.875.811
Otros sectores	130.980.011	129.085.862
Activos clasificados en el stage 3	6.273.977	6.471.569
Corrección de valor por deterioro de activos	(3.191.799)	(3.433.070)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	16.506	(13.350)
Total	144.894.844	142.986.822

Activos financieros clasificados en función de su riesgo de crédito

El detalle de los activos financieros, sin tener en cuenta los ajustes por valoración, clasificados en función de su riesgo de crédito a 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

En miles de euros		
Stage 1	30/06/2019	31/12/2018
Valores representativos de deuda	26.788.008	26.279.110
Préstamos y anticipos	143.477.870	139.376.896
Clientela	133.158.617	131.106.667
Bancos centrales y Entidades de crédito	10.319.253	8.270.229
Total stage 1	170.265.878	165.656.006
Por sector:		
Administraciones públicas	34.888.818	34.573.924
Bancos centrales y Entidades de crédito	11.372.562	9.244.381
Otros sectores privados	124.004.498	121.837.701
Total stage 1	170.265.878	165.656.006
Stage 2	30/06/2019	31/12/2018
Valores representativos de deuda	-	16.435
Préstamos y anticipos	8.644.752	8.878.533
Clientela	8.637.541	8.855.004
Bancos centrales y Entidades de crédito	7.211	23.529
Total stage 2	8.644.752	8.894.968
Por sector:		
Administraciones públicas	43.127	34.482
Bancos centrales y Entidades de crédito	7.211	36.978
Otros sectores privados	8.594.415	8.823.508
Total stage 2	8.644.752	8.894.968
Stage 3	30/06/2019	31/12/2018
Valores representativos de deuda	77	357
Préstamos y anticipos	6.274.277	6.471.868
Clientela	6.273.977	6.471.569
Bancos centrales y Entidades de crédito	300	299
Total stage 3	6.274.354	6.472.225
Por sector:		
Administraciones públicas	11.570	20.434
Bancos centrales y Entidades de crédito	300	299
Otros sectores privados	6.262.484	6.451.492
Total stage 3	6.274.354	6.472.225
Total stages	185.184.984	181.023.199

El movimiento de los importes brutos sin tener en cuenta los ajustes por valoración de los activos sujetos a deterioro por el grupo durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Del que: Adquiridos con deterioro crediticio	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2018	165.656.006	8.894.968	6.472.225	420.162	181.023.199
Trasposos entre stages	(1.083.384)	428.010	655.374	-	-
Stage 1	2.729.848	(2.704.714)	(25.135)	-	-
Stage 2	(3.656.436)	3.846.184	(189.748)	-	-
Stage 3	(156.796)	(713.461)	870.257	-	-
Aumentos	24.797.596	275.891	164.213	208	25.237.700
Disminuciones	(19.190.376)	(946.463)	(702.216)	(15.614)	(20.839.056)
Trasposos a fallidos	-	(767)	(315.156)	-	(315.923)
Ajustes por diferencias de cambio	86.036	(6.886)	(86)	-	79.063
Saldo a 30 de junio de 2019	170.265.878	8.644.752	6.274.353	404.756	185.184.984

Correcciones de valor

El detalle de las correcciones de valor por deterioro de los activos financieros por epígrafe de los balances consolidados a 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2019	31/12/2018
Valores representativos de deuda	203	236
Préstamos y anticipos		
Clientela	3.191.799	3.433.070
Bancos centrales y Entidades de crédito	1.442	1.861
Total	3.193.444	3.435.167

El movimiento de las correcciones de valor por deterioro constituidas por el grupo para la cobertura del riesgo de crédito durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Determinada individualmente		Determinada colectivamente			Total
	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Saldo a 31 de diciembre de 2018	26.884	736.036	373.091	297.861	2.001.295	3.435.167
Movimientos con reflejo en resultados de insolvencias (*)	(8.644)	37.090	(5.988)	44.654	185.655	252.766
Aumentos por originación	-	-	106.600	-	-	106.600
Cambios por variación del riesgo de crédito	(7.839)	17.834	(73.738)	27.139	228.975	192.371
Cambios en metodología de cálculo	-	-	-	-	(2)	(2)
Otros movimientos	(806)	19.256	(38.850)	17.515	(43.318)	(46.203)
Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias	(111)	(152.399)	18.371	(65.362)	(297.891)	(497.391)
Trasposos entre stages	(111)	84.940	18.577	(64.937)	(38.469)	-
Stage 1	1.069	8.072	(47.054)	32.466	5.447	-
Stage 2	(1.450)	5.216	55.468	(113.789)	54.554	-
Stage 3	270	71.652	10.162	16.386	(98.470)	-
Utilización de provisiones constituidas	-	(235.378)	(186)	(196)	(202.251)	(438.011)
Otros movimientos	-	(1.961)	(20)	(228)	(57.170)	(59.380)
Ajustes por diferencias de cambio	806	854	915	129	198	2.902
Saldo a 30 de junio de 2019	18.936	621.580	386.389	277.282	1.889.257	3.193.444

(*) Esta cifra, la amortización con cargo a resultados de activos financieros deteriorados dados de baja del activo y la recuperación de fallidos se han registrado con contrapartida en el epígrafe de "Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación" (véase nota 27).

La ratio de morosidad detallada por segmento de financiación se presenta a continuación:

En porcentaje

	2T19	Proforma 2T19 (*)	4T18
Promoción y construcción inmobiliaria	13,91	13,97	15,62
Construcción no inmobiliaria	5,65	5,65	5,67
Empresas	1,76	1,76	2,32
Pymes y autónomos	6,54	6,57	6,45
Particulares con garantía 1ª hipoteca	3,73	5,65	3,82
Ratio de morosidad Grupo BS	4,05	4,81	4,22

(*) Corresponde al ratio de morosidad sin considerar la incorporación de TSB.

Nota 11 – Activos tangibles

El desglose de este epígrafe de los balances consolidados a 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2019				31/12/2018			
	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto
Inmovilizado material	4.374.803	(1.459.664)	(15.793)	2.899.345	3.273.845	(1.461.375)	(15.788)	1.796.682
De uso propio (*):	4.015.928	(1.403.429)	(10.301)	2.602.198	2.933.404	(1.396.127)	(10.301)	1.526.976
Equipos informáticos y sus instalaciones	471.275	(346.559)	-	124.716	510.945	(378.773)	-	132.172
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	1.222.521	(661.107)	(4.078)	557.336	1.276.404	(691.182)	(4.078)	581.144
Edificios	2.232.671	(377.995)	(6.223)	1.848.453	1.094.086	(309.497)	(6.223)	778.366
Obras en curso	42.848	(1)	-	42.847	7.987	(1)	-	7.986
Otros	46.613	(17.767)	-	28.846	43.982	(16.674)	-	27.308
Cedidos en arrendamiento operativo	358.875	(56.235)	(5.492)	297.147	340.441	(65.248)	(5.487)	269.706
Inversiones inmobiliarias	795.566	(53.127)	(73.696)	668.743	821.885	(47.970)	(72.894)	701.021
Edificios	791.796	(52.572)	(73.154)	666.070	818.128	(47.444)	(72.362)	698.322
Fincas rústicas, parcelas y solares	3.770	(555)	(542)	2.673	3.757	(526)	(532)	2.699
Total	5.170.369	(1.512.791)	(89.489)	3.568.088	4.095.730	(1.509.345)	(88.682)	2.497.703

(*) A 30 de junio de 2019, el coste del inmovilizado material de uso propio incluye los activos por derecho de uso correspondientes a los activos tangibles arrendados en los que el grupo actúa como arrendatario por un importe de 1.144.928 miles de euros, de los cuales se han amortizado 53.818 miles de euros a dicha fecha (véase apartado 'Adopción de la NIIF 16 - Arrendamientos' de la nota 1).

El movimiento durante el primer semestre del ejercicio de 2019 del saldo del epígrafe de “*Activos tangibles*” ha sido el siguiente:

En miles de euros

		Uso propio - Edificios, obras en curso y otros	Uso propio - Equipos Informáticos, mobiliario e instalaciones	Inversiones inmobiliarias	Activos cedid. arrend. operat.	Total
Coste:						
	Nota					
Saldos a 31 de diciembre de 2018		1.146.055	1.787.349	821.885	340.441	4.095.730
Altas (*)		1.190.790	33.568	10.837	61.730	1.296.925
Bajas		(14.061)	(126.928)	(36.375)	(43.276)	(220.640)
Trasposos de insolvencias (**)		-	-	(42)	-	(42)
Otros trasposos/reclasificaciones		(11)	11	(739)	-	(739)
Tipo de cambio		(641)	(204)	-	(21)	(866)
Saldos a 30 de junio de 2019		2.322.132	1.693.796	795.566	358.874	5.170.368
Amortización acumulada:						
Saldos a 31 de diciembre de 2018		326.172	1.069.955	47.970	65.248	1.509.345
Altas (***)		71.415	52.871	7.631	22.021	153.938
Bajas		(863)	(114.976)	(2.474)	(30.876)	(149.189)
Tipo de cambio		(961)	(184)	-	(158)	(1.303)
Saldos a 30 de junio de 2019		395.763	1.007.666	53.127	56.235	1.512.791
Pérdidas por deterioro:						
Saldos a 31 de diciembre de 2018		6.223	4.078	72.894	5.487	88.682
Dotación con impacto en resultados	28	-	-	4.006	-	4.006
Reversión con impacto en resultados	28	-	-	(2.636)	-	(2.636)
Utilizaciones		-	-	(512)	5	(507)
Trasposos/reclasificaciones		-	-	(56)	-	(56)
Saldos a 30 de junio de 2019		6.223	4.078	73.696	5.492	89.489
Saldos a 31 de diciembre de 2018		813.660	713.316	701.021	269.706	2.497.703
Saldos a 30 de junio de 2019		1.920.146	682.052	668.743	297.147	3.568.088

(*) Incorpora 1.107.452 miles de euros que corresponden al registro en el balance consolidado del coste de los activos por derecho de uso de los activos tangibles arrendados en los que el grupo actúa como arrendatario a la fecha de primera aplicación de la NIIF 16 (véase apartado 'Adopción de la NIIF 16 - Arrendamientos' de la nota 1).

(**) Fondo procedente de correcciones de valor constituidas por la cobertura del riesgo de crédito.

(***) Incorpora 53.818 miles de euros que corresponden al registro en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de la amortización de los activos por derecho de uso de los activos tangibles arrendados en los que el grupo actúa como arrendatario (véase apartado 'Adopción de la NIIF 16 - Arrendamientos' de la nota 1).

El detalle del valor neto contable de los trasposos mostrados en el movimiento del epígrafe de “*Activos tangibles*” de la tabla anterior durante el primer semestre de 2019, es el siguiente:

En miles de euros

	Nota	30/06/2019	31/12/2018
Activos no corrientes y grupos enajenables que se han clasificado como mantenidos para la venta	14	(683)	(865.165)
Insolvencias		(42)	(6.266)
Total		(725)	(871.431)

Nota 12 – Activos intangibles

El desglose de este epígrafe a 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2019	31/12/2018
Fondo de comercio:	1.032.618	1.032.618
Banco Urquijo	473.837	473.837
Grupo Banco Guipuzcoano	285.345	285.345
Procedente de la adquisición de activos de Banco BMN Penedés	245.364	245.364
Resto	28.072	28.072
Otro activo intangible:	1.439.849	1.428.524
Con vida útil definida:	1.439.849	1.428.524
Relaciones contractuales con clientes (Banco Guipuzcoano)	7.774	10.495
Negocio Banca Privada Miami	17.943	19.730
Relaciones contractuales con clientes TSB y marca	179.086	199.497
Aplicaciones informáticas	1.233.519	1.197.357
Otros	1.527	1.445
Total	2.472.467	2.461.142

En el primer semestre del ejercicio de 2019 no ha habido movimientos de los fondos de comercio y no se han producido cambios en las hipótesis o proyecciones como consecuencia de la evolución de los negocios del grupo que hayan requerido el registro de dotaciones por deterioro del valor de los fondos de comercio u otros activos intangibles del balance consolidado.

Nota 13 – Otros activos

El desglose del epígrafe de “Otros activos” a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2019	31/12/2018
Contratos de seguros vinculados a pensiones	129.862	132.299
Existencias	922.323	934.857
Resto de los otros activos	531.626	572.829
Total	1.583.811	1.639.985

El movimiento de las existencias en el primer semestre del ejercicio de 2019 ha sido el siguiente:

En miles de euros	Notas	Suelo	Edificios en construcción	Edificios terminados	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2018		601.422	145.428	188.006	934.857
Altas		24.819	41.035	32.565	98.419
Bajas		(14.086)	(312)	(77.200)	(91.598)
Dotación del deterioro con impacto en resultados	28	(13.688)	(3.671)	(23.636)	(40.995)
Reversión del deterioro con impacto en resultados	28	11.445	2.573	8.114	22.132
Otros traspasos	14	(32.285)	(32.272)	64.066	(491)
Saldo a 30 de junio de 2019		577.627	152.781	191.915	922.323

Nota 14 – Activos no corrientes y activos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

El desglose de estos epígrafes de los balances consolidados a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2019	31/12/2018
Activo	7.215.873	7.409.293
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	-	-
Préstamos y anticipos	278.337	421.422
Entidades de crédito	-	14
Clientela	278.337	421.408
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Exposición inmobiliaria	6.890.045	6.929.301
Activo tangible de uso propio	100.822	104.451
Inversiones inmobiliarias	20.540	20.533
Activo adjudicado	6.758.065	6.795.709
Cedidos en arrendamiento operativo	10.618	8.608
Resto de los otros activos	47.491	58.570
Correcciones de valor por deterioro	(2.751.046)	(2.822.370)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	4.464.827	4.586.923
Pasivo		
Pasivos financieros a coste amortizado	2.113	44.150
Pasivos por impuestos	443	7.489
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-	-
Resto	19.858	30.966
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	22.414	82.605

En el mes de julio de 2018 el grupo acordó tanto la transmisión de una significativa parte de su exposición inmobiliaria a una filial de Cerberus Capital Management L.P. como de una cartera de créditos, en su mayoría hipotecarios, a Deutsche Bank y a Carval Investors. En la actualidad los activos inmobiliarios y la cartera de créditos objeto de estas operaciones tienen un valor neto contable conjunto aproximado de 3.300 millones de euros y 384 millones de euros, respectivamente y se encuentran registrados en este epígrafe del balance consolidado y valorados de acuerdo al precio de las respectivas transacciones. La materialización final de estas operaciones y la efectiva baja del balance de los referidos activos se prevé realizar en los plazos fijados contractualmente.

El movimiento del epígrafe de “Activos no corrientes y grupos enajenables que se han clasificado como mantenidos para la venta” en el primer semestre del ejercicio de 2019 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Nota	Activos no corrientes en venta
Coste:		
Saldos a 31 de diciembre de 2018		7.409.293
Altas		321.387
Bajas		(415.126)
Trasposos de insolvencias (*)		(103.810)
Otros trasposos/reclasificaciones		4.128
Saldos a 30 de junio de 2019		7.215.872
Correcciones de valor por deterioro:		
Saldos a 31 de diciembre de 2018		2.822.370
Dotación con impacto en resultados	30	109.391
Reversión con impacto en resultados	30	(21.776)
Utilizaciones		(159.118)
Otros trasposos/reclasificaciones		178
Saldos a 30 de junio de 2019		2.751.045
Saldos netos a 31 de diciembre de 2018		4.586.923
Saldos netos a 30 de junio de 2019		4.464.827

(*) Fondo procedente de correcciones de valor constituidas por la cobertura del riesgo de crédito.

El detalle del valor neto contable de los “Otros trasposos/reclasificaciones” mostrados en la tabla anterior, es el siguiente:

En miles de euros

	Nota	30/06/2019	31/12/2018
Préstamos y anticipos		923	409.129
Activos tangibles	11	683	865.165
Existencias	13	491	697.533
Resto		1.853	12.054
Total		3.950	1.983.881

El detalle del valor bruto y las correcciones de valor por deterioro de los préstamos clasificados en "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta", agrupados en función de su riesgo de crédito y de su finalidad, se muestra a continuación:

En miles de euros

	Valor bruto	Correcciones de valor	Valor neto
Cartera de créditos para los que se ha alcanzado un acuerdo de venta	482.811	206.100	276.711
Préstamos y anticipos anteriormente clasificados en stage 3	481.029	205.850	275.179
Promoción y construcción inmobiliaria	290.248	134.856	155.392
Construcción no inmobiliaria	1.020	293	727
Empresas	953	357	596
Pymes y autónomos	68.820	26.765	42.055
Particulares	119.988	43.579	76.409
Préstamos y anticipos anteriormente clasificados en stage 2	1.368	219	1.149
Promoción y construcción inmobiliaria	51	25	26
Pymes y autónomos	1.040	154	886
Particulares	277	40	237
Préstamos y anticipos anteriormente clasificados en stage 1	414	31	383
Promoción y construcción inmobiliaria	262	1	261
Particulares	152	30	122
Otros préstamos y anticipos	1.626	-	1.626
Total	484.437	206.100	278.337

Tal y como se menciona en la nota 2, se han considerado ciertas particularidades en los activos clasificados en dicha cartera con el objetivo de conseguir que la presentación en los estados financieros de las garantías concedidas por el protocolo EPA sea lo más fiable y comparable posible. Con el fin de evitar que la inversión crediticia bruta se encontrara sobrevalorada o duplicada, las provisiones constituidas para este 80% se presentan neteando la inversión crediticia bruta clasificada como "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta". Este neteo de la inversión crediticia bruta explica la diferencia de 822 millones de euros existente entre los préstamos y anticipos para los que se ha alcanzado un acuerdo de transmisión mostrados en la nota 2 y los mostrados en el cuadro anterior. Dicho tratamiento en la presentación no tiene impacto alguno en la inversión crediticia neta clasificada en dicho epígrafe.

A continuación se presenta la conciliación de la inversión crediticia bruta registrada como activo no corrientes en venta anterior y posterior a la transferencia de riesgo de crédito al FGD:

En millones de euros

	2019		
	Post transferencia de riesgo de crédito	Transferencia de riesgo de crédito	Pre transferencia de riesgo de crédito
Inversión crediticia bruta clasificada como instrumentos mantenidos para la venta	484	(822)	1.306
<i>Del que: activos clasificados en el stage 3</i>	<i>482</i>	<i>(822)</i>	<i>1.304</i>
<i>Del que: resto inversión</i>	<i>2</i>	<i>-</i>	<i>2</i>
Correcciones de valor	206	(822)	1.028
Inversión crediticia neta clasificada como instrumentos mantenidos para la venta	278	-	278

Debido a que los préstamos y anticipos que han sido clasificados como activos no corrientes en venta están compuestos sustancialmente por exposiciones clasificadas en *stage 3*, no se presenta el ratio de morosidad de esta cartera. La ratio de cobertura anterior y posterior al neteo de la inversión bruta clasificada como activo no corriente en venta explicado anteriormente, asciende al 78,79% y al 42,69% respectivamente.

Nota 15 – Depósitos en bancos centrales y entidades de crédito

El desglose del saldo de los depósitos en bancos centrales y entidades de crédito en los balances consolidados a 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2019	31/12/2018
Por epígrafes:		
Pasivos financieros a coste amortizado	36.193.696	40.798.721
Total	36.193.696	40.798.721
Por naturaleza:		
Depósitos a la vista	521.281	399.836
Depósitos a plazo	26.255.228	32.517.567
Pactos de recompra	9.173.452	7.600.498
Depósitos disponibles con preaviso	-	-
Pasivos financieros híbridos	58.300	59.504
Otras cuentas	163.805	198.300
Ajustes por valoración	21.631	23.016
Total	36.193.697	40.798.721

Nota 16 – Depósitos de la clientela

El desglose del saldo de depósitos de la clientela en los balances consolidados a 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2019	31/12/2018
Por epígrafes:		
Pasivos financieros a coste amortizado	143.230.682	139.078.942
Total	143.230.682	139.078.942
Por naturaleza:		
Depósitos a la vista	113.606.910	107.665.339
Depósitos a plazo	26.259.036	26.705.427
Pasivos financieros híbridos	2.044.042	2.003.569
Pactos de recompra	1.115.480	2.532.968
Ajustes por valoración	205.214	171.639
Total	143.230.682	139.078.942
Por sectores:		
Administraciones públicas	6.178.192	5.943.438
Otros sectores	136.847.276	132.963.865
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	205.214	171.639
Total	143.230.682	139.078.942

Nota 17 – Valores representativos de deuda emitidos

El desglose del saldo de los valores representativos de deuda emitidos por el grupo por tipo de emisión en los balances consolidados a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2019	31/12/2018
Bonos/Obligaciones simples	4.256.977	3.979.311
Obligaciones simples	4.135.884	3.759.097
Bonos estructurados	121.093	220.214
Bonos simples aval estado	-	-
Pagarés	2.105.212	3.276.336
Cédulas hipotecarias	8.925.100	9.525.100
<i>Covered Bond</i>	1.394.233	558.953
Fondos de titulización	1.946.157	2.247.953
Débitos subordinados representados por valores negociables	2.987.030	2.986.344
Obligaciones subordinadas	1.837.030	1.836.344
Participaciones preferentes	1.150.000	1.150.000
Ajustes por valoración y otros	21.606	24.656
Total	21.636.315	22.598.653

En el Anexo IV se presenta el detalle de las emisiones realizadas por el grupo en el primer semestre de 2019.

