

Kutxabank, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Consolidado)

Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados al 30 de junio de 2016
e Informe de Gestión Intermedio Resumido
Consolidado

KUTXABANK, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (*)
(Miles de Euros)

ACTIVO	30/06/2016	31/12/2015 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30/06/2016	31/12/2015 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	703.997	955.783	Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 14)	159.797	131.803
Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 9) <i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	158.663	136.018	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados <i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 9) <i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	35.271	38.380	Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 14) <i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	50.815.540	51.124.934
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 9) <i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	6.412.648	6.265.433	Derivados - contabilidad de coberturas	182.082	135.028
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 9) <i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	45.214.925	45.426.376	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 9) <i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	45.151	44.142	Pasivos amparados por contratos de seguros	647.416	661.493
Derivados - contabilidad de coberturas	335.755	352.787	Provisiones (Nota 17)	514.902	533.560
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	273.186	264.652
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	531.577	499.297	Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	55.068	55.956
Entidades multigrupo	1	1	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	652	690
Entidades asociadas	531.576	499.296	Compromisos y garantías concedidos	32.435	36.262
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	67.563	65.069	Restantes provisiones	153.561	176.000
Activos tangibles (Nota 11)	1.087.450	1.108.430	Pasivos por impuestos	268.293	294.240
Inmovilizado material	908.618	927.308	Pasivos por impuestos corrientes	21.115	21.667
De uso propio	769.371	783.022	Pasivos por impuestos diferidos	247.178	272.573
Cedido en arrendamiento operativo	139.247	144.284	Capital social reembolsable a la vista	-	-
Inversiones inmobiliarias	178.832	181.124	Otros pasivos	160.190	157.009
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	112.341	115.839	De los cuales: fondo de la obra social	-	-
Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero	-	-	Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Activos intangibles (Nota 12)	341.833	338.685	TOTAL PASIVO	52.748.220	53.038.067
Fondo de comercio	301.457	301.457	PATRIMONIO NETO	4.870.579	4.757.984
Otros activos intangibles	40.376	37.228	Fondos propios (Nota 16)	2.060.000	2.060.000
Activos por impuestos	1.990.891	2.007.656	Capital	-	-
Activos por impuestos corrientes	30.174	41.390	Capital desembolsado	2.060.000	2.060.000
Activos por impuestos diferidos	1.960.717	1.966.266	Capital no desembolsado exigido	-	-
Otros activos (Nota 13)	317.879	303.134	Pro memoria: capital no exigido	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	Prima de emisión	-	-
Existencias	239.285	230.868	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	-	-
Resto de los otros activos	78.594	72.266	Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 10)	855.336	834.482	Otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-
			Otros elementos del patrimonio neto	-	-
			Ganancias acumuladas	305.455	208.856
			Reservas de revalorización	-	-
			Otras reservas	2.360.964	2.349.160
			(-) Acciones propias	-	-
			Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	144.160	218.782
			(-) Dividendos a cuenta	-	(78.814)
			Otro resultado global acumulado	469.240	568.359
			Elementos que no se reclasificarán en resultados	(41.873)	(41.430)
			Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(41.873)	(41.430)
			Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
			Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
			Resto de ajustes de valoración	-	-
			Elementos que pueden reclasificarse en resultados	511.113	609.789
			Cobertura de inversiones netas en el extranjero (porción efectiva)	-	-
			Conversión en divisas	-	-
			Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(2.575)	(4.302)
			Activos financieros disponibles para la venta	513.364	613.729
			Instrumentos de deuda	144.055	144.832
			Instrumentos de patrimonio	369.309	468.897
			Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
			Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	324	362
			Intereses minoritarios (participaciones no dominantes) (Nota 16)	10.900	11.262
			Otro resultado global acumulado	755	1.171
			Otros elementos	10.145	10.091
TOTAL ACTIVO	58.098.939	58.375.672	TOTAL PATRIMONIO NETO	5.350.719	5.337.605
			TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	58.098.939	58.375.672
			PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE		
			Garantías concedidas (Nota 18)	1.787.780	1.787.139
			Compromisos contingentes concedidos (Nota 18)	5.309.825	5.735.961

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

Las Notas 1 a 23 adjuntas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2016.

**KUTXABANK, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS SEMESTRES FINALIZADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015 (*)**
(Miles de Euros)

	30/06/2016	30/06/2015 (*)
Ingresos por intereses	384.446	489.902
Gastos por intereses	(97.050)	(176.347)
Gastos por capital social reembosable a la vista	-	-
MARGEN DE INTERESES	287.396	313.555
Ingresos por dividendos	54.997	42.262
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	31.767	(1.466)
Ingresos por comisiones	190.077	197.939
Gastos por comisiones	(17.895)	(16.366)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	30.074	27.361
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	(3.078)	4.065
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(602)	540
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	-	-
Diferencias de cambio, netas	1.958	2.485
Otros ingresos de explotación	27.767	45.288
Otros gastos de explotación	(34.195)	(45.742)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	90.366	87.397
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(48.413)	(50.757)
MARGEN BRUTO	610.219	606.561
Gastos de administración	(328.948)	(349.857)
Gastos de personal	(231.151)	(243.239)
Otros gastos de administración	(97.797)	(106.618)
Amortización	(26.491)	(27.450)
Provisiones o reversión de provisiones	(24.460)	(4.517)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 9)	(63.235)	(264.427)
Activos financieros valorados al coste	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(10.653)	(7.718)
Préstamos y partidas a cobrar	(52.582)	(256.709)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	167.085	(39.690)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociados	-	-
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros (Notas 11, 13 y 21)	(6.213)	(6.225)
Activos tangibles	(10.324)	(2.212)
Activos intangibles	-	-
Otros	4.111	(4.013)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas (Nota 21)	5.676	150.265
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 (Notas 10 y 21)	(11.134)	(985)
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	155.414	103.365
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(10.977)	19.904
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	144.437	123.269
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	144.437	123.269
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	277	528
Atribuible a los propietarios de la dominante	144.160	122.741

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

Las Notas 1 a 23 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2016.

KUTXABANK, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS SEMESTRES FINALIZADOS

EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015 (*)

(Miles de Euros)

	30/06/2016	30/06/2015 (*)
RESULTADO DEL PERIODO	144.437	123.269
OTRO RESULTADO GLOBAL	(99.535)	(28.821)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(443)	300
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(615)	416
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Resto de ajustes de valoración	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	172	(116)
Elementos que puedan reclasificarse en resultados	(99.092)	(29.121)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Conversión de divisas	-	-
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	2.458	3.884
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	1.030	(4.074)
Transferido a resultados	1.428	7.958
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(131.336)	(43.752)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(107.481)	(10.126)
Transferido a resultados	(23.855)	(33.626)
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	(38)	(656)
Impuestos sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	29.824	11.403
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	44.902	94.448
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(139)	893
Atribuible a los propietarios de la dominante	45.041	93.555

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

Las Notas 1 a 23 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2016.

KUTXABANK, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES
A LOS SEMESTRES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015 (*)**

(Miles de Euros)

Estado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2016	Capital	Prima de Emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Menos: Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses Minoritarios		Total
												Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de apertura (antes de reexpresión)	2.060.000	-	-	-	208.856	-	2.349.160	-	218.782	(78.814)	568.359	1.171	10.091	5.337.605
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura (periodo corriente)	2.060.000	-	-	-	208.856	-	2.349.160	-	218.782	(78.814)	568.359	1.171	10.091	5.337.605
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	144.160	-	(99.119)	(416)	277	44.902
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	96.599	-	11.804	-	(218.782)	78.814	-	-	(223)	(31.788)
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 de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	(30.577)	-	-	-	-	-	-	-	(214)	(30.791)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	127.176	-	12.792	-	(218.782)	78.814	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(988)	-	-	-	-	-	(9)	(997)
<i>De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de junio de 2016	2.060.000	-	-	-	305.455	-	2.360.964	-	144.160	-	469.240	755	10.145	5.350.719

Estado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2015	Capital	Prima de Emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Menos: Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses Minoritarios		Total
												Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de apertura (antes de reexpresión)	2.060.000	-	-	-	101.982	-	2.347.041	-	150.325	(12.500)	365.352	1.419	10.876	5.024.495
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura	2.060.000	-	-	-	101.982	-	2.347.041	-	150.325	(12.500)	365.352	1.419	10.876	5.024.495
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	122.741	-	(29.186)	365	528	94.448
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	112.458	-	(3.458)	-	(150.325)	12.500	-	-	(1.316)	(30.141)
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 de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	(32.597)	-	-	-	-	-	-	-	(539)	(33.136)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	145.055	-	(7.230)	-	(150.325)	12.500	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	3.772	-	-	-	-	-	(777)	2.995
<i>De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de junio de 2015	2.060.000	-	-	-	214.440	-	2.343.583	-	122.741	-	336.166	1.784	10.088	5.088.802

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

KUTXABANK, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS SEMESTRES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015 (*)

(Miles de Euros)

	30/06/2016	30/06/2015 (*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del periodo	144.437	123.269
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	87.635	106.064
Amortización (+)	26.491	27.450
Otros ajustes (+/-)	61.144	78.614
Aumento/(disminución) neto de los activos de explotación:	(181.192)	(274.065)
Activos financieros mantenidos para negociar (+/-)	(25.723)	13.557
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (+/-)	2.507	4.830
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	(261.124)	162.593
Préstamos y partidas a cobrar (+/-)	48.571	(485.625)
Otros activos de explotación (+/-)	54.577	30.580
Aumento/(disminución) neto de los pasivos de explotación:	295.769	684.181
Pasivos financieros mantenidos para negociar (+/-)	27.994	(24.645)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (+/-)	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	282.470	801.339
Otros pasivos de explotación (+/-)	(14.695)	(92.513)
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre las ganancias	(20.781)	(20.853)
Total flujos de efectivo de las actividades de explotación	325.868	618.596
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos (-):		
Activos tangibles	(8.137)	(17.332)
Activos intangibles	(6.539)	(5.337)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(1.606)	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
	(16.282)	(22.669)
Cobros (+):		
Activos tangibles	6.263	32.156
Activos intangibles	16	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	5.825	319.115
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	54.951	625.559
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
	67.055	976.830
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	50.773	954.161
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Pagos (-):		
Dividendos	(30.791)	(33.136)
Pasivos subordinados	(15.000)	(28.000)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(582.636)	(1.306.718)
	(628.427)	(1.367.854)
Cobros (+):		
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	285.356
	-	285.356
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación	(628.427)	(1.082.498)
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		
	-	-
5. AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4)	(251.786)	490.259
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	955.783	909.519
7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (5+6)	703.997	1.399.778
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Efectivo (+)	281.771	257.452
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales (+)	191.416	794.069
Otros activos financieros (+)	230.810	348.257
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista (-)	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	703.997	1.399.778
<i>Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo</i>	-	-

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

Las Notas 1 a 23 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2016.

Kutxabank, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Consolidado)

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2016

1. Introducción, principios contables y normas de valoración aplicados en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información

1.1 Naturaleza de la Institución

Kutxabank, S.A. (en adelante, el "Banco", "Kutxabank" o la "Entidad Dominante"), entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España es la Entidad Dominante del Grupo Kutxabank, que surge del proceso de integración de las tres cajas vascas – Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea (en adelante "BBK"), Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Guipúzcoa y San Sebastián (en adelante "Kutxa") y Caja de Ahorros de Vitoria y Álava (en adelante "Caja Vital") - véase Nota 1.2 -. Su domicilio social se encuentra situado en Bilbao, Gran Vía 30.

El Banco se rige por los Estatutos Sociales, por la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito y su desarrollo mediante el Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, por el Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el régimen jurídico de las Empresas de Servicios de Inversión y de las demás entidades que prestan Servicios de Inversión, por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 3 de julio, y por las demás disposiciones de aplicación vigentes.

Kutxabank, S.A. comenzó el desarrollo de su actividad el 1 de enero de 2012 y está inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el código 2095 que anteriormente correspondía a BBK. Su objeto social está constituido por toda clase de actividades, operaciones y servicios propios del negocio de banca en general y que le estén permitidas por la legislación vigente, incluyendo la prestación de servicios de inversión y servicios auxiliares previstos en los artículos 140 y 141 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, del Mercado de valores, y la adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de valores mobiliarios.

Para el desarrollo de su actividad, el Grupo dispone de 969 oficinas al 30 de junio de 2016 (1.013 oficinas al 31 de diciembre de 2015). La distribución por zonas geográficas de la citada red de oficinas del Grupo al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	Oficinas	
	30/06/2016	31/12/2015
España	965	1.009
Extranjero	4	4
	969	1.013

1.2 Integración entre Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea (BBK), Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Guipúzcoa y San Sebastián – Gipuzkoa eta Donostiako Aurrezki Kutxa (Kutxa), Caja de Ahorros de Vitoria y Álava – Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa (Caja Vital), y Kutxabank, S.A.

Con fecha 30 de junio de 2011 los Consejos de Administración de BBK, Kutxa, Caja Vital, y el Banco, aprobaron el contrato de integración para la constitución de un grupo consolidable de entidades de crédito de base contractual (Sistema Institucional de Protección o "SIP") cuya entidad cabecera sería el Banco, y que estaría integrado, además, por BBK, Kutxa y Caja Vital (en adelante, en conjunto las "Cajas"). Este contrato de integración regulaba los elementos configuradores del nuevo Grupo, su gobierno y el del Banco y los mecanismos de estabilidad de aquél.

Asimismo, los Consejos de Administración de las Cajas, y el Banco (este último como entidad beneficiaria), aprobaron, de conformidad con lo previsto en el Título III y la Disposición Adicional Tercera de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles, los correspondientes proyectos de segregación en virtud de los que se promovía la aportación al Banco de la totalidad de los activos y pasivos asociados a la actividad financiera de BBK, Kutxa y Caja Vital, las cuales, pasarían a desarrollar de modo indirecto, a través del Banco, su objeto como entidades de crédito.

Dicha segregación tuvo por objeto la transmisión en bloque, por sucesión universal, de los elementos que integraban la unidad económica consistente en el Patrimonio Segregado, el cual, comprendía la totalidad de los elementos que integraban el patrimonio de las respectivas Cajas, con excepción de los Activos y Pasivos excluidos, no vinculados directamente a la actividad financiera de éstas, identificados en los respectivos proyectos de segregación, que incluyen la participación de BBK en el Banco.

Dichos proyectos de segregación, así como el contrato de integración y su novación posterior, fueron aprobados por las correspondientes Asambleas Generales de las Cajas y sesiones de la Junta General de Accionistas (en ese momento, accionista único) del Banco de 23 de septiembre y 20 de octubre de 2011, respectivamente.

Con lo anterior, y una vez obtenidas las oportunas autorizaciones administrativas, el 22 de diciembre de 2011, BBK, Kutxa y Caja Vital otorgaron, junto con el Banco, las correspondientes escrituras de segregación de los negocios financieros de las Cajas y su aportación a favor de Kutxabank, S.A.

A efectos del artículo 31.7ª de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles, la efectividad de la segregación de los negocios de las Cajas y su aportación al Banco, y consecuentemente, del SIP, fue determinada por la inscripción de la Segregación en el Registro Mercantil de Bizkaia, que se produjo con fecha 1 de enero de 2012.

Con la inscripción de las segregaciones se perfeccionó la última de las condiciones suspensivas a las que quedaba sujeta la entrada en vigor del contrato de integración suscrito entre las Cajas. En consecuencia, con fecha 1 de enero de 2012 el contrato de integración por el que se constituía un Sistema Institucional de Protección por el que las Cajas aprueban el ejercicio indirecto de su actividad y segregan sus negocios financieros a favor del Banco devino eficaz. El Banco, como entidad beneficiaria de la segregación, se subrogó en la totalidad de los derechos, acciones, obligaciones, responsabilidades y cargas del patrimonio segregado. Asimismo, el Banco asumió los medios humanos y materiales vinculados a la explotación del negocio de las respectivas Cajas que ha sido objeto de la segregación.

A cambio del Patrimonio segregado, el Banco llevó a cabo un aumento de capital total de 1.981.950 miles de euros, correspondientes a 1.981.950 acciones nominativas, de 1.000 euros de valor nominal cada una, más una prima de emisión, de forma que cada Caja recibió acciones de nueva emisión representativas del capital social del Banco, por un valor equivalente al valor del patrimonio segregado por cada una. Las acciones emitidas están representadas mediante títulos nominativos, al igual que las existentes en circulación, todas ellas pertenecientes a la misma clase y con los mismos derechos que las existentes en el momento de dicha ampliación. Tras la ampliación de capital, la participación de cada una de las Cajas (con su actual denominación social como Fundaciones Bancarias) en el Banco es la siguiente:

	% participación
Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria – Bilbao Bizkaia Kutxa Banku Fundazioa	57%
Fundación Bancaria Kutxa – Kutxa Banku Fundazioa	32%
Caja de Ahorros de Vitoria y Álava – Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa, Fundación Bancaria	11%

Por otro lado, en cumplimiento de lo establecido en la Ley 26/2013, de 27 de diciembre de cajas de ahorros y fundaciones bancarias, las Asambleas Generales Ordinarias de BBK y Caja Vital en sus reuniones celebradas el 30 de junio de 2014 y la Asamblea General Extraordinaria de Kutxa celebrada el 24 de octubre de 2014, aprobaron llevar a cabo la transformación de las mismas en Fundaciones Bancarias. Posteriormente, BBK, con fecha 24 de noviembre de 2014, Kutxa, con fecha 22 de diciembre de 2014 y Caja Vital, con fecha 29 de julio de 2014, fueron inscritas en el Registro de Fundaciones del País Vasco.

La inscripción de las tres extintas Cajas en el Registro de Fundaciones supuso, de facto, la pérdida de su condición de entidades de crédito y, en consecuencia, el Sistema Institucional de Protección constituido por éstas y Kutxabank entró en causa de extinción. En este sentido, el Patronato de la Fundación Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria, con fecha 23 de enero de 2015, y el Patronato de Caja de Ahorros de Vitoria y Álava-Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa, Fundación Bancaria, con fecha 10 de febrero de 2015, respectivamente, acordaron, por unanimidad, dar por extinguido el SIP así como el contrato de integración suscrito por las extintas Cajas y Kutxabank. Adicionalmente, el Patronato de la Fundación Bancaria Kutxa- Kutxa Banku Fundazioa, con fecha 17 de marzo de 2015, acordó por unanimidad dar por terminado el Contrato de Integración suscrito por las extintas Cajas y Kutxabank, suscribiendo para ello, en fecha por determinar, el Documento de Terminación de dicho Contrato y otorgando, de forma simultánea, un nuevo "Acuerdo de Socios", entre las fundaciones bancarias accionistas de Kutxabank, S.A. Finalmente, el 17 de marzo de 2016, la Fundación Bancaria Kutxa – Kutxa Banku Fundazioa suscribió el acuerdo en el que de modo expreso se establece su adhesión al documento de Terminación del Contrato de Integración formalizado por Kutxabank, S.A., Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria y Caja de Ahorros de Vitoria y Álava, Fundación Bancaria - Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa, Banku Fundazioa, el 24 de marzo de 2015.

Asimismo y como consecuencia de la extinción del SIP, Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria, con domicilio social en Gran Vía 19-21 de Bilbao, tiene la facultad de ejercer el control sobre Kutxabank. Por lo tanto, Kutxabank y sus Sociedades Dependientes forman parte del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria correspondientes al ejercicio 2015 fueron aprobadas por el Patronato con fecha 26 de mayo de 2016.

1.3 Principios contables y normas de valoración aplicados en la elaboración de los estados financieros resumidos consolidados

Los estados financieros resumidos consolidados al 30 de junio de 2016 del Grupo se presentan de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 5/2015 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de 28 de octubre, y en la Norma Internacional de Contabilidad 34 ("NIC 34") adoptada por la Unión Europea a la fecha de su formulación.

Los modelos de balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado de flujos de efectivo y estado de cambios en el patrimonio neto presentados en estos estados financieros resumidos consolidados son los contenidos en la Circular 5/2015, de 28 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Asimismo, las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2015 así como al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 incluidas en estos estados financieros resumidos consolidados se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos, y se han reexpresado debido al cambio en los desgloses y/o clasificaciones introducidos por la citada Circular. No obstante, tal y como se explica en la Nota 1.4, no existen diferencias significativas con los formulados previamente.