Nota 18 – Provisiones y pasivos contingentes

Los movimientos habidos en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 en el epígrafe de “Provisiones” se muestran a continuación:

En miles de euros

	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	Compromisos y garantías concedidos	Restantes provisiones	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2018	88.456	12.404	5.107	108.568	251.844	466.379
A intereses y cargas asimiladas - compromisos pensiones	(328)	33	-	-	-	(295)
A dotaciones con cargo a resultados - gastos de personal (*)	848	2	-	-	-	850
A dotaciones sin cargo a resultados	-	-	-	-	-	-
A dotaciones con cargo a resultados - provisiones	193	120	16.881	1.652	(2.902)	15.944
Dotaciones a provisiones	193	120	30.717	33.349	15.634	80.013
Reversiones de provisiones	-	-	(13.836)	(31.697)	(18.536)	(64.069)
Pérdidas (Ganancias) actuariales	-	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-	(152)	668	516
Utilizaciones:	(5.160)	(4.784)	(3.045)	-	(63.055)	(76.044)
Aportaciones netas del promotor	(238)	-	-	-	-	(238)
Pagos de pensiones	(4.922)	(4.784)	-	-	-	(9.706)
Otros	-	-	(3.045)	-	(63.055)	(66.100)
Otros movimientos	2.453	793	56.783	(2.614)	(42.137)	15.278
Saldo a 30 de junio de 2019	86.462	8.568	75.726	107.454	144.418	422.628

(*) Véase nota 26.

Pasivos contingentes

El Tribunal Supremo en su sentencia de 22 de noviembre de 2017 se pronunció sobre la validez de la utilización del IRPH como índice de referencia para la variación de los tipos de interés de los préstamos hipotecarios, no siendo posible su control de transparencia al tratarse de un índice definido y regulado por una norma jurídica. El criterio establecido en esta sentencia del Tribunal Supremo ha sido seguido en la práctica totalidad de juzgados y tribunales nacionales que han considerado que la utilización del IRPH como índice de referencia no implica falta de transparencia para el consumidor.

El juzgado nº 38 de Barcelona, apartándose del criterio del Tribunal Supremo y de la mayoría de los Juzgados y Tribunales, ha elevado al Tribunal de Justicia de la Unión Europea (TJUE) una cuestión prejudicial para que se pronuncie sobre si este índice está sujeto o no a un control de transparencia cuando se contrata con consumidores, solicitando que se determine si procede su sustitución por otro índice o directamente dejar de aplicarlo.

Aunque el banco considera que el criterio establecido por el Tribunal Supremo es el correcto, para el caso de que el TJUE resolviese la cuestión de forma diferente a la jurisprudencia establecida por el Tribunal Supremo, el impacto que este cambio de criterio podría tener dependería de múltiples factores que tendría que resolver la sentencia del TJUE, como el tipo de interés que en su caso resultaría aplicable; si reconoce algún grado de retroactividad, lo que no se plantea en la cuestión prejudicial; y en todo caso, las condiciones que exigiría la hipotética falta de transparencia. A 30 de junio de 2019, el saldo vivo de los préstamos hipotecarios a consumidores indexados al IRPH es de 831 millones de euros.

Asimismo, según se informó en la nota 2 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018, todos los problemas tecnológicos relevantes que surgieron tras la migración de datos a la nueva plataforma tecnológica de TSB en abril de 2018 se han resuelto.

A la fecha de formulación de las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas la investigación que estaban llevando a cabo tanto TSB, con el apoyo de expertos independientes, como los reguladores británicos, no ha concluido, y tampoco han variado las circunstancias que llevaron a la dirección del grupo a considerar que no era preciso registrar una provisión por potenciales sanciones en relación con dicha investigación al cierre del ejercicio de 2018. De acuerdo con lo anterior, no se ha constituido ninguna provisión por este concepto a 30 de junio de 2019.

Nota 19 – Fondos propios

Capital social al cierre del primer semestre del ejercicio de 2019

El capital social del banco asciende a 703.370.587,63 euros, representado por 5.626.964.701 acciones nominativas de 0,125 euros nominales cada una, totalmente suscrito y desembolsado.

Variaciones del capital social en el primer semestre del ejercicio de 2019

No se han producido variaciones del capital social en el primer semestre del ejercicio de 2019.

Nota 20 – Exposiciones fuera de balance

El desglose de las exposiciones fuera de balance a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

En miles de euros			
Compromisos y garantías concedidas	Nota	30/06/2019	31/12/2018
Compromisos de préstamo concedidos		25.162.110	22.645.948
<i>Del que: importe clasificado como stage 2</i>		<i>811.625</i>	<i>501.605</i>
<i>Del que: importe clasificado como stage 3</i>		<i>45.657</i>	<i>55.932</i>
Disponibles por terceros		25.162.110	22.645.948
Por entidades de crédito		30.296	549
Por el sector Administraciones Públicas		412.550	638.858
Por otros sectores residentes		16.148.806	15.640.631
Por no residentes		8.570.458	6.365.910
Importe registrado en el pasivo del balance	18	44.888	45.759
Garantías financieras concedidas (*)		2.029.916	2.040.786
<i>Del que: importe clasificado como stage 2</i>		<i>117.001</i>	<i>125.649</i>
<i>Del que: importe clasificado como stage 3</i>		<i>32.649</i>	<i>25.890</i>
Importe registrado en el pasivo del balance (**)	18	23.502	22.617
Otros compromisos concedidos		11.038.697	8.233.226
<i>Del que: importe clasificado como stage 2</i>		<i>424.894</i>	<i>397.675</i>
<i>Del que: importe clasificado como stage 3</i>		<i>57.134</i>	<i>55.305</i>
Otras garantías concedidas		7.562.623	7.341.297
Activos afectos a obligaciones de terceros		-	-
Créditos documentarios irrevocables		881.004	921.336
Garantía adicional de liquidación		20.000	20.000
Otros avales y cauciones prestadas		6.661.619	6.399.961
Otros riesgos contingentes		-	-
Otros compromisos concedidos		3.476.074	891.929
Compromisos compra a plazo activos financieros		2.511.297	557.375
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros		768.666	158.985
Valores suscritos pendientes de desembolso		1.939	1.939
Compromisos de colocación y suscripción de valores		-	-
Otros compromisos de préstamo concedidos		194.172	173.630
Importe registrado en el pasivo del balance	18	39.064	40.192
Total		38.230.723	32.919.960

(*) Incluye 138.136 y 137.481 miles de euros a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente, correspondientes a garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria.

(**) Incluye 6.156 y 6.410 miles de euros a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente, en relación con la construcción y promoción inmobiliaria.

Garantías concedidas clasificadas como *stage 3*

El saldo de las garantías concedidas clasificadas como *stage 3* a 30 de junio de 2019 asciende a 89.783 miles de euros (81.195 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

La cobertura del riesgo de crédito correspondiente a las garantías concedidas a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, distribuida en función de su método de determinación y del riesgo de crédito de las exposiciones fuera de balance, es la siguiente:

En miles de euros	30/06/2019	31/12/2018
Cobertura específica determinada individualmente:	35.349	36.008
<i>Stage 2</i>	1.784	2.663
<i>Stage 3</i>	33.565	33.345
Cobertura específica determinada colectivamente:	26.572	26.725
<i>Stage 1</i>	9.184	11.727
<i>Stage 2</i>	7.940	5.153
<i>Stage 3</i>	8.980	9.432
Cobertura del riesgo país	468	413
Total	61.921	62.733

Esta cobertura está registrada en el epígrafe de "*Provisiones*" del pasivo (véase nota 18).

Nota 21 – Ingresos y gastos por intereses

El desglose del margen de intereses trimestral de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018, así como los rendimientos y costes medios de los diferentes componentes que conforman el total de la inversión y de los recursos es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2019						TOTAL
	1r trimestre			2o trimestre			
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	
Rendimiento de la inversión	221.188.996	2,19	1.193.977	226.600.010	2,13	1.203.204	2.397.181
Efectivo y equivalentes (*)	31.206.664	0,19	14.989	33.178.163	0,21	17.454	32.443
Préstamos y anticipos	138.025.608	2,97	1.010.944	139.416.656	2,94	1.022.383	2.033.327
Cartera de renta fija (**)	25.213.037	1,34	83.350	26.672.089	1,30	86.716	170.066
Cartera de renta variable	869.033	-	-	935.022	-	-	-
Activo tangible e intangible	5.331.343	-	-	5.364.135	-	-	-
Resto de los otros activos	20.543.311	1,67	84.694	21.033.945	1,46	76.651	161.345
Coste de los recursos	221.188.996	(0,54)	(293.245)	226.600.010	(0,53)	(297.859)	(591.104)
Entidades de crédito	32.238.040	(0,15)	(12.161)	31.913.401	(0,12)	(9.492)	(21.653)
Depósitos de la clientela (***)	144.271.153	(0,27)	(97.186)	148.279.109	(0,29)	(107.149)	(204.335)
Mercado de capitales	24.639.120	(1,39)	(84.635)	24.855.118	(1,45)	(89.686)	(174.321)
Otros pasivos	7.697.988	(5,23)	(99.263)	8.893.319	(4,13)	(91.532)	(190.795)
Recursos propios	12.342.695	-	-	12.659.063	-	-	-
Margen de intereses			900.732			905.345	1.806.077
Total ATMs			221.188.996			226.600.010	223.909.451
Ratio (margen / ATM)			1,65			1,60	1,63

(*) Incluye caja, bancos centrales, entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos.

(**) Se incluyen 540 miles de euros correspondientes a intereses procedentes de activos financieros mantenidos para negociar.

(***) Incluye cesiones temporales de activos.

Los ingresos o gastos por intereses derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan al instrumento asociado. En este sentido, el rendimiento de las inversiones recoge gastos por intereses por importe de 37.927 miles de euros, y por otra parte, el coste de los recursos recoge ingresos por intereses por importe de 61.143 miles de euros, derivados de dicha imputación. En particular, la línea de entidades de crédito del pasivo recoge los ingresos por intereses negativos principalmente los relativos a la TLTRO II.

En miles de euros

	30/06/2018						TOTAL
	1r trimestre			2o trimestre			
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	
Rendimiento de la inversión	216.880.053	2,10	1.124.649	217.038.607	2,10	1.136.182	2.260.831
Efectivo y equivalentes (*)	29.544.269	0,01	507	28.180.392	0,01	542	1.049
Préstamos y anticipos	133.924.261	3,00	991.874	135.992.318	2,90	983.334	1.975.208
Cartera de renta fija (**)	25.407.251	1,41	88.606	26.158.261	1,42	92.621	181.227
Cartera de renta variable	988.827	-	-	1.021.333	-	-	-
Activo tangible e intangible	3.873.886	-	-	4.061.192	-	-	-
Resto de los otros activos	23.141.559	0,77	43.662	21.625.111	1,11	59.685	103.347
Coste de los recursos	216.880.053	(0,40)	(213.101)	217.038.607	(0,44)	(237.612)	(450.713)
Entidades de crédito	31.880.652	(0,11)	(8.877)	32.137.191	(0,09)	(6.978)	(15.855)
Depósitos de la clientela (***)	138.805.488	(0,20)	(68.878)	140.271.284	(0,22)	(76.126)	(145.004)
Mercado de capitales	25.588.125	(1,34)	(84.344)	25.004.552	(1,29)	(80.727)	(165.071)
Otros pasivos	7.848.422	(2,64)	(51.002)	7.326.734	(4,04)	(73.781)	(124.783)
Recursos propios	12.757.366	-	-	12.298.846	-	-	-
Margen de intereses			911.548			898.570	1.810.118
Total ATMs			216.880.053			217.038.607	216.959.768
Ratio (margen / ATM)			1,70			1,66	1,68

(*) Incluye caja, bancos centrales, entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos.

(**) Se incluyen 1.323 miles de euros correspondientes a intereses procedentes de activos financieros mantenidos para negociar.

(***) Incluye cesiones temporales de activos.

Los ingresos o gastos por intereses derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan al instrumento asociado. En este sentido, el rendimiento de las inversiones recoge gastos por intereses por importe de 34.996 miles de euros, y por otra parte, el coste de los recursos recoge ingresos por intereses por importe de 60.970 miles de euros, derivados de dicha imputación. En particular, la línea de entidades de crédito del pasivo recoge los ingresos por intereses negativos principalmente los relativos a la TLTRO II.

El margen total sobre activos totales medios disminuye debido a la caída del margen de clientes, al menor rendimiento de la cartera de renta fija por las rotaciones y a un mayor coste del mercado de capitales. De este modo el margen sobre activos totales medios se sitúa en el 1,63% durante el primer semestre de 2019 (1,68% durante el primer semestre de 2018).

Nota 22 – Ingresos y gastos por comisiones

Los ingresos y gastos por comisiones por operaciones financieras y por la prestación de servicios en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018 han sido los siguientes:

En miles de euros	30/06/2019	30/06/2018
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	123.915	118.753
Operaciones de activo	69.367	69.534
Avales y otras garantías	54.548	49.219
Comisiones de servicios	396.193	327.614
Tarjetas	126.290	101.024
Órdenes de pago	31.179	30.921
Valores	29.770	31.274
Cuentas a la vista	96.752	105.157
Resto	112.202	59.238
Comisiones de gestión de activos	185.833	190.352
Fondos de inversión	74.069	78.202
Comercialización de fondos de pensiones y seguros	98.850	96.886
Gestión de patrimonios	12.914	15.264
Total	705.941	636.719
Pro-memoria		
Ingresos por comisiones	797.289	754.981
Gastos por comisiones	(91.348)	(118.262)
Comisiones netas	705.941	636.719

Nota 23 – Resultados de operaciones financieras (neto)

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2019	30/06/2018
Por epígrafes:		
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	84.150	221.798
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	82.516	291.978
Activos financieros a coste amortizado	1.297	(67.005)
Pasivos financieros a coste amortizado	337	(3.175)
	(39.520)	27.544
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas		
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(19.571)	(19.902)
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	6	5
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	4.290	10.104
Total	29.355	239.549
Por naturaleza de instrumento financiero:		
Resultado neto de valores representativos de deuda	60.916	271.935
Resultado neto de otros instrumentos de patrimonio	1.053	231
Resultado neto de derivados	(34.248)	37.563
Resultado neto por otros conceptos (*)	1.634	(70.180)
Total	29.355	239.549

(*) Incluye principalmente el resultado de la venta de varias carteras de crédito vendidas durante el ejercicio.

En el transcurso del primer semestre de 2019, el grupo ha realizado ventas de determinados valores representativos de deuda que mantenía en la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global, generando unos beneficios de 82.516 miles de euros en el periodo de seis meses finalizado 30 de junio de 2019. De estos resultados, 77.658 miles de euros de beneficios provienen de la venta de valores representativos de deuda mantenidos con administraciones públicas.

Asimismo, la partida de “Resultado neto de derivados” de la tabla anterior incluye, principalmente, la variación del valor razonable de los derivados utilizados para cubrir el riesgo de tipo de cambio de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera.

Nota 24 – Otros ingresos de explotación

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2019	30/06/2018
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	23.958	53.963
Ventas y otros ingresos por prestación de servicios no financieros	20.998	40.755
Resto de productos de explotación	78.704	53.440
Total	123.660	148.158

La disminución de los “Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias” y “Ventas y otros ingresos por prestación de servicios no financieros” en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 respecto del periodo anterior se debe, básicamente, a la venta de Solvia, entidad dependiente que obtenía ingresos por la realización de este tipo de actividades (véase nota 2).

Las ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros incluyen los ingresos generados por la gestión de carteras de activos inmobiliarios de otras entidades (Sareb).

El ingreso registrado en “Resto de productos de explotación” procede básicamente de ingresos de las entidades del grupo cuya actividad no es financiera (principalmente *renting* operativo).

Nota 25 – Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2019	30/06/2018
Contribución a fondos de garantía de depósitos	(5.333)	(5.384)
Banco Sabadell	(53)	(1.197)
TSB	(695)	(2.500)
BS IBM México	(4.585)	(1.687)
Contribución al fondo de resolución	(58.647)	(49.744)
Otros conceptos	(159.035)	(191.406)
Tasas de monetización de los activos fiscales (*)	(22.780)	(20.082)
Resto	(136.255)	(171.324)
Total	(223.015)	(246.534)

(*) Véase nota 32.

En el subepígrafe “Resto” de otros conceptos se incluyen básicamente en ambos ejercicios gastos de actividades no financieras.

Nota 26 – Gastos de administración

Gastos de personal

Los gastos de personal registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018 han sido los siguientes:

En miles de euros

	Nota	30/06/2019	30/06/2018
Sueldos y gratificaciones al personal activo		(593.849)	(596.276)
Cuotas de la Seguridad Social		(125.624)	(119.865)
Dotaciones a planes de prestación definida	18	(850)	(1.000)
Dotaciones a planes de aportación definida		(36.791)	(34.796)
Otros gastos de personal		(52.947)	(46.635)
Total		(810.061)	(798.572)

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del banco y del grupo para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018:

Número de empleados y empleadas

	Banco de Sabadell, S.A.		Grupo Banco Sabadell	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Plantilla media	15.394	15.310	25.799	26.004
Hombres	7.496	7.531	11.387	11.528
Mujeres	7.898	7.779	14.412	14.476

La clasificación de la plantilla del grupo por categorías y sexos a 30 de junio de 2019 y 2018 es la siguiente:

Número de empleados y empleadas

	30/06/2019			30/06/2018		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	525	177	702	504	175	679
Técnicos	9.645	10.668	20.313	9.997	10.782	20.779
Administrativos	1.015	3.342	4.357	1.009	3.448	4.457
Total	11.185	14.187	25.372	11.510	14.405	25.915

La plantilla del grupo, tanto media como a 30 de junio de 2019, disminuye por la venta de la filial Solvia Servicios Inmobiliarios en abril de 2019 (721 empleados).

El importe de los gastos de personal no recurrentes a 30 de junio de 2019 asciende a 20.214 miles de euros (21.316 miles de euros a 30 de junio de 2018). Se consideran como no recurrentes los gastos que no forman parte de la actividad ordinaria de la entidad. En el caso de los gastos de personal se consideran los vinculados a la transformación comercial.

Otros gastos de administración

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2019	30/06/2018
De inmuebles, instalaciones y material	(60.649)	(116.953)
Informática	(164.551)	(275.909)
Comunicaciones	(21.143)	(27.691)
Publicidad	(46.152)	(54.052)
Servicios administrativos subcontratados	(74.907)	(34.394)
Contribuciones e impuestos	(57.584)	(53.901)
Informes técnicos	(17.699)	(15.642)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	(10.646)	(11.234)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(10.268)	(10.761)
Cuotas de asociaciones	(16.152)	(12.402)
Otros gastos	(50.154)	(67.697)
Total	(529.905)	(680.636)

A 30 de junio de 2019 los otros gastos de administración no recurrentes ascienden a 30.831 miles de euros (121.922 miles de euros a 30 de junio de 2018), que incluyen, entre otros, los gastos legales vinculados a las incidencias de la migración tecnológica de TSB.

La ratio de eficiencia asciende al 54,72% a 30 de junio de 2019 (57,11% a 30 de junio de 2018).