Según se establece en la NIC 34 antes indicada, los estados y las notas que se presentan a continuación tienen como objetivo fundamental ofrecer una explicación de aquellos sucesos y variaciones significativos, atendiendo al principio de importancia relativa, necesarios para la comprensión de los cambios en la situación financiera y en los resultados del Grupo desde la fecha de las últimas cuentas anuales consolidadas de Kutxabank, S.A. y Sociedades Dependientes de fecha 31 de diciembre de 2015.

Los principios contables y las normas de valoración que se han aplicado en la elaboración de estos estados financieros resumidos consolidados al 30 de junio de 2016 coinciden sustancialmente con los aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2015, que pueden ser consultados en la Nota 14 de dichas cuentas anuales consolidadas. Por tanto, estos estados financieros resumidos consolidados se han elaborado aplicando los principios contables y las normas de valoración establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, "NIIF-UE") y teniendo en consideración la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, y sucesivas modificaciones, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Unión Europea.

No obstante lo anterior, en el primer semestre del ejercicio 2016, se han producido determinadas modificaciones en la normativa contable aplicable al Grupo con respecto a la aplicada en el ejercicio anterior referidas a la NIC 19 (contribuciones de empleados a planes de prestación definida), las NIC 16 y 38 (métodos aceptables de depreciación y amortización del inmovilizado material e intangible), la NIIF 11 (adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas), las NIC 16 y 41 (plantas productoras), la NIC 27 (método de puesta en equivalencia en estados financieros separados) y la NIC 1 (diversas aclaraciones en relación con los desgloses), que no han tenido un impacto significativo en los presentes estados financieros resumidos consolidados.

Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

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

Normas, modificaciones e interpretaciones	Contenido de la norma	Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de
No aprobadas para su uso en UE (1): Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Modificaciones a la NIC 7 Modificaciones a la NIC 22	Clarificaciones sobre la excepción de consolidación de las sociedades de inversión. Iniciativa de desgloses Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2016 1 de enero de 2017 1 de enero de 2017
NIIF 15 NIIF 9 Modificación a la NIIF 2	Ingresos procedentes de contratos con clientes Instrumentos financieros Clasificación y valoración de pagos basados en acciones	1 de enero de 2018 1 de enero de 2018 1 de enero de 2018
NIIF 16 Modificación de la NIIF 10 y la NIC 28	Arrendamientos Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada/negocio conjunto.	1 de enero de 2019 (sin fecha definida)

(1) Normas e interpretaciones no adoptadas por la Unión Europea a la fecha de formulación de estos estados financieros resumidos consolidados.

La entrada en vigor de estas normas podría suponer impactos significativos en las cuentas anuales de ejercicios futuros en los siguientes casos:

- Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 – Sociedades de Inversión: Las modificaciones se emiten para aclarar la aplicación de la excepción de consolidación para las entidades de inversión y sus subsidiarias.
- Modificaciones a la NIC 7 – Iniciativa de desgloses: Estas modificaciones introducen requisitos de desglose adicionales a los ya existentes con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios de los estados financieros sobre las actividades de financiación.
- Modificaciones a la NIC 12: Estas modificaciones clarifican los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.
- NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes: El nuevo modelo de la NIIF 15 es mucho más restrictivo que las normas a las que sustituye y basado en reglas, por lo que la aplicación de los nuevos requisitos puede dar lugar a cambios en el perfil de los ingresos.
- NIIF 9 - Instrumentos financieros: La NIIF 9 sustituirá a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2018 a la NIC 39. Su publicación se ha completado en varias fases (clasificación y valoración de activos y pasivos financieros, contabilización de coberturas y deterioro) y existen diferencias muy relevantes con la norma actual:
 - En relación con los activos financieros, entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías de coste amortizado y valor razonable, la desaparición de las actuales clasificaciones de “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” y “Activos financieros disponibles para la venta”, el análisis de deterioro sólo para los activos que van a coste amortizado y la no bifurcación de derivados implícitos en contratos de activos financieros.

Respecto a los pasivos financieros, las categorías de clasificación propuestas por la NIIF 9 son similares a las ya existentes actualmente en la NIC 39, de modo que no deberían existir diferencias muy relevantes salvo por el requisito de registro de las variaciones del valor razonable relacionado con el riesgo propio de crédito como un componente del patrimonio, en el caso de los pasivos financieros de la opción de valor razonable.

- En relación a la contabilidad de coberturas también implicará grandes cambios pues el enfoque de la norma es muy distinto al de la actual NIC 39 al tratar de alinear la contabilidad con la gestión económica del riesgo.
- Introducirá un nuevo modelo de deterioro basado en la pérdida esperada, a diferencia del modelo de la NIC 39 basado en la pérdida incurrida. Además del criterio de valoración, también será distinto el alcance con el que se aplicará el deterioro, que se estructurará a través de tres fases en las que podrá encontrarse el instrumento financiero desde su reconocimiento inicial, en base al grado de riesgo de crédito y a que se haya producido un aumento significativo del mismo.

Los Administradores estiman que la futura aplicación de la NIIF 9 pudiera tener un impacto significativo en lo que se refiere a determinados procesos y procedimientos internos respecto a los requerimientos actuales. En todo caso, los Administradores a la fecha actual se encuentran analizando todos los futuros impactos de adopción de esta norma y no es posible facilitar una estimación razonable de sus efectos hasta que dicho análisis esté completo.

- Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de pagos basados en acciones: Modificación que incluye situaciones no descritas anteriormente en relación con los efectos de las condiciones de devengo, en el tratamiento de su clasificación cuando contienen cláusulas de liquidación por importes netos de impuestos y cuando cambia el acuerdo pasando de liquidación en efectivo a liquidación en acciones.
- NIIF 16 – Arrendamientos: Nueva norma de arrendamientos que sustituye a NIC 17. Los arrendatarios incluirán todos los arrendamientos en balance como si fueran compras financiadas.
- Modificación de NIIF 10 y NIC 28 - Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada/negocio conjunto: Esta modificación, concluye que si se pierde el control de una subsidiaria que constituye un negocio reteniéndose influencia significativa o control conjunto, entonces la ganancia o pérdida se reconoce por el total. Por el contrario, cuando se trata de activos, el resultado se reconocerá sólo por la parte del porcentaje de inversores que terceros no relacionados tengan en el negocio conjunto o en la asociada.

Los Administradores se encuentran en proceso de análisis del impacto que tendrán estas normas en las cuentas anuales consolidadas.

1.4 Otra información

Importancia relativa

A efectos de la elaboración de estos estados financieros resumidos consolidados al 30 de junio de 2016, la importancia relativa de las partidas e informaciones que se presentan se ha evaluado considerando las cifras mostradas en estos estados financieros resumidos consolidados y no de acuerdo a los importes o saldos correspondientes a un período anual.

Comparación de la información

La información correspondiente al 31 de diciembre de 2015 contenida en el balance resumido consolidado y la información correspondiente al 30 de junio de 2015 contenida en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado, y el estado de flujos de efectivo resumido consolidado se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al 30 de junio de 2016 y al período de seis meses terminado en dicha fecha, y ha sido reexpresada de acuerdo con los modelos de la Circular 5/2015 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de 28 de octubre, no habiendo supuesto esta reexpresión una diferencia significativa respecto a lo establecido en la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, adicional a la reclasificación de 246.444 miles de euros entre los epígrafes “Prestamos y partidas a cobrar” y “Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista”, derivada del cambio de criterio recogido en la citada Circular 5/2015 en lo referente a la presentación de las cuentas a la vista en entidades de crédito como “Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista”.

Asimismo, se definen a continuación los conceptos “Importe bruto” y “Valor en libros” que se mencionan en las siguientes notas:

- Importe bruto: es el importe por el que los activos se reconocen en el balance antes de deducir el importe del deterioro de valor acumulado o los cambios acumulados en el valor razonable debidos al riesgo de crédito.
- Valor en libros: es el importe por el que los activos, pasivos y patrimonio neto se reconocen en el balance.

Información sobre dividendos pagados y distribución del resultado del ejercicio 2015

La Junta General de Accionistas en su reunión del 30 de junio de 2016, y a propuesta del Consejo de Administración de la Entidad Dominante, acordó la distribución de un dividendo complementario, con cargo al resultado del ejercicio 2015, de 30.577 miles de euros, que fue desembolsado en la misma fecha.

2. Estacionalidad de las operaciones, hechos inusuales y cambios significativos en las estimaciones realizadas

2.1 Estacionalidad de las operaciones

Dada la naturaleza de las actividades y operaciones más significativas llevadas a cabo por el Grupo, las cuales corresponden fundamentalmente a las actividades características y típicas de las entidades financieras, se puede afirmar que sus operaciones no se encuentran afectadas por factores de estacionalidad o ciclicidad, que pueden existir en otro tipo de negocios.

No obstante, existen determinados ingresos y resultados del Grupo que, sin representar un efecto significativo en los estados financieros resumidos consolidados al 30 de junio de 2016, sí presentan históricamente un componente de estacionalidad o ciclicidad en su distribución a lo largo del ejercicio anual o un comportamiento no lineal a lo largo del mismo. En este sentido, determinados resultados del Grupo están asociados a operaciones singulares que no pueden considerarse como cíclicas o con un patrón de comportamiento uniforme a lo largo del tiempo, como son los resultados que se derivan de la valoración de la cartera de negociación o de disponibles para la venta, los resultados por la venta de participaciones o de instrumentos de deuda del Grupo, los obtenidos de los dividendos recibidos y los obtenidos por la realización de operaciones singulares realizadas por el Grupo.