A continuación se presenta la siguiente información sobre oficinas del grupo:

Número de oficinas

	30/06/2019	30/06/2018
Oficinas	2.454	2.471
España	1.864	1.877
Extranjero	590	594

Nota 27 – 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

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

En miles de euros			
	Nota	30/06/2019	30/06/2018
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		3.178	(2.567)
Valores representativos de deuda		3.178	(2.567)
Otros instrumentos de patrimonio		-	-
Activos financieros a coste amortizado	10	(303.639)	(424.875)
Valores representativos de deuda		(317)	2.872
Préstamos y anticipos		(303.322)	(427.747)
Total		(300.461)	(427.442)

Nota 28 – Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

En miles de euros			
	Nota	30/06/2019	30/06/2018
Inmovilizado material		-	985
Inversiones inmobiliarias	11	(1.370)	(2.610)
Fondo de comercio y otros activos intangibles		-	(282)
Existencias	13	(18.863)	(34.508)
Total		(20.233)	(36.415)

Nota 29 – Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

En miles de euros			
		30/06/2019	30/06/2018
Inmovilizado material		(2.062)	(1.976)
Inversiones inmobiliarias		6.689	3.371
Activo intangible		(549)	-
Participaciones (*)		7.088	5.905
Otros instrumentos de capital		-	-
Otros conceptos		-	-
Total		11.166	7.300

(*) Véase Anexo I - Salidas del perímetro de consolidación.

Nota 30 – Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 2019 y 2018 es el siguiente:

En miles de euros

	Nota	30/06/2019	30/06/2018
Inmovilizado material de uso propio y adjudicado		(44.764)	(261.734)
Ganancias/pérdidas por ventas		42.851	(5.764)
Deterioro/reversión	14	(87.615)	(255.970)
Inversiones inmobiliarias		515	-
Activo intangible		-	-
Participaciones (*)		134.971	(132)
Otros instrumentos de capital		-	-
Otros conceptos		(158)	(20)
Total		90.564	(261.886)

(*) Véase Anexo I - Salidas del perímetro de consolidación.

El deterioro de los activos no corrientes en venta no incorpora ingresos derivados del incremento del valor razonable menos costes de venta.

Nota 31 – Información segmentada

Criterios de segmentación

Los criterios con los que el grupo informa de los resultados por segmentos son:

- Las áreas geográficas se organizan en cuatro: Negocio Bancario España, Transformación de Activos, Negocio Bancario Reino Unido y Otras geografías.
- A cada negocio se le asigna un 11% de capital sobre sus activos ponderados por riesgo y el exceso de fondos propios se asigna a Negocio Bancario España.
- Negocio Bancario Reino Unido recoge la aportación de TSB al grupo.
- Otras geografías está integrado principalmente por México, oficinas en el exterior (OFEX) y oficinas de representación.

En lo referente al resto de criterios aplicados la información por segmentos se estructura, en primer lugar, siguiendo una distribución geográfica y, en segundo lugar, en función de los clientes a los que van dirigidos.

Segmentación por área geográfica y unidades de negocio

La estructura actual se compone de:

- **Negocio bancario España**, agrupa las siguientes unidades de negocio de clientes:

Banca Comercial ofrece productos tanto de inversión como de ahorro. En inversión destaca la comercialización de productos hipotecarios, circulante y créditos. Por lo que se refiere al ahorro, los principales productos son los depósitos (vista y plazo), fondos de inversión, seguros ahorro y planes de pensiones. Adicionalmente cabe destacar también los productos de seguros protección y servicios de medios de pago, como las tarjetas de crédito y la emisión de transferencias, entre otros. También incluye los productos y el segmento de Banca Privada, los cuales están diseñados para dar un alto valor añadido para el cliente.

Banca Corporativa ofrece servicios de financiación especializados junto con una oferta global de soluciones, que abarcan desde los servicios de banca transaccional hasta las soluciones más complejas y adaptadas, ya sean del ámbito de la financiación, de tesorería como actividades de importación y exportación entre otros.

- **Transformación de Activos:**

Gestiona de forma transversal el riesgo irregular y la exposición inmobiliaria, además de establecer e implementar la estrategia de participadas inmobiliarias. En lo referente a riesgo irregular y exposición inmobiliaria, la unidad se focaliza en desarrollar la estrategia de transformación de activos y en integrar la visión global del balance inmobiliario del grupo con el objetivo de maximizar su valor.

- **Negocio bancario Reino Unido:**

La franquicia de TSB incluye el negocio minorista que se lleva a cabo en el Reino Unido y que incluye cuentas corrientes y de ahorro, créditos personales, tarjetas e hipotecas.

- **Otras geografías:**

Está integrado principalmente por México, oficinas en el exterior y oficinas de representación que ofrecen todo tipo de servicios bancarios y financieros, desde los más complejos y especializados para grandes corporaciones, como operaciones de *Project finance*, hasta productos para particulares, pasando por todos los productos y servicios que puedan necesitar profesionales y empresas de cualquier tamaño.

La información que se presenta está basada en la contabilidad individual de cada una de las sociedades que forman el grupo, con las eliminaciones y los ajustes correspondientes de consolidación y en la contabilidad analítica de ingresos y gastos en las particiones de negocios sobre una o más entidades jurídicas, que permite la asignación de los ingresos y los costes para cada cliente dependiendo del negocio al que esté asignado cada uno de ellos.

Cada unidad de negocio se considera como un negocio independiente, por lo que se producen flujos de ingresos y gastos entre los negocios por la prestación de servicios de distribución de productos, servicios o sistemas. El impacto final en la cuenta de resultados del grupo es nulo.

Cada negocio soporta sus costes directos, obtenidos a partir de la contabilidad general y analítica, y los indirectos derivados de unidades corporativas.

A continuación se detalla información relevante en relación a la segmentación de la actividad del grupo:

En millones de euros

	30/06/2019				
	Negocio bancario España	Transformación de Activos	Negocio bancario Reino Unido (*)	Otras geografías (**)	Total grupo
Margen de intereses	1.190	(24)	486	154	1.806
Resultados por el método de la participación y dividendos	35	-	-	1	36
Comisiones netas	622	-	56	28	706
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	19	-	20	5	44
Otros productos/cargas de explotación	(115)	22	(1)	(5)	(99)
Margen Bruto	1.751	(2)	561	183	2.493
Gastos de administración y amortización	(898)	(46)	(524)	(99)	(1.567)
Margen de explotación	853	(48)	37	84	926
Provisiones y deterioros	(238)	(80)	(33)	(23)	(374)
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	140	-	(1)	-	139
Resultado antes de impuestos	755	(128)	3	61	691
Impuesto sobre beneficios	(178)	38	(1)	(12)	(153)
Resultado después de impuestos	577	(90)	2	49	538
Resultado atribuido a la minoría	4	-	-	3	7
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	573	(90)	2	46	531
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	11,9%	-	-	8,0%	6,9%
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	45,0%	-	81,4%	49,0%	54,7%
Ratio de morosidad	4,7%	40,1%	1,3%	0,8%	4,1%
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3	50,9%	61,9%	43,8%	106,6%	51,7%

(*) Incluye la aportación al consolidado de TSB. Tipo de cambio aplicado en cuenta de resultados: 0,875 GBP (Promedio).

(**) Incluye principalmente México, oficinas en el exterior y oficinas de representación. Tipos de cambio aplicados en cuenta de resultados: 0,875 GBP, 21,674 MXN, 1,127 USD y 10,863 MAD (Promedio).

En millones de euros

	30/06/2019				
	Negocio bancario España	Transformación de Activos	Negocio bancario Reino Unido (*)	Otras geografías (**)	Total grupo
Activo	148.394	10.713	46.648	19.097	224.852
Inversión crediticia bruta viva	95.482	708	33.850	11.662	141.702
Exposición inmobiliaria	-	1.042	-	-	1.042
Pasivo	139.280	9.839	45.143	17.875	212.137
Recursos de clientes en balance	101.038	273	33.241	7.309	141.861
Financiación Mayorista Mercado capitales	19.168	-	2.415	-	21.583
Capital asignado	9.114	875	1.505	1.222	12.716
Recursos de clientes fuera de balance	42.606	42	-	1.072	43.720

(*) Incluye la aportación al consolidado de TSB. Tipo de cambio aplicado en balance: 0,896 GBP.

(**) Incluye principalmente México, oficinas en el exterior y oficinas de representación. Tipos de cambio aplicados en balance: 0,896 GBP, 21,820 MXN, 1,138 USD, 10,890 MAD.

En millones de euros

	30/06/2018				
	Negocio bancario España	Transformación de Activos	Negocio bancario Reino Unido (*)	Otras geografías (**)	Total grupo
Margen de intereses	1.220	(14)	487	117	1.810
Resultados por el método de la participación y dividendos	36	-	-	1	37
Comisiones netas	576	1	35	25	637
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	205	9	26	6	246
Otros productos/cargas de explotación	(131)	70	(44)	6	(99)
Margen Bruto	1.906	66	504	155	2.631
Gastos de administración y amortización	(897)	(64)	(605)	(90)	(1.656)
Margen de explotación	1.009	2	(101)	65	975
Provisiones y deterioros	(262)	(377)	(139)	(28)	(806)
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	3	-	1	-	4
Resultado antes de impuestos	750	(375)	(239)	37	173
Impuesto sobre beneficios	(206)	119	42	(3)	(48)
Resultado después de impuestos	544	(256)	(197)	34	125
Resultado atribuido a la minoría	2	-	-	2	4
Total resultado de los segmentos del grupo	542	(256)	(197)	32	121
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	11,4%	-	-	8,7%	1,5%
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	42,3%	-	112,1%	55,2%	57,1%
Ratio de morosidad	5,5%	27,7%	1,1%	0,6%	4,7%
Ratio de cobertura de riesgo clasificados en el stage 3	55,0%	64,0%	53,9%	241,1%	57,0%

(*) Incluye la aportación al consolidado de TSB. Tipo de cambio aplicado en cuenta de resultados: 0,880 GBP (Promedio).

(**) Incluye principalmente México, oficinas en el exterior y oficinas de representación. Tipos de cambio aplicados en cuenta de resultados: 0,880 GBP, 23,067 MXN, 1,215 USD y 11,083 MAD (Promedio).

En millones de euros

	31/12/2018				Total grupo
	Negocio bancario España	Transformación de Activos	Negocio bancario Reino Unido (*)	Otras geografías (**)	
Activo	146.411	11.907	46.182	17.822	222.322
Inversión crediticia bruta viva	93.752	854	33.634	11.126	139.366
Exposición inmobiliaria	-	959	-	-	959
Pasivo	137.866	10.972	44.662	16.705	210.205
Recursos de clientes en balance	98.296	235	32.484	6.328	137.343
Financiación Mayorista Mercado capitales	19.833	-	1.688	-	21.520
Capital asignado	8.545	935	1.520	1.117	12.117
Recursos de clientes fuera de balance	42.976	35	-	1.023	44.034

(*) Incluye la aportación al consolidado de TSB. Tipo de cambio aplicado en balance: 0,894 GBP.

(**) Incluye principalmente México, oficinas en el exterior y oficinas de representación. Tipos de cambio aplicados en balance: 0,894 GBP, 22,492 MXN, 1,145 USD.

A 30 de junio de 2019 y 2018 los ingresos ordinarios generados por cada unidad de negocio son los siguientes:

En miles de euros

SEGMENTOS	Consolidado			
	Ingresos de las actividades ordinarias		Resultado antes de impuestos	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Negocio bancario España	2.014.905	1.962.862	755.438	749.555
Transformación de Activos	58.111	157.483	(127.593)	(374.491)
Negocio bancario Reino Unido	625.634	642.126	3.464	(239.470)
Otras geografías	326.069	238.941	60.814	37.295
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	(102.755)	(108.319)	-	-
Total	2.921.964	2.893.093	692.123	172.889

En el informe de gestión semestral consolidado se realiza un análisis más detallado de cada uno de estos negocios.

La distribución por área geográfica de los ingresos por intereses correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019, así como su información comparativa del mismo periodo del ejercicio anterior se detalla a continuación:

En miles de euros

	Distribución de ingresos por intereses por área geográfica			
	Individual		Consolidado	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Mercado interior	1.577.053	1.559.837	1.571.456	1.547.733
Mercado internacional	152.038	115.062	924.795	809.064
Unión Europea	41.824	33.476	644.567	617.291
Zona Euro	14.710	10.307	14.710	10.307
Zona no Euro	27.114	23.169	629.857	606.984
Resto	110.214	81.586	280.228	191.773
Total	1.729.091	1.674.899	2.496.251	2.356.797

Nota 32 – Activos y pasivos por impuestos diferidos

Los orígenes de los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados en el balance consolidado a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

En miles de euros

	30/06/2019	31/12/2018
Activos fiscales diferidos		
Monetizables	5.163.323	5.185.285
Por deterioro de crédito	3.467.146	3.491.405
Por deterioro de activos inmobiliarios	1.582.112	1.569.466
Por fondos de pensiones	114.065	124.414
No monetizables	959.925	1.025.949
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	316.121	317.932
Deducciones no aplicadas	25.408	17.967
Total	6.464.777	6.547.133
Pasivos fiscales diferidos		
Revalorización de inmuebles	64.981	65.449
Ajustes de valor de emisiones de deuda mayorista surgidos en combinaciones de negocio	36.215	43.394
Otros ajustes de valor de activos financieros	87.469	40.714
Otros	18.644	17.673
Total	207.309	167.230

Nota 33 – Transacciones con partes vinculadas

Según se establece en la Orden EHA/3050/2004, durante el primer semestre del ejercicio de 2019 no se han realizado operaciones relevantes con partes vinculadas del grupo. Las efectuadas se encuentran dentro del tráfico habitual de la sociedad y se han llevado a efecto en condiciones de mercado.

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, así como el impacto en las cuentas de pérdidas y ganancias de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018 de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación:

En miles de euros

	30/06/2019				31/12/2018	
	Control conjunto o influencia signif. en BS	Asociadas	Personal clave	Otras partes vinculadas (*)	TOTAL	TOTAL
Activo:						
Crédito a la clientela y otros activos financieros	-	210.928	8.484	137.078	356.490	305.272
Pasivo:						
Depósitos de la clientela y otros pasivos financieros	-	511.530	10.081	96.282	617.893	664.968
Exposiciones fuera de balance:						
Compromisos de préstamos concedidos	-	1.576	787	25.341	27.704	11.254
Garantías financieras concedidas	-	494	-	2.815	3.309	24.226
Otros compromisos concedidos	-	8.360	-	1.058	9.418	23.634

En miles de euros

	30/06/2019				30/06/2018	
	Control conjunto o influencia signif. en BS	Asociadas	Personal clave	Otras partes vinculadas (*)	TOTAL	TOTAL
Cuenta de pérdidas y ganancias:						
Intereses y rendimientos asimilados	-	648	50	735	1.433	1.778
Intereses y cargas asimiladas	-	(1.503)	(15)	(2)	(1.520)	(2.171)
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Comisiones netas	-	67.067	9	257	67.333	61.273
Otros productos de explotación	-	23.854	1	19	23.874	4.140

(*) Incluye planes de pensiones con empleados.

A continuación se presenta el importe agregado de las transacciones realizadas con partes vinculadas durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018:

En miles de euros

	30/06/2019				30/06/2018	
	Control conjunto o influencia signif. en BS	Asociadas	Personal clave	Otras partes vinculadas (*)	TOTAL	TOTAL
Otras transacciones						
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	28.244	3.832	4.804	36.880	49.997
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	-	1.766	808	7.800	10.374	35.892
Garantías y avales prestados	-	-	-	-	-	23
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	275	-	-	275	79
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	-	110	20	130	662
Otras operaciones (**)	-	55.416	-	-	55.416	76.316

(*) Incluye planes de pensiones con empleados.

(**) Se corresponde con los dividendos percibidos por el grupo en el periodo.

Nota 34 – Retribuciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración y retribuciones de la Alta Dirección

Las remuneraciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018 se presentan a continuación:

En miles de euros

	30/06/2019	30/06/2018
Concepto retributivo		
Remuneración por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo	1.160	1.069
Sueldos	2.498	2.078
Retribución variable en efectivo	2.199	1.375
Sistemas de retribución basados en acciones	-	-
Indemnizaciones	-	-
Sistemas de ahorro a largo plazo	-	-
Otros conceptos	43	46
Total	5.900	4.568

Los riesgos concedidos por el banco y las sociedades consolidadas al conjunto de los consejeros de la sociedad dominante ascienden a 2.414 miles de euros a 30 de junio de 2019, de los que 2.246 miles de euros corresponden a préstamos y anticipos y 168 miles de euros a avales y créditos documentarios (6.992 miles de euros a 30 de junio de 2018, de los que 1.860 miles de euros correspondían a préstamos y anticipos y 5.132 miles de euros a avales y créditos documentarios). En cuanto a los saldos pasivos, estos ascienden a 9.148 miles de euros a 30 de junio de 2019 (6.339 miles de euros a 30 de junio de 2018).

Las aportaciones a fondos y planes de pensiones realizadas a los miembros del Consejo de Administración en el transcurso del primer semestre de 2019 ascienden a 4 miles de euros (3 miles de euros en el primer semestre de 2018).

Las remuneraciones percibidas por los miembros de la Alta Dirección durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018 se presentan a continuación:

En miles de euros	30/06/2019	30/06/2018
Total remuneraciones	4.171	3.853

El importe de la tabla anterior incluye las remuneraciones de los miembros de la Alta Dirección y de la Directora de Auditoría Interna, siguiendo los criterios establecidos en la Circular 2/2018, de 12 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Los importes de retribución variable de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección a 30 de junio de 2019 corresponden al 50% del variable teórico a corto y largo plazo para el ejercicio de 2019, sin que ello suponga ningún derecho devengado y exigible por este concepto, pudiendo no materializarse.

Nota 35 – Acontecimientos posteriores

Con posterioridad a 30 de junio de 2019 no han ocurrido acontecimientos posteriores dignos de mención, a excepción del que se describe a continuación.

Con fecha 24 de julio de 2019, una vez obtenidas las autorizaciones pertinentes, Banco Sabadell ha completado la transmisión de una cartera de créditos en su mayoría hipotecarios con un valor bruto contable aproximado de 1.834 millones de euros y un valor neto contable aproximado de 268 millones de euros (véase nota 14) y activos inmobiliarios con un valor bruto contable aproximado de 290 millones de euros y un valor neto contable aproximado de 106 millones de euros, a Deutsche Bank y a Carval Investors. Dicha operación fue descrita en la nota 2 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2018.

Esta transacción no conlleva provisiones adicionales y tiene un impacto neutro en la ratio de capital.

Anexo I – Variaciones del perímetro de consolidación

Entradas en el perímetro en el primer semestre del ejercicio de 2019:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación	Coste de la combinación		% Derechos votos adquiridos	% Derechos votos totales	Tipo de participación	Método
			Coste de adquisición	Valor razonable instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición				
Duncan Holdings 2019-1 limited	Dependiente	08/04/2019	-	-	100%	100%	Indirecta	Integración Global
Plataforma de Innovación Sabadell S.L.U.	Dependiente	26/02/2019	3	-	100%	100%	Directa	Integración Global
Total entradas entidades dependientes			3					

Salidas del perímetro en el primer semestre del ejercicio de 2019:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenada, escindida o dado de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% Derechos votos enajenados	% Derechos votos totales con posterioridad a la enajenación	Beneficio/ Pérdida generado	Tipo de participación	Método	Motivo
CAM Global Finance, S.A. en liquidación	Dependiente	14/01/2019	100%	-	-	Directa	Integración Global	b
Grupo Luxiona, S.L.	Asociada	29/03/2019	20%	-	-	Indirecta	M. participación	a
Malbrouck, S.I.C.A.V.	Dependiente	13/06/2019	100%	-	(27)	Directa	Integración Global	b
Placements Immobiliers France, S.A.S.	Dependiente	01/01/2019	100%	-	(6)	Indirecta	Integración Global	b
Societat d'Inversió dels Enginyers, S.L.	Asociada	27/05/2019	47%	-	762	Indirecta	M. participación	b
Ac dos Llerda, S.L.U. en liquidación	Dependiente	27/06/2019	100%	-	(69)	Indirecta	Integración Global	b
Hotel Calle de los Molinos 10, S.L.U. en liquidación	Dependiente	27/06/2019	100%	-	19	Indirecta	Integración Global	b
Hotel Calle Mayor 34, S.L.U. en liquidación	Dependiente	27/06/2019	100%	-	43	Indirecta	Integración Global	b
Hotel Mirador del Valle, S.L.U. en liquidación	Dependiente	27/06/2019	100%	-	25	Indirecta	Integración Global	b
Ribera Salud, S.A.	Asociada	28/06/2019	40%	10%	5.282	Indirecta	M. participación	a
Tratamientos y Aplicaciones, S.L.U. en liquidación	Dependiente	27/05/2019	100%	-	-	Directa	Integración Global	b
Solvía Servicios Inmobiliarios S.L.U. (*)	Dependiente	23/04/2019	80%	20%	134.980	Directa	Integración Global	a
Otros					1.050			
Total					142.059			

(a) Bajas del perímetro de consolidación por venta de la participación.