2.2 Hechos inusuales

Con fecha 18 de diciembre de 2015 el Grupo alcanzó un acuerdo de transmisión y venta de activos y pasivos adscritos a cada una de las 10 oficinas de las que el Grupo era titular en la Comunidad Autónoma de Extremadura, así como la cesión de contratos de arrendamiento y servicios de las oficinas y el personal adscrito a las mismas. La eficacia del acuerdo de transmisión anterior quedaba sujeta al cumplimiento de las condiciones suspensivas incluidas en el citado acuerdo entre las que cabría señalar la autorización de la operación por parte de las autoridades de Defensa de la Competencia y la autorización por parte del Ministerio de Economía y Competitividad. Con fecha 17 de junio de 2016, el acuerdo de transmisión ha devenido eficaz obteniendo el Banco un beneficio que asciende a 3.917 miles de euros y que se encuentra registrado en el epígrafe "Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Asimismo, con fecha 22 de junio de 2016, la sociedad asociada Viacajas, S.A. ha transmitido la participación que mantenía en Visa Europe, Ltd a Visa Inc. lo que ha supuesto que dicha sociedad aporte un beneficio al resultado del Grupo por importe de 23.877 miles de euros, beneficio obtenido en su práctica totalidad por dicha transmisión, que se encuentra registrado en el epígrafe "Resultados de entidades valoradas por el método de la participación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

2.3 Cambios significativos en las estimaciones realizadas

En la elaboración de los estados financieros resumidos consolidados del Grupo se utilizan, en determinadas ocasiones, estimaciones realizadas por los Administradores de la Entidad Dominante para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- El gasto por impuesto sobre sociedades, que de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual completo.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados.
- La vida útil de los activos tangibles e intangibles.
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación.
- El valor razonable de determinados activos no cotizados.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizan en función de la mejor información disponible a la fecha en que se realizan sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) de manera significativa, lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la normativa aplicable, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

3. Estado de flujos de efectivo consolidado

En los estados de flujos de efectivo consolidados, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se han considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Grupo considera efectivo y equivalentes de efectivo, los conceptos registrados en el epígrafe "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista" del balance consolidado. El importe del efectivo propiedad del Grupo al 30 de junio de 2016 asciende a 703.997 miles de euros (1.399.778 miles de euros al 30 de junio de 2015 tras la reclasificación de 348.257 miles de euros entre los epígrafes "Prestamos y partidas a cobrar" y "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista", derivada de la consideración de las cuentas a la vista en entidades de crédito como "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista" de la Circular 5/2015) – véase Nota 1.4 -.

4. Cambios en la composición del Grupo

Los criterios seguidos por el Grupo para considerar a una entidad como empresa del Grupo, multigrupo o asociada, junto con una descripción de los métodos de consolidación y valoración aplicados a cada una de ellas, son los establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea el 31 de diciembre de 2008 (en adelante, "NIIF-UE"), teniendo en consideración la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Unión Europea y sucesivas modificaciones.

Las variaciones más significativas producidas en el perímetro de consolidación del Grupo durante el primer semestre del ejercicio 2016 derivadas del aumento de participación en entidades o negocios del Grupo, se resumen en la tabla siguiente:

Combinaciones de negocios u otras adquisiciones o aumento de participación de entidades dependientes, negocios conjuntos y/o inversiones en asociadas realizadas entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016						
Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación	Coste (neto) (miles de euros)		% de derechos de voto adquiridos	% de derechos de voto totales de la entidad con posterioridad a la adquisición
			Importe (neto) de la combinación de negocios (miles de euros)	Valor razonable de patrimonio neto emitidos para la adquisición de la entidad		
Sociedad Promotora Bilbao Gas Hub, S.L.	Entidad Asociada	15/01/2016	22	22	0,57%	22,28%
San Mamés Barria, S.L.	Entidad Asociada	20/01/2016	641	641	0,36%	23,54%
Logística Binaria, S.L.	Entidad Dependiente	21/04/2016	3	3	100,00%	100,00%

Las variaciones más significativas producidas en el perímetro de consolidación del Grupo durante el primer semestre del ejercicio 2016 derivadas de la baja de participaciones en entidades o negocios del Grupo, se resumen en la tabla siguiente:

Disminución de participaciones en entidades dependientes, negocios conjuntos y/o inversiones en asociadas u otras operaciones de naturaleza similar realizadas entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016					
Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenada, escindida o dada de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% de derechos de voto enajenados o dados de baja	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la enajenación	Beneficio / (Pérdida) generado (miles de euros)
Córdoba Language Centre, S.L.	Entidad Asociada	04/03/2016	35,00	-	197
Mediasal, S.A.	Entidad Asociada	10/03/2016	25,02	-	210
Aparcamientos Gran Capitán, A.I.E.	Entidad Asociada	20/04/2016	33,33	-	241
Gesfir Servicios Back Office, S.L.	Entidad Dependiente	11/05/2016	70,00	-	(1)
Iniciativas y Desarrollos Industriales de Jaén, S.A. (*)	Entidad Asociada	01/06/2016	20,00	-	12

(*) Durante el primer semestre del ejercicio 2016, esta sociedad ha sido liquidada y disuelta.

5. Retribuciones de los Administradores y de la Alta Dirección de la Entidad Dominante

a) Remuneración de consejeros

A la fecha de formulación de estos estados financieros resumidos consolidados, el Consejo de Administración del Banco se compone de 16 miembros (16 miembros al 30 de junio de 2015).

Las remuneraciones totales devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad Dominante, incluidos aquellos con funciones ejecutivas, en los semestres finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015, han ascendido a 1.076 y 851 miles de euros, respectivamente, y su desglose se presenta a continuación:

Concepto retributivo	Miles de Euros	
	30/06/2016	30/06/2015 (*)
Retribución fija	747	518
Dietas	329	333
Total	1.076	851

(*) Al cierre del primer semestre de 2016 se comprende la información de 16 consejeros, tres de ellos con funciones ejecutivas. Al cierre del primer semestre de 2015 se incluía también a 16 consejeros, tres de ellos con funciones ejecutivas, si bien uno de ellos sólo desde su nombramiento en mayo de 2015.

Adicionalmente, a cierre del semestre finalizado el 30 de junio de 2015, se han satisfecho 32 miles de euros, devengados en ejercicios anteriores dentro de un plan plurianual 2009-2011 (no se ha devengado ningún importe por este concepto al cierre del primer semestre de 2016).

Por otra parte, además de la información anterior que recoge las remuneraciones devengadas en la Entidad Dominante, los miembros del Consejo de Administración devengaron 20 miles de euros durante el primer semestre de 2016 por el desempeño de cargos dentro de los órganos de gobierno de sociedades del Grupo (20 miles de euros también en el primer semestre de 2015).

Algunos miembros del Consejo de Administración de la Entidad Dominante tienen derecho a prestaciones post-empleo por su condición de consejero, habiendo devengado 9,5 miles de euros durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2016 (1,5 miles de euros durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2015 desde la fecha de su nombramiento en mayo de 2015). Adicionalmente, algunos miembros del Consejo de Administración tienen derechos por pensiones devengados en ejercicios en los que ocuparon puestos de trabajo en la Entidad Dominante. En particular, durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2015 se devengaron 4,8 miles de euros por este concepto (no se ha devengado ningún importe por este concepto durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2016).

Ambos derechos se encuentran externalizados mediante pólizas de seguro con compañías ajenas al grupo.

b) Remuneraciones a la Alta Dirección de la Entidad Dominante

A efectos de la elaboración de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, se ha considerado como personal de Alta Dirección al 30 de junio de 2016 a un colectivo de 5 personas que se corresponden con los directores generales y asimilados que desarrollan sus funciones de dirección bajo dependencia directa de los órganos de administración, de comisiones ejecutivas o del consejero delegado.

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones devengadas en favor de la Alta Dirección de la Entidad Dominante:

	Miles de Euros	
	30/06/2016	30/06/2015 (*)
Retribuciones	834	1.218
	834	1.218

(*) Las retribuciones devengadas en el primer semestre de 2016 corresponden a un total de 5 personas, 7 en el primer semestre de 2015, al incluir el importe devengado durante el primer semestre del ejercicio pasado por parte de 2 directivos que dejaron de ostentar dicho cargo, bien por haber cesado en la Entidad o bien por haber pasado a formar parte del Consejo de Administración.

Adicionalmente, al cierre del semestre finalizado el 30 de junio de 2015, se han satisfecho 19 miles de euros, devengados en ejercicios anteriores dentro de un plan plurianual 2009-2011 (no se ha devengado ningún importe por este concepto durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2016).

Asimismo, durante el primer semestre de 2015, se devengaron 1.000 miles de euros en concepto de indemnizaciones por desvinculación de miembros de la Alta Dirección (ningún importe durante el primer semestre de 2016).

6. Información por segmentos

De acuerdo a lo establecido en la NIIF 8, se exige informar sobre el cumplimiento financiero de los segmentos de negocio sobre la base de la información que la Dirección utiliza internamente para evaluar el rendimiento de estos segmentos.

Adicionalmente, la NIIF 8 establece que se debe informar de todos aquellos segmentos operativos cuyos ingresos ordinarios supongan al menos el 10% de los ingresos ordinarios agregados de todos los segmentos operativos, o cuyos resultados supongan al menos el 10% de la mayor de las siguientes magnitudes: (i) la ganancia agregada de todos los segmentos operativos que no hayan declarado pérdidas, (ii) la pérdida agregada declarada de todos los segmentos operativos que hayan declarado pérdidas. O bien, si sus activos son al menos el 10% de los activos agregados de todos los segmentos operativos. Igualmente se informará de aquellos segmentos operativos, independientemente de su tamaño, que supongan agregadamente al menos el 75% de los ingresos ordinarios del Grupo.

6.1 Información por segmentos de negocio

a) Criterios de segmentación

La información por segmentos se presenta en función de las distintas áreas de negocio del Grupo Kutxabank, acorde con la estructura organizativa del mismo en vigor al 30 de junio de 2016 y se agrupa en las siguientes áreas teniendo en cuenta principalmente, el subgrupo del que procede la información:

- Subgrupo Kutxabank.
- Subgrupo CajaSur Banco.
- Entidades aseguradoras.
- Otras actividades.

El área de Subgrupo Kutxabank comprende la actividad desempeñada por Kutxabank, que se desarrolla a través de la red de oficinas de Kutxabank y comprende la actividad con clientes particulares, pequeñas y medianas empresas y promotores y el desarrollo de participaciones empresariales. Entre el conjunto de productos y servicios ofrecidos se incluyen préstamos hipotecarios, crédito al consumo, financiación para empresas y promotores, productos de ahorro a la vista y a plazo, avales, tarjetas de débito y crédito, etc. Adicionalmente, comprende la actividad llevada a cabo por determinadas sociedades que se consideran una prolongación directa de la actividad desempeñada por la Entidad Dominante. La máxima instancia de toma de decisiones operativas en esta área es el Consejo de Administración de Kutxabank.