(b) Bajas del perímetro por disolución y/o en liquidación.

(*) Véase nota 2. La participación del 20% que el grupo mantiene se valora a través del método de la participación.

Anexo II – Estados financieros de Banco Sabadell

Estados financieros semestrales de Banco de Sabadell, S.A.

A continuación se presentan los balances a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo del banco correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018:

Balances de Banco de Sabadell, S.A.

A 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018

En miles de euros

Activo	30/06/2019	31/12/2018
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	10.159.774	14.816.294
Activos financieros mantenidos para negociar	2.243.904	1.905.552
Derivados	1.834.443	1.640.686
Instrumentos de patrimonio	-	-
Valores representativos de deuda	409.461	264.866
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	<i>13.566</i>	<i>66.006</i>
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	103.253	138.301
Instrumentos de patrimonio	-	-
Valores representativos de deuda	103.253	138.301
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.593.822	10.061.773
Instrumentos de patrimonio	123.742	199.180
Valores representativos de deuda	5.470.080	9.862.593
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	<i>1.426.477</i>	<i>3.273.036</i>
Activos financieros a coste amortizado	144.126.197	135.938.959
Valores representativos de deuda	18.400.935	12.915.865
Préstamos y anticipos	125.725.262	123.023.094
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	11.841.240	9.228.631
Clientela	113.884.022	113.794.463
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	<i>7.445.147</i>	<i>4.680.404</i>
Derivados - contabilidad de coberturas	547.821	180.771
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	224.698	98.684
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	5.306.422	5.362.502
Dependientes	5.183.921	5.231.121
Negocios conjuntos	-	-
Entidades asociadas	122.501	131.381
Activos tangibles	2.188.278	1.292.607
Inmovilizado material	2.057.440	1.161.133
De uso propio	2.057.440	1.161.133
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Inversiones inmobiliarias	130.838	131.474
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento</i>	<i>918.948</i>	<i>-</i>
Activos intangibles	190.703	223.589
Fondo de comercio	153.132	179.717
Otros activos intangibles	37.571	43.872
Activos por impuestos	5.228.737	5.227.425
Activos por impuestos corrientes	341.539	238.242
Activos por impuestos diferidos	4.887.198	4.989.183
Otros activos	420.033	465.608
Contratos de seguros vinculados a pensiones	129.862	132.299
Existencias	-	-
Resto de los otros activos	290.171	333.309
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	3.313.765	3.275.751
TOTAL ACTIVO	179.647.407	178.987.816

Balances de Banco de Sabadell, S.A.

A 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018

En miles de euros

Pasivo	30/06/2019	31/12/2018
Pasivos financieros mantenidos para negociar	2.346.718	1.634.324
Derivados	1.746.255	1.586.203
Posiciones cortas	600.463	48.121
Depósitos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Depósitos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	164.503.275	165.545.469
Depósitos	138.921.042	140.183.849
Bancos centrales	15.676.762	21.549.041
Entidades de crédito	13.087.137	11.727.442
Clientela	110.157.143	106.907.366
Valores representativos de deuda emitidos	19.836.266	21.931.463
Otros pasivos financieros	5.745.967	3.430.157
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	<i>2.607.550</i>	<i>2.620.120</i>
Derivados - contabilidad de coberturas	360.406	244.496
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	179.475	14.771
Provisiones	702.963	663.708
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	86.462	88.456
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	3.139	6.562
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	75.719	5.100
Compromisos y garantías concedidos	433.254	384.207
Restantes provisiones	104.389	179.383
Pasivos por impuestos	190.831	162.659
Pasivos por impuestos corrientes	16.038	29.293
Pasivos por impuestos diferidos	174.793	133.366
Capital social reembolsable a la vista	-	-
Otros pasivos	506.947	434.302
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
TOTAL PASIVO	168.790.615	168.699.729

Balances de Banco de Sabadell, S.A.

A 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018

En miles de euros

Patrimonio neto	30/06/2019	31/12/2018
Fondos Propios	10.786.928	10.358.387
Capital	703.371	703.371
Capital desembolsado	703.371	703.371
Capital no desembolsado exigido	-	-
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>	-	-
Prima de emisión	7.899.227	7.899.227
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	-	-
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	-	-
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-
Otros elementos de patrimonio neto	14.061	15.054
Ganancias acumuladas	-	-
Reservas de revalorización	-	-
Otras reservas	1.799.091	1.451.367
(-) Acciones propias	(144.579)	(139.760)
Resultado del período	515.757	539.867
(-) Dividendos a cuenta	-	(110.739)
Otro resultado global acumulado	69.864	(70.300)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(74.482)	(61.044)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(329)	(329)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(74.153)	(60.715)
Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [elemento cubierto]	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [instrumento de cobertura]	-	-
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	144.346	(9.256)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	25	123
Conversión de divisas	35.444	26.627
Derivados de cobertura. Reserva de cobertura de flujos de efectivo (parte eficaz)	118.787	8.009
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(9.910)	(44.015)
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	10.856.792	10.288.087
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	179.647.407	178.987.816
Pro memoria: exposiciones fuera de balance		
Compromisos de préstamo concedidos	21.199.124	18.589.840
Garantías financieras concedidas	2.669.061	2.465.904
Otros compromisos concedidos	10.983.550	8.139.882

Cuentas de pérdidas y ganancias de Banco de Sabadell, S.A.

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018

En miles de euros

	30/06/2019	30/06/2018
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	1.729.091	1.674.899
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	47.948	96.651
Activos financieros a coste amortizado	1.465.699	1.410.224
Restantes ingresos por intereses	215.444	168.024
(Gastos por intereses)	(517.041)	(446.668)
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)	-	-
Margen de intereses	1.212.050	1.228.231
Ingresos por dividendos	109.873	153.495
Ingresos por comisiones	643.877	570.558
(Gastos por comisiones)	(67.415)	(63.642)
Resultados de operaciones financieras (neto)	20.368	235.575
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	55.403	197.573
Activos financieros a coste amortizado	1.189	(67.063)
Restantes activos y pasivos financieros	54.214	264.636
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	(15.782)	58.085
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	-	-
Otras ganancias o (-) pérdidas	(15.782)	58.085
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(20.121)	(19.959)
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	-	-
Otras ganancias o (-) pérdidas	(20.121)	(19.959)
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	-	-
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	868	(124)
Diferencias de cambio (ganancia o (-) pérdida), netas	17.426	1.371
Otros ingresos de explotación	39.714	49.295
(Otros gastos de explotación)	(121.006)	(113.425)
Margen Bruto	1.854.887	2.061.458

Cuentas de pérdidas y ganancias de Banco de Sabadell, S.A.
Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018

En miles de euros

	30/06/2019	30/06/2018
(Gastos de administración)	(898.866)	(912.532)
(Gastos de personal)	(539.733)	(522.439)
(Otros gastos de administración)	(359.133)	(390.093)
(Amortización)	(118.407)	(90.349)
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	(65.510)	(53.586)
(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)	(230.074)	(345.387)
(Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global)	3.142	(2.564)
(Activos financieros a coste amortizado)	(233.216)	(342.823)
Resultado de la actividad de explotación	542.030	659.604
	(32.968)	(14.448)
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas)		
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros)	363	1.960
(Activos tangibles)	363	1.960
(Activos intangibles)	-	-
(Otros)	-	-
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	331	(2.186)
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	-	-
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	136.239	(259.186)
Ganancias o (-) pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	645.995	385.744
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas)	(130.238)	(76.065)
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	515.757	309.679
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	515.757	309.679
Beneficio por acción (en euros)	0,09	0,05
Básico (en euros)	0,09	0,05
Diluido (en euros)	0,09	0,05

Estados de cambios en el patrimonio neto de Banco de Sabadell, S.A.

Estados de ingresos y gastos reconocidos

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018

En miles de euros

	30/06/2019	30/06/2018
Resultado del periodo	515.757	309.679
Otro resultado global	140.164	(239.059)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(13.438)	(88.027)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(9.739)	(125.541)
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)	-	-
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(3.699)	37.514
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	153.602	(151.032)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	(98)	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(98)	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Conversión de divisas	8.817	21.471
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	8.817	21.471
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	158.254	90.734
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	142.019	168.828
Transferido a resultados	11.774	(78.094)
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	4.461	-
Otras reclasificaciones	-	-
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	47.293	(336.726)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	101.170	(79.695)
Transferido a resultados	(53.877)	(257.031)
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o (-) pérdidas	(60.664)	73.489
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	655.921	70.620

El estado de ingresos y gastos reconocidos y el estado total de cambios en el patrimonio neto del Banco Sabadell conforman el estado de cambios en el patrimonio neto.

Estados de cambios en el patrimonio neto de Banco de Sabadell, S.A.

Estados totales de cambios en el patrimonio neto

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018

En miles de euros

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		Otros elementos de patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del periodo	Dividendos a cuenta	(-) Otro resultado global acumulado	Total
		Prima de emisión										
Saldo de apertura 31/12/2018	703.371	7.899.227	-	15.054	-	-	1.451.367	(139.760)	539.867	(110.739)	(70.300)	10.288.087
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura 01/01/2019	703.371	7.899.227	-	15.054	-	-	1.451.367	(139.760)	539.867	(110.739)	(70.300)	10.288.087
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	515.757	-	140.164	655.921
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(993)	-	-	347.724	(4.819)	(539.867)	110.739	-	(87.216)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	(56.270)	-	-	-	-	(56.270)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(122.278)	-	-	-	(122.278)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	704	117.459	-	-	-	118.163
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	(7.492)	-	-	436.620	-	(539.867)	110.739	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	6.499	-	-	-	-	-	-	-	6.499
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(33.330)	-	-	-	-	(33.330)
Saldo de cierre 30/06/2019	703.371	7.899.227	-	14.061	-	-	1.799.091	(144.579)	515.757	-	69.864	10.856.792

El estado de ingresos y gastos reconocidos y el estado total de cambios en el patrimonio neto conforman el estado de cambios en el patrimonio neto.

Estados de cambios en el patrimonio neto de Banco de Sabadell, S.A.

Estados totales de cambios en el patrimonio neto

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018

En miles de euros

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos de patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del periodo	Dividendos a cuenta	(-) Otro resultado global acumulado	Total
Saldo de apertura 31/12/2017	703.371	7.899.227	-	7.785	-	-	2.020.866	(87.953)	519.170	(111.628)	110.308	11.061.146
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	(631.013)	-	-	-	59.146	(571.867)
Saldo de apertura 01/01/2018	703.371	7.899.227	-	7.785	-	-	1.389.853	(87.953)	519.170	(111.628)	169.454	10.489.279
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	309.679	-	(239.059)	70.620
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	3.677	-	-	53.859	(26.550)	(519.170)	111.628	-	(376.556)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	(281.348)	-	-	-	-	(281.348)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(151.874)	-	-	-	(151.874)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	285	125.324	-	-	-	125.609
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	407.542	-	(519.170)	111.628	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	3.677	-	-	-	-	-	-	-	3.677
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(72.620)	-	-	-	-	(72.620)
Saldo de cierre 30/06/2018	703.371	7.899.227	-	11.462	-	-	1.443.712	(114.503)	309.679	-	(69.605)	10.183.343

Estados de flujos de efectivo de Banco de Sabadell, S.A.
Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018

En miles de euros

	30/06/2019	30/06/2018
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(4.953.614)	(6.136.041)
Resultado del periodo	515.757	309.679
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	443.159	843.046
Amortización	118.407	90.349
Otros ajustes	324.752	752.697
Aumento/disminución neto de los activos de explotación	(4.978.222)	(2.757.310)
Activos financieros mantenidos para negociar	(338.351)	(415.926)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	35.048	35.939
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	4.491.760	1.928.603
Activos financieros a coste amortizado	(8.590.815)	(4.284.466)
Otros activos de explotación	(575.864)	(21.460)
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	(864.138)	(4.456.756)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	712.393	185.291
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(1.997.967)	(4.471.998)
Otros pasivos de explotación	421.436	(170.049)
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias	(70.170)	(74.700)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	407.599	395.363
Pagos	(38.634)	(303.154)
Activos tangibles	(32.906)	(58.805)
Activos intangibles	(4.504)	(2.216)
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	(1.224)	(420)
Otras unidades de negocio	-	(241.713)
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	446.233	698.517
Activos tangibles	9.948	23.212
Activos intangibles	-	-
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	167.264	76.167
Otras unidades de negocio	-	206.783
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	269.021	392.355
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(86.023)	(333.252)
Pagos	(204.185)	(458.861)
Dividendos	(56.270)	(281.348)
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(122.277)	(151.875)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(25.638)	(25.638)
Cobros	118.162	125.609
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	118.162	125.609
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(24.482)	(9.394)
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes	(4.656.520)	(6.083.324)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	14.816.294	17.411.543
Efectivo y equivalentes al final del periodo	10.159.774	11.328.219
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Efectivo	507.821	492.886
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	9.095.630	10.633.332
Otros depósitos a la vista	556.323	202.001
Otros activos financieros	-	-
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-

Anexo III – Información de los emisores en el mercado hipotecario y sobre el registro contable especial hipotecario

A continuación se incluye la información sobre los datos procedentes del registro contable especial de la entidad emisora Banco Sabadell, al que se refiere el artículo 21 del Real Decreto 716/2009, requerida por la Circular 5/2011 de Banco de España, sin considerar la garantía otorgada por el FGD.

a) Operaciones activas

En relación con el valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 que respaldan las emisiones, elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, se presenta la siguiente información:

En miles de euros

Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios, elegibilidad y computabilidad (valores nominales)	30/06/2019	31/12/2018
Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios	53.185.277	53.708.998
Participaciones hipotecarias emitidas	2.519.029	2.737.340
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	<i>2.444.336</i>	<i>2.652.901</i>
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	6.812.630	7.126.535
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	<i>6.712.469</i>	<i>7.024.075</i>
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	-	-
Prestamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	43.853.618	43.845.123
Préstamos no elegibles	12.919.964	13.712.492
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009	12.045.608	12.694.995
Resto	874.356	1.017.497
Préstamos elegibles	30.933.654	30.132.631
Importes no computables	65.923	80.012
Importes computables	30.867.731	30.052.619
Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios	-	-
Préstamos aptos para la cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias	30.867.731	30.052.619
Activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias	-	-

A continuación se presentan clasificados estos valores nominales según diferentes atributos:

En miles de euros

	30/06/2019		31/12/2018	
	Total	De los que: Préstamos elegibles	Total	De los que: Préstamos elegibles
Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan las emisiones del mercado hipotecario				
Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	43.853.618	30.933.654	43.845.123	30.132.631
Origen de las operaciones	43.853.618	30.933.654	43.845.123	30.132.631
Originadas por la entidad	43.204.490	30.504.903	43.165.526	29.696.214
Subrogadas de otras entidades	307.508	252.497	312.754	257.131
Resto	341.620	176.254	366.843	179.286
Moneda	43.853.618	30.933.654	43.845.123	30.132.631
Euro	43.774.691	30.871.015	43.758.869	30.083.348
Resto de monedas	78.927	62.639	86.254	49.283
Situación en el pago	43.853.618	30.933.654	43.845.123	30.132.631
Normalidad en el pago	36.965.335	27.767.734	39.344.180	28.875.322
Otras situaciones	6.888.283	3.165.920	4.500.943	1.257.309
Vencimiento medio residual	43.853.618	30.933.654	43.845.123	30.132.631
Hasta 10 años	11.515.595	8.480.989	11.749.774	8.416.923
De 10 a 20 años	17.285.799	13.061.229	17.276.398	12.762.148
De 20 a 30 años	13.069.421	8.784.694	12.633.196	8.286.463
Más de 30 años	1.982.803	606.742	2.185.755	667.097
Tipo de interés	43.853.618	30.933.654	43.845.123	30.132.631
Fijo	14.337.316	11.114.193	12.871.219	9.796.935
Variable	29.516.302	19.819.461	30.973.904	20.335.696
Mixto	-	-	-	-
Titulares	43.853.618	30.933.654	43.845.123	30.132.631
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	14.408.270	8.826.281	14.750.289	8.641.999
<i>Del que: Promociones inmobiliarias</i>	<i>3.321.695</i>	<i>1.299.771</i>	<i>3.602.883</i>	<i>1.393.704</i>
Resto de personas físicas e ISFLSH	29.445.348	22.107.373	29.094.834	21.490.632
Tipo de garantía	43.853.618	30.933.654	43.845.123	30.132.631
Activos/ Edificios terminados	41.957.916	30.173.305	41.816.188	29.375.324
<i>Residenciales</i>	<i>33.867.692</i>	<i>24.656.930</i>	<i>33.588.699</i>	<i>23.944.284</i>
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	<i>1.617.258</i>	<i>1.282.438</i>	<i>1.670.994</i>	<i>1.306.243</i>
<i>Comerciales</i>	<i>7.892.604</i>	<i>5.379.215</i>	<i>8.038.216</i>	<i>5.298.139</i>
<i>Restantes</i>	<i>197.620</i>	<i>137.160</i>	<i>189.273</i>	<i>132.901</i>
Activos/ Edificios en construcción	256.184	184.289	254.599	180.336
<i>Residenciales</i>	<i>205.409</i>	<i>138.176</i>	<i>216.051</i>	<i>146.706</i>
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	<i>177</i>	<i>177</i>	<i>180</i>	<i>180</i>
<i>Comerciales</i>	<i>49.524</i>	<i>44.862</i>	<i>37.945</i>	<i>33.027</i>
<i>Restantes</i>	<i>1.251</i>	<i>1.251</i>	<i>603</i>	<i>603</i>
Terrenos	1.639.518	576.060	1.774.336	576.971
<i>Urbanizados</i>	<i>654.556</i>	<i>106.531</i>	<i>738.779</i>	<i>121.329</i>
<i>Resto</i>	<i>984.962</i>	<i>469.529</i>	<i>1.035.557</i>	<i>455.642</i>

El valor nominal de los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios son los siguientes:

En miles de euros

Saldos disponibles (valor nominal). Total préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	30/06/2019	31/12/2018
Potencialmente elegibles	1.085.126	1.083.230
No elegibles	2.944.199	2.816.709

La distribución de los valores nominales en función del porcentaje que supone el riesgo sobre el importe de la última tasación disponible (*loan to value* -LTV-) de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias se detallan a continuación:

En miles de euros

LTV por tipo de garantía. Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	30/06/2019	31/12/2018
Con garantía sobre vivienda	24.818.302	24.114.006
<i>De los que LTV <= 40%</i>	<i>7.357.932</i>	<i>7.235.411</i>
<i>De los que LTV 40%-60%</i>	<i>9.038.152</i>	<i>8.690.528</i>
<i>De los que LTV 60%-80%</i>	<i>8.422.218</i>	<i>8.188.067</i>
<i>De los que LTV > 80%</i>	-	-
Con garantía sobre el resto de bienes	6.115.352	6.018.625
<i>De los que LTV <= 40%</i>	<i>3.542.571</i>	<i>3.568.263</i>
<i>De los que LTV 40%-60%</i>	<i>2.572.781</i>	<i>2.450.362</i>
<i>De los que LTV > 60%</i>	-	-

El movimiento de los valores nominales durante el primer semestre de 2019 de los préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (elegibles y no elegibles) es el siguiente:

En miles de euros

Movimientos de los valores nominales de los préstamos hipotecarios	Elegibles	No elegibles
Saldo a 31 de diciembre de 2018	30.132.631	13.712.492
Bajas en el período	(2.305.183)	(1.718.008)
Cancelaciones a vencimiento	(1.272.267)	(132.706)
Cancelaciones anticipadas	(565.678)	(229.422)
Subrogaciones por otras entidades	(7.640)	(920)
Resto	(459.598)	(1.354.960)
Altas en el período	3.106.206	925.480
Originadas por la entidad	1.984.617	617.180
Subrogaciones de otras entidades	8.274	6.059
Resto	1.113.315	302.241
Saldo a 30 de junio de 2019	30.933.654	12.919.964

b) Operaciones pasivas

Seguidamente se detallan las emisiones realizadas y colateralizadas a partir de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios de Banco Sabadell atendiendo a si se han realizado o no mediante oferta pública, así como al vencimiento residual de las mismas:

En miles de euros

Valor nominal	30/06/2019	31/12/2018
Cédulas hipotecarias emitidas	20.453.834	22.353.833
<i>De las que: No registradas en el pasivo del balance</i>	<i>9.427.900</i>	<i>10.727.900</i>
Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	6.200.000	6.200.000
Vencimiento residual hasta un año	750.000	-
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	1.000.000	1.750.000
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	1.350.000	1.350.000
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	2.000.000	1.000.000
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	1.100.000	2.100.000
Vencimiento residual mayor de diez años	-	-
Valores representativos de deuda. Resto de emisiones	12.153.000	14.053.000
Vencimiento residual hasta un año	1.500.000	3.150.000
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	4.980.000	5.380.000
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	3.150.000	3.000.000
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	1.383.000	783.000
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	1.140.000	1.740.000
Vencimiento residual mayor de diez años	-	-
Depósitos	2.100.834	2.100.833
Vencimiento residual hasta un año	669.980	524.146
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	300.000	145.833
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	300.000	300.000
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	494.444	794.444
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	336.410	336.410
Vencimiento residual mayor de diez años	-	-

	30/06/2019		31/12/2018	
	Valor nominal (en miles)	Vencimiento medio residual (en años)	Valor nominal (en miles)	Vencimiento medio residual (en años)
Certificados de transmisión hipotecaria	6.812.630	22	7.126.535	23
Emitidas mediante oferta pública	-	-	-	-
Resto de emisiones	6.812.630	22	7.126.535	23
Participaciones hipotecarias	2.519.029	13	2.737.340	13
Emitidas mediante oferta pública	-	-	-	-
Resto de emisiones	2.519.029	13	2.737.340	13

La ratio de sobrecolateralización de Banco de Sabadell, entendida esta como el cociente entre el valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias y el valor nominal de las cédulas hipotecarias emitidas, asciende al 214% a 30 de junio de 2019.