El área de Subgrupo CajaSur Banco comprende la actividad desempeñada por CajaSur Banco y sus sociedades dependientes, que se desarrolla a través de la red de oficinas de CajaSur Banco y comprende la actividad con clientes particulares, pequeñas y medianas empresas y promotores. El catálogo de productos y servicios ofrecidos es similar al descrito para el Subgrupo Kutxabank. La máxima instancia de toma de decisiones operativas en esta área es el Consejo de Administración de CajaSur Banco, S.A.U.

El área de Entidades aseguradoras comprende la actividad desempeñada por el Grupo a través de las sociedades "Kutxabank Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U." y "Kutxabank Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.". Las máximas instancias de toma de decisiones operativas en este área son los Consejos de Administración de ambas sociedades dependientes.

El segmento de Otras Actividades incorpora todas las actividades que no se imputan a los segmentos anteriores. La máxima instancia de toma de decisiones operativas en este área son los Consejos de Administración de cada una de las sociedades filiales, en los que se encuentran representadas las Direcciones de Área de la Entidad Dominante que corresponda, en función de la actividad de cada una de las sociedades filiales.

No obstante a lo indicado anteriormente, las decisiones en los distintos negocios del Grupo se toman en el contexto de control que supone su pertenencia al Grupo Kutxabank.

b) Bases y metodología empleados en la elaboración de la información por segmentos de negocio

Los segmentos operativos se forman a partir de la agregación de las sociedades mercantiles en los que se desarrolla cada actividad, por lo que la información de cada segmento se ha elaborado a partir de la consolidación de la información contable de las sociedades que componen cada segmento. Por ello no ha sido necesario la utilización de tasas de transferencia interna. En todos los casos, los estados financieros están homogeneizados con los criterios contables utilizados en el Grupo.

Los ajustes y eliminaciones se corresponden, fundamentalmente, con la eliminación de los resultados internos entre segmentos.

La suma de las cuentas de pérdidas y ganancias de los segmentos operativos junto con los ajustes y eliminaciones, coinciden con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

c) Información por segmentos de negocio

En los siguientes cuadros se muestran las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas por los segmentos de negocio al 30 de junio de 2016 y 2015:

	Miles de Euros					
	30/06/2016					
	Subgrupo Kutxabank	Subgrupo CajaSur Banco	Entidades Aseguradoras	Otras Actividades	Ajustes y Eliminaciones	Total Grupo
Cuenta de pérdidas y ganancias						
Margen de intereses	189.986	93.574	7.907	(4.458)	387	287.396
Ingresos por dividendos	54.419	-	3	575	-	54.997
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-	(8)	-	31.775	-	31.767
Comisiones netas	155.712	24.227	(26.476)	18.725	(6)	172.182
Ganancias o pérdidas por baja o valoración de activos y pasivos financieros	27.284	(21)	(602)	120	(387)	26.394
Diferencias de cambio, netas	1.841	117	-	-	-	1.958
Otros ingresos de explotación, Otros gastos de explotación e Ingresos y gastos por contratos de seguro	(12.780)	(4.462)	42.059	13.304	(2.596)	35.525
Margen bruto	416.462	113.427	22.891	60.041	(2.602)	610.219
Gastos de personal	(166.394)	(55.777)	(2.545)	(6.435)	-	(231.151)
Otros gastos de administración	(71.444)	(21.851)	(3.337)	(3.788)	2.623	(97.797)
Amortización	(14.802)	(3.822)	(1.371)	(6.496)	-	(26.491)
Provisiones o reversión de provisiones	477	(22.880)	-	(2.057)	-	(24.460)
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(48.959)	1.932	-	(16.208)	-	(63.235)
Resultado de la actividad de explotación	115.340	11.029	15.638	25.057	21	167.085
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(5.982)	(1.167)	-	936	-	(6.213)
Otros ingresos y gastos	1.978	5.708	-	(13.123)	(21)	(5.458)
Resultados antes de impuestos	111.336	15.570	15.638	12.870	-	155.414

	Miles de Euros					
	30/06/2015					
	Subgrupo Kutxabank	Subgrupo CajaSur Banco	Entidades Aseguradoras	Otras Actividades	Ajustes y Eliminaciones	Total Grupo
Cuenta de pérdidas y ganancias						
Margen de intereses	199.202	104.677	11.437	(1.762)	1	313.555
Ingresos por dividendos	41.735	-	9	518	-	42.262
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-	(126)	-	(1.340)	-	(1.466)
Comisiones netas	164.047	24.369	(26.667)	19.843	(19)	181.573
Ganancias o pérdidas por baja o valoración de activos y pasivos financieros	30.635	700	634	(3)	-	31.966
Diferencias de cambio, netas	2.263	223	-	-	(1)	2.485
Otros ingresos de explotación, Otros gastos de explotación e Ingresos y gastos por contratos de seguro	(1.658)	(100)	36.853	2.828	(1.737)	36.186
Margen bruto	436.224	129.743	22.266	20.084	(1.756)	606.561
Gastos de personal	(180.969)	(52.908)	(2.584)	(6.778)	-	(243.239)
Otros gastos de administración	(76.463)	(23.282)	(3.646)	(5.008)	1.781	(106.618)
Amortización	(15.263)	(4.393)	(1.369)	(6.425)	-	(27.450)
Provisiones o reversión de provisiones	(6.079)	936	-	626	-	(4.517)
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(204.927)	(40.211)	-	(19.289)	-	(264.427)
Resultado de la actividad de explotación	(47.477)	9.885	14.667	(16.790)	25	(39.690)
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(2.439)	(2.133)	-	(1.653)	-	(6.225)
Otros ingresos y gastos	150.120	6.671	-	(7.486)	(25)	149.280
Resultados antes de impuestos	100.204	14.423	14.667	(25.929)	-	103.365

A continuación se presenta el detalle de los ingresos ordinarios del Grupo al 30 de junio de 2016 y 2015 por segmento de negocio. Se consideran ingresos ordinarios los integrados por los "Ingresos por intereses", los "Ingresos por dividendos", los "Resultados de entidades valoradas por el método de la participación", los "Ingresos por comisiones", las "Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta de activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados", las "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar", las "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados", "Otros ingresos de explotación" y los "Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro":

Segmentos	Miles de Euros					
	Ingresos ordinarios					
	Ingresos ordinarios procedente de clientes externos		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total Ingresos ordinarios	
	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015
Subgrupo Kutxabank	526.844	602.385	-	-	526.844	602.385
Subgrupo CajaSur Banco	131.831	160.628	-	-	131.831	160.628
Entidades Aseguradoras	112.734	120.329	-	-	112.734	120.329
Otras actividades	126.510	113.079	-	-	126.510	113.079
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	-	(92.105)	(103.133)	(92.105)	(103.133)
Total	897.919	996.421	(92.105)	(103.133)	805.814	893.288

A continuación se presenta una conciliación entre el resultado consolidado antes de impuestos del Grupo correspondiente a los semestres finalizados al 30 de junio de 2016 y 2015 desglosado por segmentos de negocio y el resultado antes de impuestos mostrado en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos semestres adjuntas:

Segmentos	Miles de Euros	
	Resultado consolidado antes de impuestos	
	30/06/2016	30/06/2015
Subgrupo Kutxabank	111.336	100.204
Subgrupo CajaSur Banco	15.570	14.423
Entidades Aseguradoras	15.638	14.667
Otras actividades	12.870	(25.929)
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	155.414	103.365
(+/-) Resultados no asignados	-	-
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	-	-
(+/-) Otros resultados	-	-
(+/-) Impuestos sobre beneficios y/o resultado de actividades interrumpidas	-	-
Resultado antes de impuestos	155.414	103.365

6.2 Información por segmentos geográficos

El Grupo no presenta ningún desglose en función de la distribución geográfica dado que los activos y pasivos se encuentran en su práctica totalidad localizados en España.

No obstante, a continuación se presenta el desglose del importe del epígrafe "Ingresos por intereses" de los estados financieros resumidos consolidados del Grupo correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015 en función de los segmentos geográficos en los que tienen su origen:

Área Geográfica	Miles de Euros	
	Distribución de ingresos por intereses por área geográfica	
	30/06/2016	30/06/2015
Mercado interior	367.236	471.019
Exportación:		
a) Unión Europea	8.513	9.054
b) Países OCDE	8.697	9.829
c) Resto de países	-	-
Total	384.446	489.902

7. Objetivos, políticas y procesos de gestión del capital

Los principales textos legislativos que regulan los requerimientos de capital exigibles a las entidades de crédito, tanto a título individual como de sus grupos consolidados, son los que publicó la Unión Europea el 27 de junio de 2013: la Directiva 2013/36/UE (CRD IV) y el Reglamento (UE) N° 575/2013 (CRR). Ambas normas, encargadas de la adaptación de Basilea III en el ámbito comunitario, entraron en vigor el 1 de enero de 2014.

A nivel estatal, los textos normativos más relevantes son el Real Decreto-Ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras, la CBE 2/2014, de 31 de enero, de Banco de España, sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias contenidas en el CRR, la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, el RD 84/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolla la citada ley, y la CBE 2/2016, de 2 de febrero, que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español al CRR y la CRD IV.

Estas normativas regulan los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas - tanto a título individual como de grupo consolidado - y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar las entidades y la información de carácter público que deben remitir al mercado.

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la mencionada normativa se calculan en función de la exposición del Grupo al riesgo de crédito, a los riesgos de contraparte, posición y liquidación correspondientes a la cartera de negociación, al riesgo de tipo de cambio y de la posición en oro, y al riesgo operacional. Adicionalmente, el Grupo está sujeto al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos establecidos y de las obligaciones de Gobierno Corporativo interno, autoevaluación del capital, medición del riesgo de tipo de interés y de las obligaciones de información pública a rendir al mercado. De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, el Grupo realiza una gestión integrada de estos riesgos, de acuerdo con las políticas antes indicadas.

Adicionalmente al cumplimiento estricto de la normativa vigente de solvencia, el Grupo cuenta con unas directrices estratégicas en materia de gestión de su perfil global del riesgo, recogidas en su Marco de Apetito al Riesgo, que incluyen el establecimiento de objetivos corporativos y umbrales de observación y alerta para los principales ratios de solvencia. La acreditación de los niveles de solvencia perseguidos, combinada con el análisis de los riesgos que el Grupo asume en el ejercicio de su actividad y con la valoración del grado de adecuación de la infraestructura destinada a su gestión y control, permiten determinar su perfil global de riesgo.