En relación con las políticas y los procedimientos para garantizar el cumplimiento de la normativa que regula el mercado hipotecario, véase el Anexo III de las Cuentas anuales consolidadas de 2018.

En relación con las actividades de financiación el grupo realiza actuaciones y mantiene activos diversos programas de financiación en los mercados de capitales (véase el Anexo III de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2018). En el marco de la estrategia de financiación del grupo, Banco de Sabadell es emisor de cédulas hipotecarias. Las cédulas hipotecarias se emiten con la garantía de la cartera de préstamos con garantía hipotecaria de inmuebles concedidos por el emisor, atendiendo a los criterios de elegibilidad que se definen en el Real Decreto 716/2009 de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario financiero. Para ello, el grupo tiene establecidos procedimientos de control para el seguimiento de la totalidad de su cartera de préstamos y créditos hipotecarios (siendo uno de ellos el mantenimiento del registro contable especial de los préstamos y créditos hipotecarios y activos de sustitución que respaldan las cédulas y los bonos hipotecarios, y de los instrumentos financieros derivados vinculados a ellos), así como para verificación del cumplimiento de los criterios de aptitud para su afectación a la emisión de cédulas hipotecarias, y para el cumplimiento, en todo momento, del límite máximo de emisión; todos ellos regulados por la legislación vigente del mercado hipotecario.

Anexo IV – Información sobre las emisiones del semestre

El detalle de las emisiones del grupo en el primer semestre del ejercicio de 2019 es el siguiente:

En millones de euros

Entidad emisora	Tipo de emisión	Fecha de emisión	Importe		Tipo de interés vigente a 30/06/2019	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta
			30/06/2019					
Banco de Sabadell, S.A.	Cédulas Hipotecarias	30/01/2019	1.250		0,02%	30/01/2022	Euro	Institucional
TSB Banking Group Plc	Cédulas Hipotecarias	15/02/2019	750		1,57%	15/02/2024	Libras esterlinas	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	Bonos Estructurados	18/02/2019	3		ref. activos subyacentes	18/02/2022	Euro	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	Obligaciones Simples	28/03/2019	601		0,70%	28/03/2022	Euro	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	Bonos Estructurados	04/04/2019	3		ref. activos subyacentes	04/10/2022	Euro	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	Obligaciones Simples	08/04/2019	300		0,45%	08/04/2021	Euro	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	Obligación Senior No Preferente	10/05/2019	1.000		1,75%	10/05/2024	Euro	Institucional

Anexo V – Otras informaciones de riesgos

Exposición al riesgo de crédito

Préstamos con la clientela por actividad y tipo de garantía

El desglose del saldo del epígrafe “Préstamos y anticipos – Clientela” por actividad y tipo de garantía, excluyendo los anticipos que no tienen naturaleza de préstamos, a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente, es el siguiente:

	30/06/2019							
	TOTAL	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible. Loan to value				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones públicas	10.812.268	48.018	7.909	15.846	21.734	4.554	1.889	11.504
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	1.298.264	393.287	42.300	118.777	234.885	61.564	7.490	12.871
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	59.115.870	17.948.434	8.911.771	8.926.549	6.485.772	4.643.368	2.954.190	3.850.318
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	3.875.826	2.488.604	1.007.258	1.211.448	842.731	500.643	271.607	669.433
Construcción de obra civil	853.083	45.250	102.851	21.207	22.720	18.470	51.133	34.571
Resto de finalidades	54.386.961	15.414.580	7.801.662	7.693.894	5.620.321	4.124.255	2.631.458	3.146.314
Grandes empresas	22.452.403	1.462.290	2.887.712	2.027.849	624.806	263.584	496.601	937.152
Pymes y empresarios individuales	31.934.558	13.952.290	4.913.950	5.666.045	4.995.515	3.860.661	2.134.857	2.209.162
Resto de hogares	72.818.598	64.456.654	762.961	13.691.634	18.329.119	20.475.614	7.991.432	4.731.816
Viviendas	63.678.667	61.444.470	47.815	12.600.349	17.399.451	19.779.107	7.606.302	4.108.076
Consumo	7.409.281	2.655.887	421.259	929.575	805.824	591.221	514.406	456.120
Otros fines	1.730.650	356.297	293.887	161.710	123.844	105.286	71.724	167.620
TOTAL	144.045.000	82.646.393	9.724.541	22.752.806	25.071.510	25.185.100	10.955.009	8.606.509
PROMEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	3.831.490	2.630.877	346.547	504.399	551.189	606.701	450.713	763.422

En miles de euros

	31/12/2018							
	TOTAL	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible. Loan to value				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones públicas	10.903.834	45.647	17.374	12.359	19.416	8.266	8.250	14.722
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	1.597.758	279.988	146.188	190.183	159.381	36.699	11.123	28.790
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	57.469.976	17.679.836	5.555.498	6.903.485	6.280.354	4.633.367	2.236.242	3.181.887
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	3.380.958	2.333.946	422.026	721.940	937.901	438.002	349.448	308.679
Construcción de obra civil	850.109	47.429	82.543	24.707	20.692	16.772	10.922	36.879
Resto de finalidades	53.238.909	15.298.461	5.070.929	6.156.838	5.321.761	4.178.593	1.875.872	2.836.329
Grandes empresas	22.916.723	1.482.325	1.416.768	1.381.940	417.286	314.422	217.564	567.892
Pymes y empresarios individuales	30.322.186	13.816.136	3.654.161	4.774.898	4.904.475	3.864.171	1.658.308	2.268.447
Resto de hogares	71.896.180	64.207.775	767.342	13.606.407	18.329.928	19.994.463	8.001.532	5.042.788
Viviendas	62.603.085	60.863.231	51.973	12.401.217	17.347.302	19.252.969	7.555.695	4.358.022
Consumo	7.310.860	2.767.377	385.672	934.965	807.386	800.809	335.308	474.481
Otros fines	1.982.135	577.167	329.797	270.225	175.240	140.885	110.529	210.285
TOTAL	141.867.748	82.213.246	6.486.402	20.712.434	24.789.079	24.672.795	10.257.155	8.268.187
PROMEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	4.636.003	2.428.753	387.203	453.285	478.979	524.743	434.534	924.416

Operaciones de refinanciación y reestructuración

A continuación se presenta información sobre las operaciones de refinanciación y reestructuración a 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018. La política y estrategia de refinanciación del grupo se describe en la nota 4 de "Gestión de riesgos financieros" de las Cuentas anuales consolidadas de 2018.

En miles de euros

	30/06/2019						Total
	Entidades de crédito	Administraciones públicas (actividad empresarial)	Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	Resto de hogares	
Total							
Sin garantía real							
Número de operaciones	-	14	54	20.148	483	45.979	66.195
Importe en libros bruto	-	10.380	26.582	1.355.988	165.626	321.261	1.714.171
Con garantía real							
Número de operaciones	-	3	14	8.181	959	21.299	29.497
Importe en libros bruto	-	1.257	22.530	1.599.584	312.537	1.639.386	3.262.737
Correcciones de valor por deterioro	-	1.892	10.102	820.245	171.760	313.180	1.145.419
Del que riesgo dudoso							
Sin garantía real							
Número de operaciones	-	13	31	11.535	358	24.782	36.361
Importe en libros bruto	-	10.269	648	915.716	151.211	190.752	1.117.385
Con garantía real							
Número de operaciones	-	3	12	5.136	714	13.757	18.908
Importe en libros bruto	-	1.257	13.503	977.949	194.827	1.063.926	2.056.636
Correcciones de valor por deterioro	-	1.892	10.065	752.259	164.719	290.765	1.054.981
TOTAL							
Número de operaciones	-	17	68	28.329	1.442	67.278	95.692
Importe bruto	-	11.617	49.112	2.955.532	478.163	1.960.647	4.976.908
Correcciones de valor por deterioro	-	1.892	10.102	820.245	171.750	313.180	1.145.419
Información adicional: financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-

En miles de euros

31/12/2018							
	Entidades de crédito	Administraciones públicas	Otras sociedades financieras y empresarias individuales (actividad empresarial financiera)	Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluidos suelo)	Resto de hogares	Total
Total:							
Sin garantía real							
Número de operaciones		15	59	19.739	503	52.181	71.994
Importe en libros bruto		10.731	30.704	1.414.558	208.114	332.025	1.808.018
Con garantía real							
Número de operaciones		4	17	9.341	1.135	24.253	33.615
Importe en libros bruto		9.670	23.060	1.655.532	347.100	1.777.845	3.466.116
Correcciones de valor por deterioro		5.179	10.713	784.522	192.023	335.938	1.136.352
Del que riesgo dudoso							
Sin garantía real							
Número de operaciones		14	28	10.013	358	28.043	38.098
Importe en libros bruto		10.634	735	840.717	167.330	196.096	1.048.182
Con garantía real							
Número de operaciones		4	11	4.991	805	13.154	18.160
Importe en libros bruto		9.670	13.946	954.811	237.438	1.012.903	1.991.329
Correcciones de valor por deterioro		5.179	10.647	670.765	182.133	305.415	992.006
TOTAL							
Número de operaciones		19	76	29.080	1.658	76.434	105.609
Importe bruto		20.401	53.773	3.090.090	555.214	2.109.870	5.274.134
Correcciones de valor por deterioro		5.179	10.713	784.522	192.023	335.938	1.136.352
Información adicional: financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta							

El valor de las garantías recibidas para asegurar el cobro relacionadas con las operaciones de refinanciación y reestructuración, distinguiendo entre garantías reales y otras garantías, a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

En miles de euros

Garantías Recibidas	30/06/2019	31/12/2018
Valor de las garantías reales	2.755.956	2.970.068
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3</i>	<i>1.604.087</i>	<i>1.566.700</i>
Valor de otras garantías	454.876	461.294
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3</i>	<i>226.054</i>	<i>223.528</i>
Total valor de las garantías recibidas	3.210.832	3.431.362

El movimiento del saldo de refinanciaciones y reestructuraciones durante el primer semestre de 2019 y 2018, es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2019	30/06/2018
Saldo de apertura	5.274.134	6.842.793
(+) Refinanciaciones y reestructuraciones del periodo	667.822	611.907
<i>Pro memoria: impacto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo</i>	<i>49.441</i>	<i>99.522</i>
(-) Amortizaciones de deuda	(447.816)	(521.410)
(-) Adjudicaciones	(27.365)	(84.978)
(-) Baja de balance (reclasificación a fallidos)	(61.353)	(201.048)
(+)/(-) Otras variaciones (*)	(428.514)	(624.189)
Saldo al final del periodo	4.976.908	6.023.075

(*) Incluye las operaciones que han dejado de estar identificadas como refinanciación, refinanciada o reestructurada, por haber cumplido los requisitos para su reclasificación a stage 1 al superar el periodo de cura.

A continuación se muestra el importe de las operaciones que, con posterioridad a su refinanciación o reestructuración, han sido clasificadas como en *stage* 3 durante el periodo:

En miles de euros

	30/06/2019	31/12/2018
Administraciones públicas	-	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	118.268	183.345
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	<i>5.387</i>	<i>12.419</i>
Resto de personas físicas	207.670	250.686
Total	325.938	434.031

La probabilidad de incumplimiento media a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 de las operaciones vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones por actividad es la siguiente:

En porcentaje

	30/06/2019	31/12/2018
Administraciones públicas (*)	-	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	9	8
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	<i>10</i>	<i>7</i>
Resto de personas físicas	9	10

(*) No se dispone de autorización para el uso de modelos internos para el cálculo de requerimientos de capital respecto a este dato. Probabilidad de incumplimiento media calculada a cierre del trimestre anterior a la publicación de resultados.

Riesgo de concentración

Exposición geográfica

Mundial

La distribución de la concentración de riesgos por actividad y a nivel mundial a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

En miles de euros

	30/06/2019				
	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de crédito	31.743.814	10.397.686	11.613.575	9.451.556	280.997
Administraciones públicas	35.578.206	24.679.235	9.915.333	890.800	92.838
Administración central	28.430.805	18.093.902	9.834.697	436.274	65.932
Resto	7.147.401	6.585.333	80.636	454.526	26.906
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	4.209.360	2.317.502	1.073.116	804.894	13.848
Sociedades no financieras y empresarios individuales	62.222.269	49.494.456	4.778.467	7.251.776	697.570
Construcción y promoción inmobiliaria	4.013.947	3.068.677	66.113	801.750	77.407
Construcción de obra civil	962.360	931.314	3.152	26.929	965
Resto de finalidades	57.245.962	45.494.465	4.709.202	6.423.097	619.198
Grandes empresas	24.673.169	14.902.730	4.181.630	5.215.492	373.317
Pymes y empresarios individuales	32.572.793	30.591.735	527.572	1.207.605	245.881
Resto de hogares	73.295.979	36.039.796	34.539.598	1.780.756	935.829
Viviendas	63.989.237	28.834.576	32.557.042	1.713.540	884.079
Consumo	7.409.281	5.573.067	1.763.167	40.211	32.836
Otros fines	1.897.461	1.632.153	219.389	27.005	18.914
TOTAL	207.049.628	122.928.675	61.920.089	20.179.782	2.021.082

En miles de euros

	31/12/2018				
	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de crédito	32.994.694	16.025.194	15.610.804	1.040.379	318.317
Administraciones públicas	35.006.761	23.278.571	10.544.893	1.084.237	99.060
Administración central	8.425.792	8.368.772	8	6	57.006
Resto	26.580.969	14.909.799	10.544.885	1.084.231	42.054
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	4.224.633	2.315.023	1.326.271	546.351	36.988
Sociedades no financieras y empresarios individuales	60.687.187	48.152.718	4.327.533	7.530.599	676.337
Construcción y promoción inmobiliaria	3.519.279	3.203.245	32.231	199.746	84.057
Construcción de obra civil	985.364	939.397	35.508	8.218	2.241
Resto de finalidades	56.182.544	44.010.076	4.259.794	7.322.635	590.039
Grandes empresas	25.240.548	14.585.539	3.425.975	6.863.018	366.016
Pymes y empresarios individuales	30.941.996	29.424.537	833.819	459.617	224.023
Resto de hogares	72.533.041	35.540.676	35.569.469	509.518	913.378
Viviendas	62.803.725	28.247.027	33.202.053	491.900	862.745
Consumo	7.459.329	5.487.623	1.932.427	8.937	30.342
Otros fines	2.269.987	1.806.026	434.989	8.681	20.291
TOTAL	205.446.316	125.312.182	67.378.970	10.711.084	2.044.080

Por comunidades autónomas

La distribución de la concentración de riesgos por actividad y comunidades autónomas españolas a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente, es la siguiente:

	TOTAL	30/06/2019								
		COMUNIDADES AUTÓNOMAS								
		Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla-La Mancha	Castilla y León	Cataluña
Bancos centrales y entidades de crédito	10.397.686	2.309	-	-	-	-	342.606	-	34	353.506
Administraciones Públicas	24.679.235	187.515	21.196	244.760	174.674	33.578	35.600	40.854	442.554	1.156.895
Administración Central	18.093.902	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto	6.585.333	187.515	21.196	244.760	174.674	33.578	35.600	40.854	442.554	1.156.895
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	2.317.502	8.110	4.030	3.981	47.359	1.290	287	830	15.952	649.687
Sociedades no financieras y empresarios individuales	49.494.456	2.684.661	954.814	1.553.966	1.971.106	1.519.748	268.895	626.306	1.270.887	15.349.690
Construcción y promoción inmobiliaria	3.068.677	196.656	55.359	74.239	86.145	38.554	10.659	16.200	29.202	821.069
Construcción de obra civil	931.314	25.197	25.673	16.247	5.827	2.373	3.389	5.399	15.266	190.688
Resto de Finalidades	45.494.465	2.462.808	873.782	1.463.500	1.879.134	1.478.821	254.647	604.707	1.226.419	14.337.733
Grandes empresas	14.902.730	609.948	223.278	274.315	617.059	415.930	111.129	120.198	310.455	4.195.272
Pymes y empresarios individuales	30.591.735	1.852.860	650.504	1.189.185	1.262.075	1.062.891	143.518	484.509	915.964	10.142.461
Resto de hogares	36.039.796	2.401.286	458.720	1.092.646	1.286.725	537.699	99.591	495.022	686.140	13.114.704
Viviendas	28.834.576	1.901.741	355.279	673.824	1.041.069	365.286	82.134	364.036	540.370	10.604.481
Consumo	5.573.067	407.527	77.578	165.816	190.702	199.019	13.384	84.620	105.427	1.881.873
Otros Fines	1.632.153	92.018	25.863	53.106	54.954	13.364	4.083	16.366	40.343	618.340
TOTAL	122.928.675	5.283.881	1.438.760	2.895.573	3.479.864	2.092.285	746.979	1.163.012	2.415.567	30.624.482

En miles de euros

	30/06/2019								
	COMUNIDADES AUTÓNOMAS								
	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla
Bancos centrales y entidades de crédito	-	82	9.013.785	4	180	132.986	552.194	-	-
Administraciones Públicas	69.223	272.528	1.848.652	67.495	251.868	899.821	735.218	78.325	24.577
Administración Central	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto	69.223	272.528	1.848.652	67.495	251.868	899.821	735.218	78.325	24.577
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	248	6.573	1.481.213	6.606	755	61.005	29.487	89	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	146.393	2.058.111	11.529.553	1.110.451	520.126	4.753.235	2.956.486	198.857	21.151
Construcción y promoción inmobiliaria	2.124	56.209	1.283.901	88.085	23.854	198.290	96.000	11.900	231
Construcción de obra civil	2.870	60.867	426.502	6.945	5.665	36.870	111.424	912	-
Resto de Finalidades	141.399	1.951.035	9.820.150	1.035.421	490.807	4.518.075	2.749.062	186.045	20.920
Grandes empresas	27.742	551.128	4.458.797	206.269	154.032	1.211.570	1.370.262	45.004	342
Pymes y empresarios individuales	113.657	1.399.907	5.361.353	829.152	336.775	3.306.505	1.378.800	141.041	20.578
Resto de hogares	122.903	737.601	4.653.293	2.239.242	146.418	6.780.353	1.048.171	74.690	64.622
Viviendas	89.069	531.655	3.723.118	1.750.351	109.402	5.486.709	876.704	51.547	57.711
Consumo	30.294	160.110	653.253	417.395	23.966	1.053.075	124.127	9.394	5.727
Otros Fines	3.540	45.836	278.922	71.516	13.050	240.569	47.340	13.749	1.184
TOTAL	338.767	3.074.895	28.526.496	3.423.798	919.347	12.627.400	5.321.556	351.961	110.350