La ejecución práctica de la citada política conlleva dos tipos diferentes de actuación: por una parte, la gestión de los recursos propios computables y sus diversas fuentes de generación, y por otra, la incorporación a los criterios de admisión de los distintos tipos de riesgo de la consideración de su nivel de consumo de capital.

Dicha ejecución es monitorizada a través del seguimiento continuo de la situación de solvencia del Grupo, así como de su planificación futura, que incluye tanto un escenario central que incorpora las hipótesis de cumplimiento más probable para los próximos tres ejercicios, como diversos escenarios de estrés destinados a evaluar su capacidad financiera para superar situaciones especialmente adversas de distinta índole.

El principal ámbito de gestión de la solvencia es el Grupo consolidable de entidades de crédito.

A continuación se incluye un detalle de los recursos propios del Grupo al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, calculados de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente en cada momento:

	30/06/2016	31/12/2015
Capital ordinario computable de nivel 1 (miles de euros) (a)	4.491.667	4.521.864
Capital adicional computable de nivel 1 (miles de euros) (b)	-	-
Capital computable de nivel 2 (miles de euros) (c)	32.655	31.782
Riesgos (miles de euros) (d)	30.810.342	30.959.758
Coefficiente de capital ordinario de nivel 1 (CET 1) (A)=(a)/(d)	14,58%	14,61%
Coefficiente de capital adicional de nivel 1 (AT 1) (B)=(b)/(d)	-	-
Coefficiente de capital nivel 1 (Tier 1) (A)+(B)	14,58%	14,61%
Coefficiente de capital nivel 2 (Tier 2) (C)=(c)/(d)	0,10%	0,10%
Coefficiente de capital total (A)+(B)+(C)	14,68%	14,71%
Capital nivel 1 (miles de euros) (a)	4.491.667	4.521.864
Exposición (miles de euros) (b)	58.472.831	58.674.630
Ratio de apalancamiento (a)/(b)	7,68%	7,71%

Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, los recursos propios computables del Grupo exceden holgadamente los requeridos por la normativa vigente en dichas fechas.

Adicionalmente a los requerimientos regulatorios de solvencia, el Banco Central Europeo (BCE) asigna sus propios requerimientos supervisores a las entidades, en términos de su Ratio CET1. Estos requerimientos son diferentes para cada entidad, ya que dependen de las conclusiones extraídas en cada caso durante el proceso de supervisión. En el caso del Grupo Kutxabank, deberá mantener en todo momento, en base consolidada, un ratio de capital ordinario de nivel 1 (CET1) de, como mínimo, el 9,05%. Este umbral abarca el 4,50% exigido por Pilar 1, y un requerimiento de Pilar 2 (incluyendo el colchón de conservación) del 4,55%.

Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 el Grupo cumplía con los mínimos exigidos por el Banco Central Europeo.

8. Hechos posteriores

Entre el 30 de junio de 2016 y la fecha de formulación de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados, no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente al Grupo.

9. Activos financieros

A continuación se presenta el detalle del valor en libros de los activos financieros propiedad del Grupo al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, clasificados atendiendo a su naturaleza y a la categoría definida en la normativa aplicable en la que se encuentran clasificados a dichas fechas:

	Miles de Euros (*)			
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros designados a VR con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar
Saldos al 30 de junio de 2016				
Derivados	156.611	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	5.863	2.292.954	-
Valores representativos de deuda	2.052	29.408	4.119.694	-
Préstamos y anticipos				
Bancos centrales	-	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-	1.553.515
Clientela	-	-	-	43.661.410
Total	158.663	35.271	6.412.648	45.214.925
Saldos al 31 de diciembre de 2015				
Derivados	136.018	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	6.702	2.394.669	-
Valores representativos de deuda	-	31.678	3.870.764	-
Préstamos y anticipos				
Bancos centrales	-	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-	2.605.206
Clientela	-	-	-	42.821.170
Total	136.018	38.380	6.265.433	45.426.376

(*) No incluye el efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento ni los derivados de cobertura.

9.1 Activos financieros mantenidos para negociar

Al 30 de junio de 2016 este epígrafe incluye valores representativos de deuda emitidos por una Administración Autónoma Española por importe de 2.052 miles de euros (ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2015) e instrumentos derivados por importe de 156.611 miles de euros (136.018 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

El detalle del valor razonable de los activos incluidos en esta cartera se incluye en la Nota 22.

9.2 Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

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

	Miles de Euros	
	30/06/2016	31/12/2015
Valores representativos de deuda:		
Por clases de contraparte:		
Emitidos por entidades de crédito- No residentes	29.408	31.678
	29.408	31.678
Por áreas geográficas:		
Resto de países de la Unión Europea	29.408	31.678
	29.408	31.678
Por tipos de instrumentos:		
Otros instrumentos financieros	29.408	31.678
	29.408	31.678
Otros instrumentos de capital:		
Participaciones en Fondos de Inversión	5.863	6.702
	5.863	6.702
	35.271	38.380

9.3 Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros clasificados como disponibles para la venta están valorados a valor razonable y el cambio de valor se registra, neto del correspondiente impacto fiscal, en patrimonio neto como ajustes por valoración.

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

	Miles de Euros	
	30/06/2016	31/12/2015
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública Española-		
Otras deudas anotadas	3.515.007	3.042.947
Deuda Pública Extranjera-		
Otras deudas anotadas	21.381	41.246
	3.536.388	3.084.193
Emitidos por entidades de crédito-		
Residentes	331.893	352.817
No residentes	69.081	54.932
Otros valores de renta fija-		
Emitidos por otros residentes	94.154	294.074
Emitidos por otros no residentes	88.178	84.748
	583.306	786.571
	4.119.694	3.870.764
Otros instrumentos de capital:		
Participaciones en entidades españolas	2.272.484	2.364.933
Participaciones en entidades extranjeras	42	12.475
Participaciones en Fondos de Inversión	20.428	17.261
	2.292.954	2.394.669
	6.412.648	6.265.433

Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, el Grupo no tiene registrado importe alguno en concepto de activos dudosos de Valores representativos de deuda.

El Grupo revisa de forma regular la evidencia objetiva de deterioro de los instrumentos de capital clasificados como "Activos financieros disponibles para la venta", habiendo registrado pérdidas por deterioro por dicho concepto por importe de 10.653 miles de euros durante el primer semestre del ejercicio 2016 (7.718 miles de euros durante el primer semestre del ejercicio 2015).

El valor razonable de "Activos financieros disponibles para la venta" se incluye en la Nota 22.

9.4 Préstamos y partidas a cobrar

El desglose de este epígrafe de los balances resumidos consolidados al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2016	31/12/2015
Entidades de crédito	1.553.515	2.605.206
Clientela	43.661.410	42.821.170
	45.214.925	45.426.376

El detalle del epígrafe “Entidades de crédito” al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2016	31/12/2015
Adquisición temporal de activos	1.174.966	2.135.671
Otras cuentas a plazo	378.989	469.682
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	(1)
Resto	(440)	(146)
	(440)	(147)
	1.553.515	2.605.206

El desglose del epígrafe “Clientela” por modalidad al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2016	31/12/2015
Crédito comercial	541.167	554.652
Deudores con garantía hipotecaria	35.326.404	36.232.534
Deudores con otras garantías reales	381.707	640.904
Otros deudores a plazo	7.342.282	6.448.631
Arrendamiento financiero	149.523	137.654
Deudores a la vista y varios	1.482.798	804.560
Otros activos financieros:		
Operaciones financieras pendientes de liquidar	4.933	4.258
Comisiones por garantías financieras	5.029	5.766
Otros conceptos	144.855	130.597
	45.378.698	44.959.556
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.739.570)	(2.158.936)
Otros ajustes por valoración	22.282	20.550
	(1.717.288)	(2.138.386)
	43.661.410	42.821.170

El desglose del epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar" según calidad crediticia al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2016	31/12/2015
Importe bruto		
Riesgo normal	42.344.231	42.279.342
<i>Del que riesgo en seguimiento especial</i>	1.775.962	1.805.482
Riesgo subestandar	1.225.532	1.377.744
Riesgo dudoso	3.384.733	3.928.227
	46.954.496	47.585.313
Correcciones de valor por deterioro		
Riesgo normal	(32.464)	(37.526)
<i>Del que riesgo en seguimiento especial</i>	(2.781)	(4.120)
Riesgo subestandar	(255.447)	(243.191)
Riesgo dudoso	(1.451.660)	(1.878.220)
Corrección de valor por deterioro calculada colectivamente	(1.739.571)	(2.158.937)
Corrección de valor por deterioro calculada individualmente	-	-
Valor en libros		
Riesgo normal	42.311.767	42.241.816
<i>Del que riesgo en seguimiento especial</i>	1.773.181	1.801.362
Riesgo subestandar	970.085	1.134.553
Riesgo dudoso	1.933.073	2.050.007
	45.214.925	45.426.376

El desglose del valor de las garantías recibidas en función de la calidad crediticia es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2016	31/12/2015
Valor de las garantías reales	33.830.008	34.520.080
<i>Del que: garantiza riesgos en seguimiento especial</i>	1.357.007	1.439.616
<i>Del que: garantiza riesgos subestandar</i>	726.636	802.401
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	1.812.751	1.935.642
Valor de otras garantías	265.316	295.961
<i>Del que: garantiza riesgos en seguimiento especial</i>	72.071	86.145
<i>Del que: garantiza riesgos subestandar</i>	228	-
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	8.213	9.172
Total valor de las garantías recibidas	34.095.324	34.816.041

a) **Riesgo dudoso**

El detalle del "Riesgo dudoso" incluido dentro del epígrafe "Clientela" al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2016	31/12/2015
Por áreas geográficas -		
España	3.359.049	3.892.458
Resto	22.566	32.286
	3.381.615	3.924.744
Por clases de contrapartes -		
Administraciones públicas	12.436	13.791
Otros sectores residentes	3.346.613	3.878.667
Otros sectores no residentes	22.566	32.286
	3.381.615	3.924.744
Por modalidad -		
Crédito comercial	29.352	17.409
Deudores con garantía hipotecaria	2.956.247	3.416.952
Deudores con otras garantías reales	84.774	116.815
Otros deudores a plazo	243.934	280.902
Arrendamiento financiero	24.994	26.000
Deudores a la vista y otros	18.646	35.223
Otros activos financieros	23.668	31.443
	3.381.615	3.924.744
Ajustes por valoración	3.118	3.483
	3.384.733	3.928.227

El detalle al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 del saldo de "Correcciones de valor por deterioro" del epígrafe de "Préstamos y partidas a cobrar" es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2016	31/12/2015
Por zonas geográficas:		
Estado	(1.727.185)	(2.146.328)
Resto del mundo	(12.385)	(12.609)
	(1.739.570)	(2.158.937)
En función de la naturaleza del activo cubierto:		
Para depósitos en entidades de crédito	-	(1)
Crédito a la clientela	(1.739.570)	(2.158.936)
	(1.739.570)	(2.158.937)
Por contraparte:		
Entidades de crédito	-	(1)
Otros sectores residentes	(1.727.185)	(2.146.328)
Otros sectores no residentes	(12.385)	(12.608)
	(1.739.570)	(2.158.937)

A continuación se presenta el movimiento en los semestres finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015 de las correcciones de valor por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito:

	Miles de Euros	
	30/06/2016	30/06/2015
Saldo al inicio del semestre	(2.158.938)	(2.748.167)
Dotaciones con cargo al resultado del semestre	(89.476)	(277.264)
Recuperaciones con abono al resultado del semestre	24.512	3.492
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el semestre	445.126	474.675
Traspasos y otros movimientos	39.206	53.621
Saldo al final del semestre	(1.739.570)	(2.493.643)

Al 30 de junio de 2016, el Grupo ha registrado cargos en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada en concepto de amortización de insolvencias por importe de 2.007 miles de euros, y abonos a resultados por recuperaciones de activos fallidos por importe de 14.389 miles de euros (3.148 y 20.211 miles de euros al 30 de junio de 2015, respectivamente).

b) Activos dados de baja de balance por considerarse remota su recuperación

A continuación se muestra el movimiento producido en el primer semestre de los ejercicios 2016 y 2015 de los activos financieros deteriorados del Grupo que no se encuentran registrados en el balance resumido consolidado por considerarse remota su recuperación ("Activos fallidos"), aunque el Grupo no haya interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados:

	Miles de Euros	
	30/06/2016	30/06/2015
Saldo al inicio del semestre	2.927.038	2.211.057
Adiciones:		
Con cargo a correcciones de valor por deterioro	443.784	474.675
Con cargo directo a la cuenta de pérdidas y ganancias	2.007	3.148
Productos vencidos y no cobrados	170.249	200.132
	616.040	677.955
Recuperaciones:		
Por cobro en efectivo	(16.046)	(21.112)
Por adjudicación de activos	(10.929)	(11.635)
	(26.975)	(32.747)
Bajas definitivas:		
Por condonación	(24.292)	(61.327)
Por otras causas	(14.863)	(53.317)
	(39.155)	(114.644)
Saldo al final del semestre	3.476.948	2.741.621

9.5 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Al 30 de junio de 2016 este epígrafe incluye valores representativos de deuda emitidos por una Administración Autónoma Española por importe de 45.151 miles de euros (44.142 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

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

Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, los saldos de este capítulo de los balances resumidos consolidados presentaban la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	30/06/2016	31/12/2015
Activo tangible:		
Activo material de uso propio	28.905	30.065
Inversiones Inmobiliarias	1.273	745
Activos procedentes de adjudicaciones		
Activos residenciales	453.401	442.755
Fincas rústicas y en explotación, locales y naves polivalentes terminadas	82.235	72.371
Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios	1.153.590	1.150.130
	1.719.404	1.696.066
Correcciones de valor por deterioro	(864.068)	(861.584)
	855.336	834.482

El movimiento de las correcciones de valor por deterioro en el epígrafe "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" del balance resumido consolidado en los períodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2016	30/06/2015
Saldo al inicio del semestre	(861.584)	(1.509.003)
Dotaciones netas con cargo a resultados	(32.930)	(17.298)
Bajas por enajenaciones	14.473	747.378
Traspasos y otros movimientos	15.973	(33.774)
Saldo al final del semestre	(864.068)	(812.697)

Activo tangible

Con fecha 18 de diciembre de 2014, el Banco formalizó un contrato de compraventa de una parte relevante de sus activos inmobiliarios con Intertax Business, S.L., en el que vendió y transmitió la plena propiedad de la totalidad de las participaciones sociales de Lion Assets Holding Company, S.L. (actualmente Neinor Homes, S.L.), sociedad en la que se ubicaban los activos y negocios inmobiliarios objeto de la transacción. La eficacia de dicho contrato quedó sometida a que se cumplieran, antes del 31 de mayo de 2015, todas y cada una de las condiciones suspensivas establecidas en el mismo, entre ellas la obtención de la preceptiva autorización administrativa y la reorganización societaria del grupo inmobiliario.

Con fecha 14 de mayo de 2015, una vez cumplidas las condiciones suspensivas detalladas en el contrato de compraventa, se formalizó el acuerdo para la venta y transmisión de dichas participaciones sociales y, en consecuencia, se materializó la transmisión de los activos inmobiliarios, que en su mayor parte se encontraban registrados en el epígrafe "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta" con un valor neto contable de 865.300 miles de euros.

Durante el primer semestre de 2016 se han efectuado ventas de activos no corrientes en venta cuyo valor neto contable ascendía a 33.155 miles de euros (27.518 miles de euros durante el primer semestre del ejercicio 2015 adicionales a los vendidos en el contexto de la operación anteriormente descrita). Las ventas de activos incluidas en este epígrafe han generado un beneficio neto por importe de 21.796 y 10.313 miles de euros, en el primer semestre de los ejercicios 2016 y 2015, respectivamente.

11. Activos tangibles

Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, los saldos de este capítulo de los balances resumidos consolidados presentan la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	30/06/2016	31/12/2015
Inmovilizado tangible:		
De uso propio-		
Equipos informáticos y sus instalaciones	8.465	11.341
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	40.284	43.118
Edificios	700.880	712.076
Obras en curso	24.070	20.884
Otros	3.848	3.892
Correcciones de valor por deterioro de activos materiales de uso propio	(8.176)	(8.289)
	769.371	783.022
Cedido en arrendamiento operativo	139.247	144.284
Inversiones inmobiliarias-		
Edificios	269.951	259.624
Fincas rústicas, parcelas y solares	11.952	18.849
Correcciones de valor por deterioro de activos	(103.071)	(97.349)
	178.832	181.124
	1.087.450	1.108.430

Durante los seis primeros meses de 2016 y 2015 se han realizado adquisiciones de elementos de activo tangible por importes de 8.137 y 17.332 miles de euros, respectivamente. Asimismo, en dichos periodos se realizaron enajenaciones de elementos de activo tangible cuyo valor neto contable ascendía a 5.119 y 24.568 miles de euros, respectivamente. Dichas ventas han generado un resultado para el Grupo de 1.144 y 7.588 miles de euros al 30 de junio de 2016 y 2015, respectivamente, que se registran en el epígrafe "Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros y participaciones" de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas.

Durante los seis primeros meses de 2016 y 2015 se han realizado dotaciones netas de correcciones de valor por deterioro de activos tangibles por importes de 10.324 y 2.212 miles de euros, respectivamente.

Al 30 de junio de 2016 y 2015, el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

12. Activos intangibles

a) Fondo de comercio

El fondo de comercio registrado al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 se ha asignado a la unidad generadora de efectivo de Banca Minorista y Corporativa de "CajaSur Banco, S.A.U." que comprende el negocio de particulares y empresas, y no incluye el negocio inmobiliario.

La revisión de los indicadores de deterioro de la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que se encuentra adscrito el Fondo de Comercio, no permite apreciar la existencia de indicios de deterioro al 30 de junio de 2016.

b) Otros activos intangibles

Al 30 de junio de 2016 y 2015 no se han producido movimientos significativos como consecuencia de pérdidas por deterioro de otros activos intangibles.

13. Otros activos

Este capítulo de los balances resumidos consolidados incluye las "Existencias" y el "Resto de los otros activos" relacionados con la operativa habitual de los mercados financieros y con los clientes.

Las "Existencias", que básicamente corresponden a terrenos e inmuebles en curso de construcción, se valoran por el importe menor entre su coste, incluidos los gastos de financiación, y su valor de realización, entendido como el precio estimado de venta neto de los costes estimados de producción y comercialización.

La composición del capítulo de "Existencias" de los balances resumidos consolidados adjuntos es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2016	31/12/2015
Materias primas y otros bienes mantenidos para su transformación	792.573	792.646
Productos en curso	21.658	20.772
Productos terminados	39.615	40.491
	853.846	853.909
Correcciones de valor por deterioro de activos	(614.561)	(623.041)
	239.285	230.868

Durante el primer semestre de 2016 se han efectuado ventas de existencias por un valor neto contable de 616 miles de euros (160 miles de euros durante el primer semestre de 2015). Dichas ventas no han generado un resultado significativo para el Grupo en ambos periodos.