En miles de euros

	31/12/2018									
	TOTAL	COMUNIDADES AUTÓNOMAS								
		Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla-La Mancha	Castilla y León	Cataluña
Bancos centrales y entidades de crédito	16.025.194	6.015	11	1	36	64	443.267	-	54	337.657
Administraciones Públicas	23.278.571	60.252	22.708	183.956	98.193	2.752	31.596	16.613	244.184	1.150.231
Administración Central	8.368.772	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto	14.809.799	60.252	22.708	183.956	98.193	2.752	31.596	16.613	244.184	1.150.231
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	2.315.023	7.756	2.548	3.798	4.104	1.258	279	851	15.314	595.288
Sociedades no financieras y empresarios individuales	48.152.718	2.647.863	874.640	1.464.077	1.882.084	1.252.206	274.665	575.319	1.228.307	15.292.810
Construcción y promoción inmobiliaria	3.203.245	233.374	60.335	82.101	94.507	39.880	12.186	15.623	28.690	991.358
Construcción de obra civil	939.397	27.928	28.329	15.005	5.251	2.585	3.444	4.419	14.770	192.573
Resto de Finalidades	44.010.076	2.386.561	785.976	1.366.971	1.782.326	1.209.741	259.035	555.277	1.184.847	14.109.879
Grandes empresas	14.585.539	578.995	206.195	268.383	546.298	328.910	109.970	99.958	310.718	4.374.253
Pymes y empresarios individuales	29.424.537	1.807.566	579.781	1.108.588	1.236.028	880.831	149.065	455.319	874.129	9.734.626
Resto de hogares	35.540.676	2.366.184	451.786	1.051.021	1.281.762	534.405	98.539	495.894	676.314	12.771.464
Viviendas	28.247.027	1.880.689	348.426	828.593	1.028.198	398.644	81.251	396.628	520.316	10.310.806
Consumo	5.487.823	387.937	75.944	161.697	190.288	150.252	12.639	81.578	98.075	1.879.456
Otros Fines	1.806.026	97.558	27.416	60.831	63.276	15.509	4.669	17.688	57.923	581.202
TOTAL	125.312.182	5.088.070	1.351.693	2.702.853	3.266.179	1.790.685	846.346	1.088.677	2.164.173	30.147.450

En miles de euros

31/12/2018									
COMUNIDADES AUTÓNOMAS									
	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla
Bancos centrales y entidades de crédito	-	15.326	14.848.856	221	254	62.826	510.593	13	-
Administraciones Públicas	50.837	64.378	11.233.725	36.416	176.446	803.112	629.295	79.055	26.050
Administración Central	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto	50.837	64.378	11.233.725	36.416	176.446	803.112	629.295	79.055	26.050
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	282	7.330	1.578.460	6.705	745	67.233	22.987	85	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	146.379	1.988.457	11.251.384	1.112.784	478.617	4.482.876	2.993.479	184.948	21.823
Construcción y promoción inmobiliaria	1.884	55.150	1.169.418	89.375	21.973	220.033	99.827	7.270	261
Construcción de obra civil	2.289	49.598	438.775	6.793	5.204	27.899	114.091	444	-
Resto de Finalidades	142.206	1.883.709	9.643.191	1.036.816	451.440	4.234.944	2.779.561	177.234	21.562
Grandes empresas	30.262	570.158	4.431.533	213.688	147.935	1.000.097	1.337.847	40.161	180
Pymes y empresarios individuales	111.944	1.313.551	5.211.658	822.928	303.505	3.234.847	1.441.714	137.073	21.382
Resto de hogares	119.173	718.139	4.561.312	2.218.653	149.681	6.865.175	1.041.766	78.115	61.293
Viviendas	87.128	507.507	3.831.472	1.717.740	106.476	5.475.652	853.351	50.246	53.923
Consumo	28.274	149.276	823.086	422.506	23.593	1.066.320	120.943	10.092	5.787
Otros Fines	3.770	81.356	308.754	78.407	19.612	323.203	67.472	17.777	1.603
TOTAL	316.671	2.793.630	43.273.737	3.374.779	805.743	12.281.222	5.198.120	342.216	109.166

Exposición al riesgo soberano

El desglose, por tipos de instrumentos financieros, de la exposición al riesgo soberano, con el criterio requerido por Autoridad Bancaria Europea (en adelante EBA), a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

En miles de euros

30/06/2019											
Exposición al riesgo soberano por países (*)	Valores representativos de deuda soberana					Préstamos y anticipos clientela (**)	Derivados		Total	Otras exposiciones fuera de balance	%
	Activos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros mantenidos para negociar - Posiciones cortas de valores	Valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado		Con valor razonable positivo	Con valor razonable negativo			
España	208.890	(268.551)	-	3.132.463	10.508.741	11.210.736	19.625	(36)	24.809.869	-	70,2%
Italia	20.149	(302.158)	-	-	5.768.048	-	-	-	5.486.039	-	16,5%
Estados Unidos	2.628	-	-	404.060	47.807	1	-	-	454.496	-	1,3%
Reino Unido	-	-	-	1.319.687	112.894	-	-	-	1.432.581	-	4,1%
Portugal	-	-	-	631.974	1.619.181	-	-	-	2.251.155	-	6,4%
México	-	-	-	403.792	-	-	-	-	403.792	-	1,1%
Resto del mundo	2.148	-	-	393.744	27.528	69.768	-	-	493.218	-	1,4%
Total	231.815	(570.709)	-	6.285.720	18.084.199	11.280.535	19.625	(36)	35.331.149	-	100,0%

(*) Se muestran las posiciones de riesgo soberano con criterios EBA.

(**) Incluye los disponibles de las operaciones de crédito y otros riesgos contingentes (410 millones de euros a 30 de junio de 2019).

En miles de euros

31/12/2018											
Exposición al riesgo soberano por países (*)	Valores representativos de deuda soberana					Préstamos y anticipos clientela (**)	Derivados		Total	Otras exposiciones fuera de balance (***)	%
	Activos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros mantenidos para negociar - Posiciones cortas de valores	Valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado		Con valor razonable positivo	Con valor razonable negativo			
España	153.473	(32.639)	-	6.323.332	5.899.614	11.631.751	13.587	(113)	23.889.006	557.375	67,6%
Italia	12.455	-	-	-	5.823.441	-	-	-	5.835.896	-	16,1%
Estados Unidos	-	-	-	369.312	-	1	-	-	369.313	-	1,0%
Reino Unido	23	-	-	2.219.051	107.580	3	-	-	2.326.657	-	6,4%
Portugal	-	-	-	1.268.579	753.943	-	-	-	2.022.522	-	5,6%
México	-	-	-	582.081	-	-	-	-	582.081	-	1,6%
Resto del mundo	-	-	-	488.873	27.826	87.015	-	-	613.513	-	1,7%
Total	165.951	(32.639)	-	11.251.228	12.612.205	11.618.770	13.587	(113)	35.628.989	557.375	100,0%

(*) Se muestran las posiciones de riesgo soberano con criterios EBA.

(**) Incluye los disponibles de las operaciones de crédito y otros riesgos contingentes (798 millones de euros a 31 de diciembre de 2018).

(***) Corresponde a los compromisos de compra y venta de activos financieros al contado.

Exposición al sector de la construcción y promoción inmobiliaria

Se detalla a continuación la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas:

En millones de euros

	30/06/2019		
	Importe en libros bruto	Exceso sobre el valor de la garantía real	Correcciones de valor por deterioro
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)(negocios en España)	3.227	825	322
<i>Del que: riesgos clasificados en el stage 3</i>	<i>620</i>	<i>246</i>	<i>298</i>

En millones de euros

	31/12/2018		
	Importe en libros bruto	Exceso sobre el valor de la garantía real	Correcciones de valor por deterioro
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)(negocios en España)	3.493	898	380
<i>Del que: riesgos clasificados en el stage 3</i>	<i>719</i>	<i>291</i>	<i>354</i>

En millones de euros

Pro-memoria	Importe en libros bruto	
	30/06/2019	31/12/2018
Activos fallidos (*)	46	251

En millones de euros

Pro-memoria	Importe	Importe
	30/06/2019	31/12/2018
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	88.226	87.296
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	224.852	222.322
Correcciones de valor y provisiones para exposiciones clasificadas como no dudosas (negocios totales)	386	373

(*) Hace referencia a la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria traspasada a fallido durante el ejercicio.

Seguidamente se expone el desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España):

En millones de euros

	Importe en libros bruto 30/06/2019	Importe en libros bruto 31/12/2018
Sin garantía inmobiliaria	736	645
Con garantía inmobiliaria	2.490	2.848
Edificios y otras construcciones terminados	1.234	1.467
Vivienda	775	942
Resto	459	524
Edificios y otras construcciones en construcción	926	988
Vivienda	898	877
Resto	27	111
Suelo	331	393
Suelo urbano consolidado	312	373
Resto del suelo	19	20
Total	3.227	3.493

Las cifras presentadas no muestran el valor total de las garantías recibidas sino el valor neto contable de la exposición asociado a las mismas.

Las garantías recibidas asociadas a la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria se presentan a continuación, para ambos periodos:

En millones de euros

Garantías Recibidas	30/06/2019	31/12/2018
Valor de las garantías reales	2.457	2.584
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3</i>	<i>274</i>	<i>307</i>
Valor de otras garantías	194	208
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3</i>	<i>20</i>	<i>22</i>
Total valor de las garantías recibidas	2.651	2.792

A continuación se presenta el desglose de los préstamos a los hogares para la adquisición de vivienda para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España):

En millones de euros

	30/06/2019	
	Importe en libros bruto	<i>De los cuales: riesgos clasificados en el stage 3</i>
Préstamos para adquisición de vivienda	32.065	1.439
Sin garantía inmobiliaria	977	134
Con garantía inmobiliaria	31.088	1.305

En millones de euros

	31/12/2018	
	Importe en libros bruto	<i>De los cuales: riesgos clasificados en el stage 3</i>
Préstamos para adquisición de vivienda	32.461	1.481
Sin garantía inmobiliaria	1.032	145
Con garantía inmobiliaria	31.429	1.336

Se detalla seguidamente el desglose de los préstamos con hipoteca inmobiliaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe en libros bruto de la última tasación disponible para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España):

En millones de euros

	30/06/2019	
	Importe bruto	<i>De los cuales: riesgos clasificados en el stage 3</i>
Rangos de LTV	31.088	1.305
LTV <= 40%	6.142	116
40% < LTV <= 60%	7.801	172
60% < LTV <= 80%	8.149	234
80% < LTV <= 100%	4.172	268
LTV > 100%	4.824	514

En millones de euros

	31/12/2018	
	Importe bruto	<i>De los cuales: riesgos clasificados en el stage 3</i>
Rangos de LTV	31.429	1.336
LTV <= 40%	6.091	112
40% < LTV <= 60%	7.757	171
60% < LTV <= 80%	8.056	241
80% < LTV <= 100%	4.342	279
LTV > 100%	5.183	533

Por último, detallamos los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas a las entidades del grupo consolidado para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito dentro del territorio nacional:

En millones de euros

	30/06/2019			
	Importe en libros bruto	Correcciones de valor	Importe bruto (*)	Correcciones de valor (*)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	6.615	3.209	1.256	603
Edificios terminados	2.914	779	701	221
Vivienda	1.606	270	436	140
Resto	1.308	509	265	81
Edificios en construcción	516	205	25	15
Vivienda	485	184	22	13
Resto	31	21	3	2
Suelo	3.185	2.225	530	367
Terrenos urbanizados	1.040	631	138	80
Resto de suelo	2.145	1.594	392	288
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	2.093	391	617	228
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	25	9	-	-
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Total cartera de inmuebles	8.733	3.608	1.873	831

(*) Activos inmobiliarios problemáticos incorporando los inmuebles fuera de territorio nacional, considerando la cobertura constituida en la financiación original y teniendo en cuenta el acuerdo de transmisión de la exposición inmobiliaria a una filial de Cerberus Capital Management L.P. alcanzado en julio de 2018 y sin considerar Solvia.

En millones de euros

	31/12/2018			
	Importe en libros bruto	Correcciones de valor	Importe bruto (*)	Correcciones de valor (*)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	6.694	3.258	1.210	582
Edificios terminados	2.934	794	650	201
Vivienda	1.609	273	397	120
Resto	1.325	521	253	80
Edificios en construcción	503	201	24	14
Vivienda	476	183	21	12
Resto	27	18	3	2
Suelo	3.257	2.263	536	368
Terrenos urbanizados	1.062	638	142	82
Resto de suelo	2.195	1.625	394	286
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	2.028	379	515	185
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	5	5	-	-
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Total cartera de inmuebles	8.727	3.642	1.726	767

(*) Activos inmobiliarios problemáticos incorporando los inmuebles fuera de territorio nacional, considerando la cobertura constituida en la financiación original y teniendo en cuenta el acuerdo de transmisión de la exposición inmobiliaria a una filial de Cerberus Capital Management L.P. alcanzado en julio de 2018 y sin considerar Solvia.

A continuación se detalla la conciliación de los activos inmobiliarios de los dos cuadros anteriores de este anexo a 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018:

En millones de euros

	30/06/2019		
	Valor Bruto	Correcciones de valor	Valor contable neto
Total cartera de inmuebles en territorio nacional (en libros)	8.708	3.599	5.109
Línea de negocio de Solvia Desarrollos Inmobiliarios	(1.290)	(605)	(685)
Total negocio fuera de territorio nacional y otros	39	15	24
Cobertura constituida en la financiación original	1.381	1.381	-
Riesgo de crédito transferido en venta de carteras	(6.965)	(3.559)	(3.406)
Total cartera de inmuebles (proforma)	1.873	831	1.042

En millones de euros

	31/12/2018		
	Valor Bruto	Correcciones de valor	Valor contable neto
Total cartera de inmuebles en territorio nacional (en libros)	8.723	3.637	5.086
Línea de negocio de Solvia Desarrollos Inmobiliarios	(1.303)	(602)	(701)
Total negocio fuera de territorio nacional y otros	57	28	29
Cobertura constituida en la financiación original	1.317	1.317	-
Riesgo de crédito transferido en venta de carteras	(7.068)	(3.613)	(3.455)
Total cartera de inmuebles (proforma)	1.726	767	959

El grupo, dentro de la política general de riesgos y en particular la relativa al sector de la construcción y la promoción inmobiliaria, tiene establecidas una serie de políticas específicas por lo que a mitigación de riesgos se refiere (véase el Anexo VI de "Otras informaciones de riesgos" de las Cuentas anuales consolidadas de 2018).

Informe de gestión consolidado correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio de 2019

El informe de gestión consolidado intermedio se prepara únicamente con la intención de explicar los sucesos y variaciones que resulten significativos ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en el Informe de gestión de las últimas Cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en este informe de gestión intermedio el mismo debe leerse conjuntamente con el de las Cuentas anuales consolidadas del grupo correspondientes al ejercicio 2018, que se formuló siguiendo las recomendaciones de la “Guía para la elaboración del informe de gestión de las entidades cotizadas”, publicada según CNMV, en julio de 2013.

Contexto económico, político y financiero internacional

La guerra comercial y tecnológica entre Estados Unidos y China ha marcado buena parte del semestre. Después de unos meses en los que predominó el optimismo sobre una resolución positiva del conflicto, las negociaciones se rompieron y Estados Unidos aumentó el arancel sobre 200.000 millones de dólares en importaciones chinas del 10% al 25%. Ello provocó la respuesta de China también en forma de aumento de aranceles. Además, Estados Unidos estableció un veto a Huawei, obstaculizando seriamente las exportaciones de productos estadounidenses a la compañía china. Todo ello provocó un aumento de los temores de recesión económica. Recientemente, ambos países han llegado a una tregua comercial, con la que se ha evitado la imposición de nuevos aranceles y se ha relajado el veto sobre Huawei, pero la incertidumbre se mantiene elevada.

En relación con la actividad, el crecimiento del PIB de Estados Unidos, la zona euro y Reino Unido del 1T19 se aceleró respecto al del 4T18. Así, la actividad en Estados Unidos repuntó un 0,8% trimestral (4T18: 0,5%), impulsada por el dinamismo de los inventarios y la caída de las importaciones. En todo caso, el consumo privado se moderó. En la zona euro, el PIB se aceleró hasta el 0,4% trimestral (1T18: 0,2%). En Reino Unido, el crecimiento del PIB aumentó hasta el 0,5% trimestral (4T18: 0,2%), apoyado en parte por la acumulación de inventarios en preparación para la posibilidad de salida sin acuerdo de la UE (*no-deal*) a finales de marzo. España continuó destacando en positivo, con un crecimiento trimestral del 0,7%. Los indicadores de confianza económica más recientes de Estados Unidos, sin embargo, se deterioraron de manera acusada por el recrudecimiento de las tensiones comerciales. En el caso de la zona euro, se mantuvieron en niveles reducidos, apuntando a un menor crecimiento en el 2T19. En Reino Unido se deterioraron igualmente, lastrados por la persistencia de la incertidumbre asociada a la extensión del Brexit y la acumulación de inventarios de meses pasados, además de las tensiones comerciales y su efecto en la actividad global.

En el ámbito político, se celebraron elecciones anticipadas en España, las cuales se saldaron con la victoria del PSOE, que logró la mayoría de votos y escaños, aunque sin conseguir la mayoría absoluta. En relación con las elecciones al Parlamento Europeo, por primera vez se necesitará al menos tres partidos para alcanzar una mayoría pro-europea en la Cámara. Asimismo, debido, en parte, al aumento de la participación en estos comicios, los partidos euroescépticos obtuvieron un resultado por debajo de lo que apuntaban las encuestas, salvo en el caso de Reino Unido, donde el Brexit Party fue la fuerza más votada con una amplia diferencia.

En relación con el Brexit, el Parlamento británico rechazó en tres ocasiones el Acuerdo de Salida alcanzado entre el gobierno de T. May y la UE, lo que llevó a que estos acordaran extender la fecha del Brexit hasta el 31 de octubre de este año. T. May fracasó en su intento de presentar una solución de consenso con los laboristas para una cuarta votación, lo que acabó provocando su dimisión. En junio, el Partido Conservador llevó a cabo la primera fase del proceso para elegir su líder y nuevo primer ministro, reduciendo la lista inicial de diez candidatos a dos: B. Johnson, el favorito según las encuestas, y J. Hunt. Ambos candidatos muestran un tono más duro que T. May sobre el Brexit y defienden que Reino Unido debe mantener la opción de salir de la UE sin acuerdo¹.

¹ El 23 de julio se conoció que B. Johnson había ganado el proceso de sucesión de T. May.

Bancos centrales y mercados de renta fija

Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas han mostrado un tono claramente acomodaticio. Así, Draghi, presidente del BCE, ha dejado las puertas abiertas a llevar a cabo un mayor estímulo monetario a través de alguna de estas herramientas: bajadas de tipos, la reactivación del programa de compra de activos y/o la modificación de la *forward guidance*. Previamente, el BCE anunció una nueva ronda de operaciones de liquidez a largo plazo (TLTROs III). Estas operaciones tendrán una duración de dos años y serán 10 p.b. más caras que las anteriores. El banco central también modificó su *forward guidance*, retrasando la primera subida de tipos, hasta, por lo menos, el final de la primera mitad de 2020. La Fed, por su parte, dejó las puertas abiertas a recortes del tipo de interés oficial, con el objetivo de apoyar la actividad. Trump ha presionado abiertamente al banco central para que lleve a cabo una política monetaria más laxa. El BoE ha mostrado señales de cautela, reconociendo los mayores riesgos por el recrudecimiento de las tensiones comerciales y el aumento de la probabilidad de una salida sin acuerdo.

La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo de Estados Unidos, Alemania y Reino Unido ha retrocedido de manera importante desde el inicio del año. En el caso alemán, se ha situado en mínimos históricos, mientras que en el caso de Estados Unidos la rentabilidad alcanzó mínimos desde finales de 2016. Esta caída estuvo influida por el tono acomodaticio de los bancos centrales, por los temores a una desaceleración global fruto del recrudecimiento de las tensiones comerciales y geopolíticas y por la caída de las expectativas de inflación de mercado. En el caso de Reino Unido, la rentabilidad también cayó a mínimos desde finales de 2016, en lo que influyó el incremento de la incertidumbre en torno a una salida de la UE sin acuerdo y el entorno global. En relación con la periferia, las primas de riesgo-país retrocedieron apoyadas por el tono laxo de los bancos centrales. La reducción de la prima italiana fue limitada debido a la debilidad de la economía italiana y a la posibilidad de un nuevo enfrentamiento con las instituciones europeas.

Mercado de divisas

El euro se ha depreciado ligeramente en su cruce frente al dólar en la primera mitad del año. La debilidad de los datos macroeconómicos de la zona euro y la incertidumbre política en Italia han sido algunos de los factores que han condicionado la depreciación del euro, que ha revertido recientemente parte del movimiento por el tono *dovish* de la Fed. La libra cotiza en los mismos niveles de comienzo de año frente al euro. El retraso en la fecha del Brexit provocó una apreciación sustancial de la libra, aunque la incertidumbre asociada al probable nombramiento de B. Johnson como nuevo líder del Partido Conservador y primer ministro han devuelto a la divisa al entorno de 0,90 libras por euro. El yen japonés se ha beneficiado de la inestabilidad global asociada al comercio internacional, apreciándose de forma moderada frente a la mayor parte de divisas desarrolladas.

Mercados emergentes

Las tensiones comerciales y las preocupaciones sobre el crecimiento global han derivado en movimientos de aversión al riesgo que han impactado de forma negativa en las economías emergentes, con aquellos países con más vulnerabilidades idiosincráticas como Argentina y Turquía sufriendo un mayor castigo. A pesar de ello, el giro acomodaticio de los principales bancos centrales de las economías desarrolladas y las políticas expansivas de China han sido un factor de apoyo para los mercados emergentes. En Argentina, los activos financieros han tenido un mal comportamiento, derivado de los temores de que la ex presidenta C. Kirchner, de perfil intervencionista, gane las próximas elecciones de octubre, en un contexto en el que la situación fiscal del país sigue siendo delicada y condicionada, en parte, a la ayuda del FMI. Respecto a Turquía, los mercados han seguido cotizando negativamente los desarrollos domésticos y frente al exterior derivados de las políticas de Erdogan. Su partido perdió las elecciones municipales en las principales ciudades del país (incluyendo Ankara y Estambul) y ha persistido la incertidumbre en torno a la gestión económica del líder turco. Asimismo, las tensiones con Estados Unidos ante la posible compra de misiles rusos han estado sobre la mesa en los últimos meses, aunque estas podrían haberse diluido tras el buen tono entre ambos líderes durante la cumbre del G-20. Por su parte, en Brasil, los mercados han estado cotizando la incertidumbre doméstica en torno a la difícil gobernabilidad del país, la rápida pérdida de popularidad del Gobierno de J. Bolsonaro y los malos datos económicos.

En cuanto a México, los cambios en la política energética, la incertidumbre política doméstica y la debilidad de los datos económicos han seguido siendo un foco de atención para los mercados y las agencias de calificación. En este sentido, Fitch redujo tanto la calificación crediticia del país como la de Pemex (dos veces en este último caso). Asimismo, México tampoco se ha escapado de la política comercial de D. Trump, quien amenazó con imponer aranceles a la totalidad de importaciones mexicanas si no llevaba a cabo medidas para frenar los flujos migratorios. Sin embargo, el impacto negativo que tuvo en los activos financieros mexicanos se revirtió después de que ambos países alcanzaran un acuerdo. Finalmente, en China, los mercados han estado cotizando los distintos episodios dentro de la guerra comercial con Estados Unidos en un contexto en el que las autoridades han seguido tomando medidas fiscales y monetarias para apoyar la actividad económica doméstica.

Evolución del negocio

Banco Sabadell y su grupo cerraron el primer semestre del año con un beneficio neto atribuido de 531,7 millones de euros (529,5 millones de euros sin considerar TSB) destacando la venta del 80% de Solvia Servicios Inmobiliaria que ha generado un beneficio bruto de 135 millones de euros. En el mismo período de 2018, el beneficio neto atribuido fue de 120,6 millones de euros (317,7 millones de euros sin considerar TSB) destacando los impactos extraordinarios de migración y post migración de TSB y las provisiones de las ventas institucionales de carteras.

Evolución del balance

A la conclusión del primer semestre del ejercicio de 2019, los activos totales de Banco Sabadell y su grupo totalizaron 224.852 millones de euros presentando un aumento del 1,1% con respecto al cierre del ejercicio de 2018.

La inversión crediticia bruta viva presentó un saldo de 141.703 millones de euros (107.853 millones de euros sin considerar TSB), con un aumento del 1,7% respecto su saldo al cierre del ejercicio de 2018 (2,0% sin considerar TSB).

El componente con mayor peso dentro de la inversión crediticia bruta viva fueron los préstamos con garantía hipotecaria, que a 30 de junio de 2019 presentaron un saldo de 81.293 millones de euros (49.753 millones de euros sin considerar TSB), representando el 57,4% del total de la inversión crediticia bruta viva (46,1% sin considerar TSB).

La disminución mostrada de los saldos *stage 3* comportó que la ratio de morosidad se situara en el 4,05% al cierre junio de 2019 (4,81% sin considerar TSB), frente a un 4,22% a cierre del año 2018 (5,04% sin considerar TSB). El ratio de cobertura de *stage 3* a cierre de junio 2019 fue del 51,74% (52,35% sin considerar TSB), frente a un 54,07% (54,34% sin considerar TSB) a cierre de 2018.

Con fecha 30 de junio de 2019, los recursos de clientes en balance presentaban un saldo de 141.862 millones de euros (108.620 millones de euros sin considerar TSB), frente a un importe al cierre del ejercicio 2018 de 137.343 millones de euros (104.859 millones de euros sin considerar TSB), lo que representa un aumento del 3,3% (3,6% sin considerar TSB).

Los saldos de cuentas a la vista sumaron 113.607 millones de euros (83.724 millones de euros sin considerar TSB) que representa un incremento del 5,5% respecto el cierre del ejercicio 2018 (7,7% sin considerar TSB) y los depósitos a plazo de la clientela (incluyendo los depósitos disponibles con preaviso y los pasivos financieros híbridos) asciende a 28.303 millones de euros (24.945 millones de euros sin considerar TSB) un -1,4% por debajo del año anterior (-4,6% sin considerar TSB). La evolución decreciente de los tipos de interés en los mercados financieros, ha provocado un cambio en la composición de los recursos de clientes en balance de depósitos a plazo a cuentas a la vista y recursos fuera de balance.

El total de recursos de clientes fuera de balance ascendió a 43.720 millones de euros y cayó un -0,7% con respecto al cierre del ejercicio anterior. Dentro de este capítulo, destacaron en particular la caída de los fondos de inversión que a cierre de junio de 2019 se situó en 26.127 millones de euros, lo que representó un descenso del -1,0% en relación al cierre del año 2018.

Los valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados), al cierre del primer semestre del ejercicio en curso, totalizaron 21.636 millones de euros (19.207 millones de euros sin considerar TSB), comparado con el cierre de 2018 que se situó en 22.599 millones de euros (20.899 millones de euros sin considerar TSB).

El total de recursos gestionados en fecha 30 de junio de 2019 ascendió a 208.587 millones de euros (172.416 millones de euros sin considerar TSB), frente a 205.711 millones de euros a 31 de diciembre de 2018 (170.285 millones de euros sin considerar TSB), lo que supuso un aumento durante el semestre del 1,4% (1,3% sin considerar TSB).

Márgenes y beneficios

El margen de intereses obtenido en la primera mitad del año en curso totalizó 1.806,1 millones de euros, un -0,2% inferior del margen de intereses obtenido en el primer semestre de 2018. Sin considerar TSB, el margen de intereses alcanza 1.320,0 millones de euros al cierre del primer semestre de 2019, suponiendo una ligera caída del -0,3% respecto al ejercicio anterior.

Los dividendos cobrados y los resultados aportados por las empresas que consolidan por el método de la participación ascendieron en el primer semestre del año a 36,2 millones de euros, frente a 36,7 millones de euros en los seis primeros meses de 2018. Dichos ingresos los constituyen principalmente los resultados aportados por el negocio de seguros y pensiones.

Las comisiones netas del semestre ascendieron a 705,9 millones de euros (649,4 millones de euros sin considerar TSB) y crecieron un 10,9% (7,9% sin considerar TSB) en términos interanuales. Este crecimiento se produjo como consecuencia principalmente de la evolución positiva de las comisiones de servicios.

Los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio totalizaron 44,9 millones de euros (24,4 millones de euros sin considerar TSB) e incluyen el deterioro de SAREB. En el primer semestre de 2018, los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio sumaron 245,8 millones de euros (220,0 millones de euros sin considerar TSB).

Los otros productos y cargas de explotación totalizaron -99,4 millones de euros (-98,3 millones de euros sin considerar TSB), frente a -98,4 millones de euros (-55,3 millones de euros sin considerar TSB) del primer semestre 2018. Dentro de este epígrafe, destacó particularmente la aportación al fondo único de resolución por importe de -58,6 millones de euros (-49,7 millones de euros en 2018).

Los gastos de explotación (personal y generales) del primer semestre del año 2019 ascendieron a -1.340,0 millones de euros (-882,4 millones de euros sin considerar TSB). En el primer semestre de 2018, los gastos de administración totalizaron -1.479,2 millones de euros (-913,5 millones de euros sin considerar TSB), de los que -143,2 millones de euros correspondieron a conceptos no recurrentes, principalmente por la migración y post migración de TSB.

La ratio de eficiencia al cierre de junio de 2019 se situó en el 46,77% frente al 43,80% del primer semestre de 2018 sin considerar TSB. Con TSB, la ratio de eficiencia se situó en el 54,72% frente al 57,11% del semestre anterior.

Como resultado de todo lo expuesto con anterioridad, el primer semestre de 2019 concluyó con un margen antes de dotaciones de 926,8 millones de euros (975,1 millones de euros en 2018). Sin considerar TSB, el margen antes de dotaciones asciende a 888,8 millones de euros frente a un importe de 1.076,0 millones de euros en 2018.

Las dotaciones para insolvencias y otros deterioros (de inmuebles y de activos financieros, principalmente) totalizaron 374,2 millones de euros, frente a -806,3 millones de euros en los seis primeros meses de 2018. A destacar en el primer semestre de 2018, la provisión por las compensaciones futuras a los clientes de TSB así como la dotación por las ventas institucionales de carteras.

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados ascendieron a 139,5 millones de euros, destacando la venta del 80% de Solvia Servicios Inmobiliaria. En el primer semestre de 2018 las plusvalías por ventas de activos ascendieron a 4,0 millones de euros incluyendo principalmente resultados procedentes de ventas de inmovilizado de uso propio.

Una vez aplicados el impuesto sobre beneficios y la parte del resultado correspondiente a minoritarios, resultó un beneficio neto atribuido al grupo de 531,7 millones de euros al cierre del primer semestre de 2019. Sin considerar TSB, el beneficio neto atribuido al grupo asciende a 529,5 millones de euros al cierre de junio 2019. Estos resultados suponen un fuerte crecimiento interanual, estando el año anterior influenciado por los impactos de la migración y posmigración de TSB y por la dotación de las ventas institucionales de carteras.

Solvencia

La ratio de Common Equity Tier 1 (CET 1) phase-in se sitúa en el 11,9%, siendo del 11,2% fully-loaded a 30 de junio de 2019.

Tras la entrada en vigor de la norma contable NIIF 9, la entidad ha optado por aplicar las disposiciones transitorias establecidas en el Reglamento (UE) 2017/2395, y a su vez, optando por la aplicación del “*static modified approach*” definido en los apartados 2, 3 y 4 del artículo primero de dicho reglamento.

El impacto derivado de las aplicación de las disposiciones transitorias en relación a la aplicación fully loaded ha sido a 30 de junio de junio 2019, de + 70 p.b. en CET1, y de +26 p.b. en el ratio de apalancamiento.

La evolución de la ratio CET 1 fully-loaded en el semestre está principalmente impactada por el incremento de los activos ponderados por riesgo tras la entrada en vigor de la norma contable NIIF 16 y la revisión de los modelos internos (TRIM) llevada a cabo por el Banco Central Europeo. La generación orgánica de capital en el trimestre y la venta de Solvia han compensado el incremento de activos ponderados por riesgo, alcanzando la ratio de CET1 fully loaded un incremento de +6 puntos básicos durante el primer semestre de 2019.

La ratio de capital proforma CET1 incluyendo la desconsolidación de las carteras vendidas se situaría en el 12,1% en phase-in y el 11,3% en fully-loaded.

El grupo mantiene la categoría de *investment grade* por parte de todas las agencias de rating.

Con fecha 4 de junio de 2019, DBRS Rating GmbH ha subido la calificación crediticia de Banco Sabadell a largo plazo a ‘A (*low*)’ desde ‘BBB (*high*)’ con perspectiva estable. Al mismo tiempo, la agencia ha afirmado el rating de corto plazo en ‘R-1 (*low*)’ Con esta subida de rating la agencia reconoce la evolución positiva del perfil financiero de la entidad durante el último año destacando la reducción en activos problemáticos y la expectativa de crecimiento de los ingresos en España.

Con fecha 31 de mayo de 2019, S&P Global Ratings ha afirmado la calificación crediticia de Banco Sabadell a largo plazo en 'BBB' con perspectiva estable y a corto plazo en 'A-2'. La agencia ha tomado esta acción en el contexto de la reducción del riesgo económico que ha experimentado España y ha destacado la continua mejora en el perfil financiero del negocio doméstico de Banco Sabadell.

Con fecha 29 de marzo de 2019, Fitch Ratings ha asignado un rating de largo plazo de 'BBB' con perspectiva estable y un rating de corto plazo de 'F3'. Según la agencia estos ratings reflejan la sólida franquicia del grupo en España, su diversificación geográfica a través del negocio en el Reino Unido, la mejoría en la rentabilidad y la calidad de activos, así como los niveles satisfactorios de capital y la posición adecuada de liquidez del grupo.

Con fecha 19 de septiembre de 2018, Moody's Investor Service (Moody's) confirmó el rating a largo plazo de los depósitos en 'Baa2' y la deuda senior en 'Baa3' así como el rating a corto plazo de los depósitos en 'P-2' y de la deuda senior en 'P-3' de Banco Sabadell y comunicó el cambio de perspectiva del rating a estable desde positivo.

Oficinas

Banco Sabadell concluyó el primer semestre de 2019 con una red de 2.454 oficinas. Del total de la red de oficinas de Banco Sabadell y su grupo, 1.394 oficinas operan como Sabadell (con 28 oficinas de banca de empresas y 2 de banca corporativa); 108 como Sabadell Gallego (con 3 de banca empresas); 140 oficinas, como Sabadell Herrero (con 3 de banca de empresas); 112 oficinas, como Sabadell Guipuzcoano (con 5 de banca de empresas); 10 oficinas, como Sabadell Urquijo; 100 oficinas correspondían a Solbank; y 590 oficinas configuraban la red internacional, de las que 15 oficinas a Sabadell México, 7 oficinas a BancSabadell d'Andorra y 548 oficinas a TSB.

Resultados por negocio

A continuación se detallan las principales magnitudes financieras asociadas a las unidades de negocio más relevantes del grupo, de acuerdo con la información por segmentos descrita en la nota 31 de las Cuentas semestrales consolidadas de 2019.

Negocio bancario España

El beneficio neto a 30 de junio de 2019 alcanza los 573 millones de euros, un incremento interanual del +5,7%, principalmente por el incremento de comisiones netas y la plusvalía obtenida en la venta de Solvia Servicios Inmobiliarios.

El margen de intereses asciende a 1.190 millones de euros y desciende un -2,5% respecto al mismo período de 2018 principalmente por el impacto de NIIF 16 y menores tipos de interés de largo plazo.

Las comisiones netas se sitúan en 622 millones de euros, un 8,0% superior al año anterior impulsadas por el buen comportamiento de las comisiones de servicios y gestión de activos.

Los otros productos y cargas incorporan en el trimestre la aportación al FUR por importe de -59 millones de euros.

El resultado de operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúa en 19 millones de euros, lo que supone una caída por el ROF extraordinario del ejercicio anterior así como el impacto del deterioro de SAREB de -47 millones de euros.

Los gastos de administración y amortización se sitúan en -898 millones de euros, en línea con el mismo periodo del año anterior.

Las provisiones y deterioros alcanzan -238 millones de euros siendo inferiores al año anterior.

En millones de euros

	30/06/2019	30/06/2018	Variación (%) interanual
Margen de intereses	1.190	1.220	(2,5)
Resultados por el método de la participación y dividendos	35	36	(2,8)
Comisiones netas	622	576	8,0
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	19	205	(90,7)
Otros productos/cargas de explotación	(115)	(131)	(12,2)
Margen bruto	1.751	1.906	(8,1)
Gastos de administración y amortización	(898)	(897)	0,1
Margen de explotación	853	1.009	(15,5)
Provisiones y deterioros	(238)	(262)	(9,2)
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	140	3	4.566,7
Resultado antes de impuestos	755	750	0,7
Impuesto sobre beneficios	(178)	(206)	(13,6)
Resultado después de impuestos	577	544	6,1
Resultado atribuido a la minoría	4	2	100,0
Resultado atribuido al grupo	573	542	5,7
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	11,9%	11,4%	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	45,0%	42,3%	
Ratio de morosidad	4,7%	5,5%	
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3	50,9%	55,0%	

La inversión crediticia bruta viva se sitúa en 95.482 millones de euros representando un ligero descenso del -0,8% respecto a diciembre del año anterior.

Los recursos de clientes en balance crecen un 2,8% con un crecimiento significativo de cuentas a la vista. Los recursos de clientes fuera de balance decrecen un -0,9% por el descenso en fondos de inversión.

En millones de euros

	30/06/2019	31/12/2018	Variación (%) interanual
Activo	148.394	146.411	1,4
Inversión crediticia bruta viva	95.482	93.752	1,8
Pasivo	139.280	137.866	1,0
Recursos de clientes en balance	101.038	98.296	2,8
Financiación mayorista mercado capitales	19.168	19.833	(3,4)
Capital asignado	9.114	8.545	6,7
Recursos de clientes fuera de balance	42.606	42.976	(0,9)
Otros indicadores			
Empleados	16.027	15.847	1,1
Oficinas	1.864	1.865	(0,1)

Banca Comercial

Banca Comercial ofrece productos tanto de financiación, como de inversión y ahorro. En inversión destaca la comercialización de productos hipotecarios, circulante y créditos. Por lo que se refiere al ahorro, los principales productos son los depósitos (vista y plazo), fondos de inversión, seguros ahorro y planes de pensiones.

Adicionalmente cabe destacar también los productos de seguros protección y servicios de medios de pago, como las tarjetas de crédito y la emisión de transferencias, entre otros.

Finalmente se incluye el segmento y los productos de Banca Privada con un alto valor añadido para los clientes.

En millones de euros

	30/06/2019	30/06/2018	Variación (%) interanual
Margen de intereses	1.101	1.128	(2,4)
Resultados por el método de la participación y dividendos	24	23	4,3
Comisiones netas	555	518	7,1
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	2	2	-
Otros productos/cargas de explotación	(57)	(52)	9,6
Margen bruto	1.625	1.619	0,4
Gastos de administración y amortización	(797)	(776)	2,7
Margen de explotación	828	843	(1,8)
Provisiones y deterioros	(242)	(255)	(5,1)
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	-	-	-
Resultado antes de impuestos	586	588	(0,3)
Impuesto sobre beneficios	(123)	(169)	(27,2)
Resultado después de impuestos	463	419	10,5
Resultado atribuido a la minoría	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	463	419	10,5
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	18,5%	18,8%	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	48,2%	47,1%	
Ratio de morosidad	3,9%	6,0%	
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3	46,2%	53,5%	

En millones de euros

	30/06/2019	31/12/2018	Variación (%) interanual
Activo	193.663	170.249	13,8
Inversión crediticia bruta viva	84.307	81.319	3,7
Pasivo	187.541	165.355	13,4
Recursos de clientes en balance	102.101	86.822	17,6
Capital asignado	6.122	4.894	25,1
Recursos de clientes fuera de balance	40.545	24.223	67,4
Otros indicadores			
Empleados	11.756	11.336	3,7
Oficinas	1.862	1.852	0,5

Banca Corporativa

Banca Corporativa ofrece soluciones financieras y de asesoramiento a grandes corporaciones e instituciones financieras nacionales e internacionales. Agrupa los negocios de Banca Corporativa, Financiación Estructurada, Tesorería y Mercado de Capitales, Contratación y Custodia de Valores y *Global Financial Institutions*.

En millones de euros

	30/06/2019	30/06/2018	Variación (%) interanual
Margen de intereses	89	107	(16,8)
Resultados por el método de la participación y dividendos	-	-	-
Comisiones netas	84	82	2,4
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	2	9	(77,8)
Otros productos/cargas de explotación	(2)	(2)	-
Margen bruto	173	196	(11,7)
Gastos de administración y amortización	(46)	(43)	7,0
Margen de explotación	127	153	(17,0)
Provisiones y deterioros	13	(1)	(1.400,0)
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	-	-	-
Resultado antes de impuestos	140	152	(7,9)
Impuesto sobre beneficios	(34)	(45)	(24,4)
Resultado después de impuestos	106	107	(0,9)
Resultado atribuido a la minoría	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	106	107	(0,9)
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	27,0%	14,2%	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	26,7%	25,1%	
Ratio de morosidad	1,0%	6,8%	
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3	89,1%	59,7%	

En millones de euros

	30/06/2019	31/12/2018	Variación (%) interanual
Activo	11.007	11.076	(0,6)
Inversión crediticia bruta viva	7.022	6.981	0,6
Pasivo	10.201	10.289	(0,9)
Recursos de clientes en balance	3.039	3.306	(8,1)
Capital asignado	806	787	2,4
Recursos de clientes fuera de balance	536	472	13,6
Otros indicadores			
Empleados	229	221	3,6
Oficinas	2	2	-

Transformación de Activos

El beneficio neto a 30 de junio de 2019 alcanza los -90 millones de euros y mejora un 64,8% interanual principalmente por las menores dotaciones y los resultados positivos de ventas de inmuebles.

El margen bruto se sitúa en -2 millones de euros, inferior al año anterior por los menores ingresos asociados a las carteras institucionales de inmuebles vendidas.

Los gastos de administración y amortización se sitúan en -46 millones de euros representando una caída del -28,1% interanual impulsada por un menor volumen de activos inmobiliarios.

Provisiones y deterioros ascienden a -80 millones de euros, un -78% inferior al mismo periodo del año anterior principalmente por menores dotaciones asociados con las ventas de carteras institucionales.

En millones de euros

	30/06/2019	30/06/2018	Variación (%) interanual
Margen de intereses	(24)	(14)	71,4
Resultados por el método de la participación y dividendos	-	-	-
Comisiones netas	-	1	(100,0)
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-	9	(100,0)
Otros productos/cargas de explotación	22	70	(68,6)
Margen bruto	(2)	66	(103,0)
Gastos de administración y amortización	(46)	(64)	(28,1)
Margen de explotación	(48)	2	(2.500,0)
Provisiones y deterioros	(80)	(377)	(78,8)
<i>Del que: resultados por ventas</i>	<i>50</i>	<i>30</i>	-
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	-	-	-
Resultado antes de impuestos	(128)	(375)	(65,9)
Impuesto sobre beneficios	38	119	(68,1)
Resultado después de impuestos	(90)	(256)	(64,8)
Resultado atribuido a la minoría	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	(90)	(256)	(64,8)
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	-	-	-
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	-	-	-
Ratio de morosidad	40,1%	27,7%	-
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3	61,9%	64,0%	-

La inversión crediticia bruta viva desciende un -17,1% respecto al año anterior y la exposición inmobiliaria neta incrementa un 8,7%.

La financiación intragrupo se sitúa en 9.312 millones de euros, un -9,7% inferior al ejercicio anterior.

En millones de euros

	30/06/2019	31/12/2018	Variación (%) interanual
Activo	10.713	11.907	(10,0)
Inversión crediticia bruta viva	708	854	(17,1)
Exposición inmobiliaria (neto)	1.042	959	8,7
Pasivo	9.839	10.972	(10,3)
Recursos de clientes en balance	273	235	16,2
Financiación intragrupo	9.312	10.315	(9,7)
Capital asignado	875	935	(6,4)
Recursos de clientes fuera de balance	42	35	20,0
Otros indicadores			
Empleados	205	1.073	(80,9)
Oficinas	-	-	-

Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto se sitúa en 2 millones de euros a cierre de junio 2019, debido principalmente al impacto de la renegociación del contrato con VISA y a la venta anticipada de *gilts*.

El margen de intereses totaliza 486 millones de euros y se queda en línea con el año anterior. El ejercicio anterior está impactado por las acciones comerciales derivadas de la migración tecnológica.

Las comisiones netas incrementan un 60,0% interanual principalmente por el crecimiento de las comisiones de servicios. El ejercicio anterior está impactado por la exención de las comisiones por descubiertos tras la migración tecnológica.

Los otros productos y cargas mejoran principalmente por el impacto de las pérdidas por fraude derivadas de la migración en el ejercicio anterior.

Los gastos de administración y amortización se sitúan en -524 millones de euros y descienden un -13,4% interanual ya que el año anterior incluye los gastos extraordinarios de migración.

Provisiones y deterioros ascienden a -33 millones de euros, mejorando respecto el año anterior por las compensaciones futuras a clientes de TSB derivadas de la migración.

En millones de euros

	30/06/2019	30/06/2018	Variación (%) interanual
Margen de intereses	486	487	(0,2)
Resultados por el método de la participación y dividendos	-	-	-
Comisiones netas	56	35	60,0
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	20	26	(23,1)
Otros productos/cargas de explotación	(1)	(44)	(97,7)
Margen bruto	561	504	11,3
Gastos de administración y amortización	(524)	(605)	(13,4)
Margen de explotación	37	(101)	(136,6)
Provisiones y deterioros	(33)	(139)	(76,3)
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	(1)	1	-
Resultado antes de impuestos	3	(239)	(101,3)
Impuesto sobre beneficios	(1)	42	(102,4)
Resultado después de impuestos	2	(197)	(101,0)
Resultado atribuido a la minoría	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	2	(197)	(101,0)
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	-	-	-
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	81,4%	112,1%	
Ratio de morosidad	1,3%	1,1%	
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3	43,8%	53,9%	

La inversión crediticia bruta viva se sitúa en 33.850 millones de euros, mostrando una caída respecto a diciembre del año anterior de -0,2%. A tipo de cambio constante, incremento del 1,2% interanual debido al crecimiento de las hipotecas *core*.

Los recursos de clientes en balance ascienden a 33.241 millones de euros e incrementan un 2,3% respecto diciembre del año anterior, a tipo de cambio constante crecen un 2,6%.

En millones de euros

	30/06/2019	31/12/2018	Variación (%) interanual
Activo	46.648	46.182	1,0
Inversión crediticia bruta viva	33.850	33.634	0,6
Pasivo	45.143	44.662	1,1
Recursos de clientes en balance	33.241	32.484	2,3
Financiación mayorista mercado capitales	2.415	1.688	43,1
Capital asignado	1.505	1.520	-
Recursos de clientes fuera de balance	-	-	-
Otros indicadores			
Empleados	8.160	8.353	(2,3)
Oficinas	548	550	(0,4)

Otras geografías

El beneficio neto en junio 2019 alcanza los 46 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 43,8%.

El margen de intereses se sitúa en 154 millones de euros e incrementa un 31,6% principalmente por el crecimiento de México, las OFEX de EMEA (París, Londres, Lisboa y Casablanca) y Miami.

Las comisiones netas incrementan un 12,0% interanual principalmente por la mejora en las comisiones en México y en las OFEX de París y Londres.

El margen bruto asciende a 182 millones de euros e incrementa un 18,1% por la mejora del negocio core.

Los gastos de administración y amortización incrementan un +10,0% interanual por los costes de expansión de México.

Provisiones y deterioros desciende respecto al ejercicio anterior por las dotaciones de operaciones singulares que se registraron el año pasado.

En millones de euros

	30/06/2019	30/06/2018	Variación (%) interanual
Margen de intereses	154	117	31,6
Resultados por el método de la participación y dividendos	1	1	-
Comisiones netas	28	25	12,0
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	5	6	(16,7)
Otros productos/cargas de explotación	(5)	6	-
Margen bruto	183	155	18,1
Gastos de administración y amortización	(99)	(90)	10,0
Margen de explotación	84	65	29,2
Provisiones y deterioros	(23)	(28)	(17,9)
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	-	-	-
Resultado antes de impuestos	61	37	64,9
Impuesto sobre beneficios	(12)	(3)	300,0
Resultado después de impuestos	49	34	44,1
Resultado atribuido a la minoría	3	2	-
Resultado atribuido al grupo	46	32	43,8
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	8,0%	8,7%	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	49,0%	55,2%	
Ratio de morosidad	0,8%	0,6%	
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3	106,6%	241,1%	

La inversión crediticia bruta viva se sitúa en 11.662 millones de euros, un 7,0% por encima del año anterior principalmente por el crecimiento del negocio de México, OFEX de EMEA y Miami.

Los recursos de clientes en balance ascienden a 7.309 millones de euros e incrementan un 15,5% por el crecimiento de México y Miami. Los recursos de fuera de balance ascienden a 1.072 millones de euros y aumentan un 4,8% respecto al diciembre del año anterior.

En millones de euros

	30/06/2019	31/12/2018	Variación (%) interanual
Activo	19.097	17.822	7,2
Inversión crediticia bruta viva	11.662	11.126	4,8
Exposición inmobiliaria (neto)	-	-	-
Pasivo	17.875	16.705	7,0
Recursos de clientes en balance	7.309	6.328	15,5
Financiación mayorista mercado capitales	-	-	-
Capital asignado	1.222	1.117	9,4
Recursos de clientes fuera de balance	1.072	1.023	4,8
Otros indicadores			
Empleados	980	908	7,9
Oficinas	42	42	-

Acontecimientos posteriores

Con posterioridad a 30 de junio de 2019 no han ocurrido acontecimientos posteriores dignos de mención, a excepción del que se describe a continuación.

Con fecha 24 de julio de 2019, una vez obtenidas las autorizaciones pertinentes, Banco Sabadell ha completado la transmisión de una cartera de créditos en su mayoría hipotecarios con un valor bruto contable aproximado de 1.834 millones de euros y un valor neto contable aproximado de 268 millones de euros y activos inmobiliarios con un valor bruto contable aproximado de 290 millones de euros y un valor neto contable aproximado de 106 millones de euros, a Deutsche Bank y a Carval Investors. Dicha operación fue descrita en la nota 2 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2018.

Esta transacción no conlleva provisiones adicionales y tiene un impacto neutro en la ratio de capital.

Gobierno Corporativo

De conformidad con lo establecido en el artículo 540 de la Ley de Sociedades de Capital, el Grupo Banco Sabadell ha elaborado el Informe Anual de Gobierno Corporativo relativo al ejercicio de 2018 que forma parte, según lo establecido en el artículo 49 del Código de Comercio, del Informe de Gestión de las Cuentas anuales consolidadas de 2018, y en el que se incluye un apartado que hace referencia al grado de seguimiento del banco de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes en España.

La información de Gobierno Corporativo está disponible en la página web corporativa del grupo (www.grupobancosabadell.com), accediéndose directamente a través de "Gobierno corporativo y política de remuneraciones" que figura en la página de inicio (*homepage*) de dicha web.

Glosario de términos sobre medidas alternativas de rendimiento

El grupo en la presentación de sus resultados al mercado y para el seguimiento del negocio y toma de decisiones utiliza medidas del rendimiento de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF-UE) y también utiliza otras medidas no auditadas comúnmente utilizadas en el sector bancario (Medida alternativas de rendimiento o “MARs”), como indicadores de seguimiento de la gestión de los activos y pasivos, y de la situación financiera y económica del grupo, lo que facilita su comparabilidad con otras entidades.

Siguiendo las directrices de ESMA sobre las MARs (ESMA/2015/1415 es de octubre 2015), cuya finalidad es promover la utilidad y transparencia de la información para la protección a los inversores en la Unión Europea, el grupo presenta a continuación para cada MARs su definición, cálculo y conciliación.

Conciliación de MARs (datos en millones de euros, excepto porcentajes).

Medida de rendimiento	Definición y cálculo	Conciliación (expresado en millones de euros)	30/06/2019	30/06/2018
ROA	Resultado consolidado del ejercicio / activos totales medios. Considerando anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.	Activos totales medios	223.909	216.960
		Resultado consolidado del ejercicio	538	124
		Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	(32)	(29)
		ROA (%)	0,40	0,09
ROE	Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.	Fondos propios medios	12.756	12.762
		Beneficio atribuido al grupo	532	121
		Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	(32)	(29)
		ROE (%)	6,85	1,45
RORWA	Beneficio atribuido al grupo / activos ponderados por riesgo (APR). Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.	Activos ponderados por riesgo (APR)	83.124	80.455
		Beneficio neto atribuido al grupo	532	121
		Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	(32)	(29)
		RORWA (%)	1,05	0,23
ROTE	Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año. En el denominador se excluye el importe de los fondos de comercio.	Fondos propios medios (sin activos intangibles)	10.292	10.484
		Beneficio neto atribuido al grupo	532	121
		Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	(32)	(29)
		ROTE (%)	8,49	1,77

(*) La anualización lineal de la contribución a los fondos de garantía y resolución se han realizado en base a la mejor estimación del grupo.

(**) Media calculada con saldos medios diarios.

(***) Media calculada con las últimas posiciones de final de mes desde diciembre del año anterior.

Medida de rendimiento	Definición y cálculo	Conciliación (expresado en millones de euros)	30/06/2019	30/06/2018
Eficiencia	(*) Gastos de administración sobre margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.	Margen bruto	2.494	2.631
		Ajuste FGD-FUR-IDEC	(45)	(41)
		Margen bruto ajustado	2.449	2.590
		Gastos de administración	(1.340)	(1.479)
		Ratio de eficiencia (%)	54,72	57,11
Otros productos y cargas de explotación	Se compone de las partidas contables de: otros ingresos y otros gastos de explotación así como ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro.	Otros ingresos de explotación	124	148
		Otros gastos de explotación	(223)	(247)
		Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-	-
		Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-	-
		Otros productos y cargas de explotación	(99)	(98)
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Se compone de las partidas contables de: ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas, sin tener en cuenta las inversiones inmobiliarias y las participaciones dentro del epígrafe de ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas.	Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	11	7
		Ganancias por venta de participaciones	135	-
		Resultado ventas inversiones inmobiliarias	(7)	(3)
		Plusvalías por venta de activos y otros resultados	139	4

(*) La periodificación lineal de la contribución a los fondos de garantía y resolución se han realizado en base a la mejor estimación del grupo.

Medida de rendimiento	Definición y cálculo	Conciliación (expresado en millones de euros)	30/06/2019	30/06/2018
		Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	-	-
		Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(20)	(36)
		Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupo enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	91	(262)
		Ganancias por venta de participaciones	(135)	-
		Resultado ventas inversiones inmobiliarias	7	3
		Otras dotaciones y deterioros	(58)	(295)
		Provisiones o reversión de provisiones	(16)	(84)
		Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(300)	(427)
		Dotaciones a insolvencias y activos financieros	(316)	(511)
		Total dotaciones y deterioros	(374)	(806)
		Margen bruto	2.494	2.631
		Gastos de administración	(1.340)	(1.479)
		De personal	(810)	(799)
		Otros gastos generales de administración	(530)	(681)
		Amortización	(227)	(177)
		Margen antes de dotaciones	927	975
		Crédito a la clientela (neto)		
		Saldo medio	138.725	134.964
		Resultado	2.033	1.975
		Tipo (%)	2,96	2,95
		Depósitos de la clientela		
		Saldo medio	146.286	139.542
		Resultado	(204)	(145)
		Tipo (%)	(0,28)	(0,21)
		Margen de clientes	2,68	2,74
Total dotaciones y deterioros	Se compone de las partidas contables de: deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas, deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros, las inversiones inmobiliarias dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas, las ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas sin tener en cuenta las participaciones, provisiones o reversión de provisiones y deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación.			
Margen antes de dotaciones	Se compone de las partidas contables: margen bruto más los gastos de administración y amortización.			
Margen de clientes (*)	Es la diferencia entre el rendimiento y los costes de los activos y pasivos relacionados con clientes, es decir la contribución al margen de intereses de la operativa exclusiva con clientes. En su cálculo se considera la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio del crédito a clientes es el porcentaje anualizado entre el ingreso financiero contable del crédito a clientes en relación al saldo medio diario del crédito a clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el porcentaje anualizado entre los costes financieros contables de los recursos de clientes en relación al saldo medio diario de los recursos de clientes.			

(*) Media calculada con saldos medios diarios.

Medida de rendimiento	Definición y cálculo	Conciliación (expresado en millones de euros)	30/06/2019	31/12/2018
Inversión crediticia bruta viva	También denominado crédito vivo, incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos clasificados como <i>stage 3</i> .	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria Préstamos y créditos con otras garantías reales Crédito comercial Arrendamiento financiero Deudores a la vista y varios y otros deudores a plazo Inversión crediticia bruta viva	81.293 3.240 5.945 2.707 48.517 141.703	80.872 2.767 6.186 2.565 46.976 139.366
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correcciones de valor por deterioro.	Activos en <i>stage 3</i> (clientela) Ajustes por periodificación Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos Adquisición temporal de activos Inversión crediticia bruta de clientes Correcciones de valor por deterioro Préstamos y anticipos a la clientela	6.274 17 147.993 94 148.087 (3.192) 144.895	6.472 (13) 145.824 596 146.420 (3.433) 142.987
Recursos de clientes en balance	Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros).	Pasivos financieros a coste amortizado Pasivos financieros sin naturaleza minorista Depósitos de bancos centrales Depósitos de entidades de crédito Emisiones institucionales Otros pasivos financieros Recursos de clientes en balance	207.301 65.440 22.910 13.284 23.005 6.241 141.862	206.077 68.734 28.799 12.000 24.334 3.601 137.343
Recursos en balance	Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (Empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados).	Depósitos de la clientela Cuentas a la vista Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos Cesión temporal de activos Ajustes por periodificación y cobertura con derivados Empréstitos y otros valores negociables Pasivos subordinados (*) Recursos en balance	143.231 113.607 28.303 1.115 205 18.617 3.019 164.867	139.079 107.665 28.709 2.533 172 19.568 3.031 161.678
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados.	Fondos de inversión Gestión de patrimonios Fondos de pensiones Seguros comercializados Total recursos de clientes fuera de balance	26.127 3.371 3.708 10.514 43.720	26.379 3.595 3.594 10.485 44.034
Recursos gestionados	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.	Recursos gestionados	208.587	205.711

(*) Se trata de los pasivos subordinados de los valores representativos de deuda emitidos.

Medida de rendimiento	Definición y cálculo	Conciliación (expresado en millones de euros)	30/06/2019	31/12/2018
Riesgos en stage 3	Es la suma de las partidas contables de activos clasificados como <i>stage 3</i> de los préstamos y anticipos a la clientela, no clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta, junto con las garantías concedidas clasificadas como <i>stage 3</i> .	Préstamos y anticipos de la clientela Garantías concedidas en <i>stage 3</i> Riesgos en <i>stage 3</i>	6.290 90 6.380	6.472 81 6.554
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el <i>stage 3</i>	Muestra el porcentaje de riesgos clasificados como <i>stage 3</i> que está cubierto por provisiones. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela no clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta (incluyendo los fondos de las garantías concedidas) / total de riesgos clasificados como <i>stage 3</i> (incluyendo las garantías concedidas clasificadas como <i>stage 3</i>).	Riesgos en <i>stage 3</i> Provisiones Ratio de cobertura de <i>stage 3</i>	6.380 3.301 51,7%	6.554 3.544 54,1%
Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos clasificados como <i>stage 3</i> junto con los activos inmobiliarios adjudicados.	Riesgos en <i>stage 3</i> Activos inmobiliarios adjudicados Activos problemáticos Provisiones de activos problemáticos Ratio de cobertura de activos problemáticos	6.380 1.873 8.253 4.132 50,1%	6.554 1.726 8.279 4.311 52,1%
Ratio de morosidad	Es el porcentaje de riesgos clasificados como <i>stage 3</i> sobre el total de riesgo concedido a la clientela no clasificado como activo no corriente mantenido para la venta. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos clasificados como <i>stage 3</i> incluyendo las garantías concedidas clasificadas como <i>stage 3</i> / Préstamos a la clientela no clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta y garantías concedidas. Ver en la presente tabla la definición de los riesgos clasificados como <i>stage 3</i> .	Riesgos en <i>stage 3</i> Préstamos a la clientela y garantías concedidas Ratio de morosidad	6.380 167.586 4,0%	6.554 165.206 4,2%
Loan to deposits ratio	Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. Para su cálculo se restan del numerador los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de clientes, definidos en la presente tabla.	Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación Recursos de clientes en balance Loan to deposits ratio	142.590 141.862 100,5%	139.583 137.343 101,6%