Los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estas partidas durante los periodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015 han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	30/06/2016	30/06/2015
Saldo al inicio del semestre	(623.041)	(613.224)
Dotaciones netas con cargo a resultados	4.463	(1.889)
Ventas	854	211
Traspasos y otros movimientos	3.163	3.704
Saldo al final del semestre	(614.561)	(611.198)

14. Pasivos financieros

A continuación se presenta el detalle del valor en libros de los pasivos financieros del Grupo al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, sin incluir derivados de cobertura y clasificados atendiendo a su naturaleza y a la categoría contable en la que se encuentran clasificados:

	Miles de Euros					
	30/06/2016			31/12/2015		
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado
Derivados	159.797	-	-	131.803	-	-
Posiciones cortas	-	-	-	-	-	-
Depósitos						
Bancos centrales	-	-	2.620.000	-	-	2.619.520
Entidades de crédito	-	-	1.680.900	-	-	790.224
Clientela	-	-	41.540.951	-	-	42.235.576
Valores representativos de deuda emitidos	-	-	4.265.526	-	-	4.857.387
Otros pasivos financieros	-	-	708.163	-	-	622.227
Total	159.797	-	50.815.540	131.803	-	51.124.934

15. Emisiones, recompra y amortización de valores representativos de deuda realizadas o garantizadas por el Grupo

15.1 Emisión, recompra y amortización de valores representativos de deuda realizadas por el Grupo

A continuación se presenta un resumen de los instrumentos representativos de deuda emitidos por el Grupo, en los periodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2016 y el 30 de junio de 2015, con un detalle de los valores mantenidos en dicho periodo:

	Miles de Euros				
	Saldo Vivo Inicial 01/01/2016	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de Cambio y Otros	Saldo Vivo Final 30/06/2016
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	4.897.407	-	(597.636)	5.777	4.305.548
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	4.306.812	-	(957.778)	(19.108)	3.329.926
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	-	-	-	-	-
	9.204.219	-	(1.555.414)	(13.331)	7.635.474

	Miles de Euros				
	Saldo Vivo Inicial 01/01/2015	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de Cambio y Otros	Saldo Vivo Final 30/06/2015
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	4.969.748	285.356	(716.897)	(96.676)	4.441.531
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	5.230.361	-	(617.821)	(66.847)	4.545.693
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	-	-	-	-	-
	10.200.109	285.356	(1.334.718)	(163.523)	8.987.224

A efectos de lo dispuesto en el cuadro anterior, se entiende por "folleto informativo" el documento descriptivo de los términos y condiciones finales que se registran cuando se realizan emisiones al amparo de un folleto de base, según se indica en el artículo 21 del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos.

15.2 Emisión, recompra y amortización de valores representativos de deuda garantizados por el Grupo

Durante los semestres terminados el 30 de junio de 2016 y 2015 no han existido instrumentos de deuda emitidos por entidades asociadas o multigrupo valoradas por el método de la participación o por otras entidades ajenas al Grupo, que se encuentren garantizadas por el Grupo.

16. Patrimonio Neto

El desglose de este epígrafe de los balances resumidos consolidados adjuntos al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2016	31/12/2015
Fondos propios	4.870.579	4.757.984
Otro resultado global acumulado	469.240	568.359
Intereses minoritarios	10.900	11.262
	5.350.719	5.337.605

a) Fondos propios

Capital

Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, el capital social de la Entidad Dominante asciende a 2.060.000 miles de euros, representado por 2.000.000 de acciones nominativas de 1.030 euros de valor nominal cada una de ellas, numeradas de la 1 a la 2.000.000, ambas inclusive, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas, siendo la distribución del capital por accionista la siguiente:

	% participación
Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria – Bilbao Bizkaia Kutxa Banku Fundazioa	57%
Fundación Bancaria Kutxa – Kutxa Banku Fundazioa	32%
Caja de Ahorros de Vitoria y Álava – Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa, Fundación Bancaria	11%

Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, la Entidad Dominante no posee acciones propias.

Durante el primer semestre del ejercicio 2016 no se ha producido ninguna variación cuantitativa o cualitativa significativa en los recursos propios del Grupo más allá de las que se indican en el estado de ingresos y gastos reconocidos y en el estado de cambios en el patrimonio neto, ambos resumidos consolidados adjuntos.

Ganancias acumuladas

Dentro de este epígrafe se recoge el importe neto de los resultados acumulados (beneficios o pérdidas) reconocidos en ejercicios anteriores a través de la cuenta de pérdidas y ganancias que, en la distribución del beneficio, se destinaron al patrimonio neto. Por tanto, incluye las reservas legales, estatutarias y voluntarias que tengan como origen la distribución de beneficios.

Otras reservas

Dentro de este epígrafe se incluye el importe neto de los resultados acumulados en ejercicios anteriores generados por entidades valoradas por el método de participación reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias y el importe de las reservas no recogidas en otras partidas, tales como, en su caso, los importes procedentes de ajustes de carácter permanente realizados directamente en el patrimonio neto como consecuencia de gastos en la emisión o reducción de instrumentos de capital propio, enajenaciones de instrumentos de capital propio y de la reexpresión retroactiva de los estados financieros por errores y cambios de criterio contable.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Con fecha 27 de marzo de 2014, la Junta General de Accionistas de la Entidad Dominante acordó, por unanimidad, dotar la "Reserva Legal", con cargo a "Reservas Generales", por un importe de 400.529 miles de euros. El importe de la Reserva Legal al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 asciende a 412.000 miles de euros, es decir, el 20% del capital social.

b) Otro resultado global acumulado

Recogen principalmente el importe neto de las variaciones de valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta, los ajustes por valoración registrados en el Patrimonio Neto de las entidades asociadas y las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de pensiones.

La disminución de los ajustes por valoración atribuibles al Grupo en el primer semestre de 2016 recogidos en el epígrafe "Otro resultado global acumulado" ha sido de 99.119 miles de euros (disminución de 29.186 miles de euros en el primer semestre de 2015) y se corresponde, principalmente, con la disminución de valor de los instrumentos financieros registrados en la cartera de activos financieros disponibles para la venta. Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 el saldo de este epígrafe asciende a 469.240 y 568.359 miles de euros, respectivamente.

c) Intereses minoritarios

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

17. Provisiones

Las provisiones son saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia y concretos en cuanto a su naturaleza, pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación. Asimismo, los pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las entidades consolidadas.

Los presentes estados financieros resumidos consolidados del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las obligaciones para las cuales se estima que la probabilidad de que se tengan que atender es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros resumidos consolidados, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la NIC 37.

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

A continuación se presenta un detalle de las provisiones del Grupo al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

	Miles de Euros	
	30/06/2016	31/12/2015
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	273.186	264.652
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	55.068	55.956
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	652	690
Compromisos y garantías concedidas	32.435	36.262
Restantes provisiones	153.561	176.000
	514.902	533.560

El saldo del epígrafe "Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" incluye el importe del valor presente de los compromisos post-empleo adquiridos con el personal.

El saldo del epígrafe "Otras retribuciones a los empleados a largo plazo" incluye el importe del valor presente de los compromisos a largo plazo adquiridos con el personal.

El epígrafe "Compromisos y garantías concedidas" incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que el Grupo garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

El saldo del epígrafe "Restantes provisiones" del cuadro anterior tiene por objeto cubrir posibles contingencias, pasivos y otras circunstancias específicas a las que el Grupo se halla expuesto por el desarrollo de su actividad ordinaria.

18. Garantías concedidas y compromisos contingentes concedidos

A continuación se presenta un detalle de los riesgos y compromisos contingentes del Grupo al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

	Miles de Euros	
	30/06/2016	31/12/2015
Garantías concedidas:		
Garantías financieras concedidas	484.065	463.801
Otras garantías prestadas	1.275.999	1.300.983
Créditos documentarios irrevocables	27.716	22.355
	1.787.780	1.787.139
Compromisos contingentes concedidos:		
Disponibles por terceros		
Por el sector de Administraciones Públicas	740.872	923.718
Por otros sectores residentes	3.311.624	3.424.216
Por no residentes	16.596	17.028
	4.069.092	4.364.962
Compromisos de compra a plazo de activos	2.528	2.678
Otros compromisos contingentes	1.238.205	1.368.321
	5.309.825	5.735.961

El desglose del valor de los compromisos de préstamos concedidos, las garantías financieras concedidas y otros compromisos concedidos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2016	31/12/2015
Compromisos de préstamos concedidos	4.069.092	4.364.962
<i>Del que importe clasificado como dudoso</i>	13.597	15.983
Importe registrado en el pasivo del balance	3.685	4.507
Garantías financieras concedidas	484.065	463.801
<i>Del que importe clasificado como dudoso</i>	31.662	27.959
Importe registrado en el pasivo del balance	28.750	36.239
Otros compromisos concedidos	2.544.448	2.694.337
<i>Del que importe clasificado como dudoso</i>	1.196	132
Importe registrado en el pasivo del balance	-	-

19. Transacciones con partes vinculadas

A efectos de la elaboración de estos estados financieros resumidos consolidados se ha considerado como "partes vinculadas" al Grupo, de acuerdo a lo dispuesto en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, aquellas sobre las que, individualmente o formando parte de un grupo que actúa en concierto, el Grupo ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directamente o indirectamente, o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas, el control sobre ellas o una influencia significativa en la toma de sus decisiones financieras y operativas, así como aquellas entidades o partes que ejercen o tienen la posibilidad de ejercer dicho control o influencia significativa sobre el Grupo.

Todos los saldos significativos mantenidos al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 entre las entidades consolidadas, y el efecto de las transacciones realizadas entre ellas durante los ejercicios, han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Las transacciones realizadas por el Grupo con las partes vinculadas a éste pertenecen al giro o tráfico ordinario del Grupo. Las operaciones de inversión crediticia concedidas a Entidades Asociadas son aprobadas por el Consejo de Administración de la Entidad Dominante. El resto de las operaciones con entidades o personas vinculadas son aprobadas conforme a los procedimientos generales en vigor en cada momento. Las condiciones de estas operaciones no difieren de las que son de aplicación a clientes en función de la naturaleza de las mismas y de aquéllas que, en su caso, se deriven de lo establecido en el convenio colectivo para empleados de la Entidad Dominante y a empleados de CajaSur Banco, S.A.U.

De manera adicional a la información sobre retribuciones a los miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección del Banco, que se presenta en la Nota 5 anterior, a continuación se presenta el detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo con las entidades asociadas, multigrupo, Administradores y Alta Dirección y con otras partes vinculadas de Kutxabank, así como el efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias de las transacciones realizadas con ellas:

	Miles de Euros					
	30/06/2016			31/12/2015		
	Accionistas	Otras Entidades Vinculadas	Personas Vinculadas	Accionistas	Otras Entidades Vinculadas	Personas Vinculadas
Posiciones de activo:						
Préstamos y partidas a cobrar	53	427.730	595	-	482.284	666
Correcciones de valor de préstamos y partidas a cobrar	-	(66.800)	-	-	(91.865)	-
Otros activos - Resto	538	-	-	1.465	-	-
	591	360.930	595	1.465	390.419	666
Posiciones de pasivo:						
Depósitos tomados	109.327	197.860	2.477	115.830	201.925	1.980
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	29.900	-
Otros pasivos financieros	-	1.279	-	-	2.012	-
Derivados	-	46	-	-	85	-
	109.327	199.185	2.477	115.830	233.922	1.980
Cuentas de orden:						
Garantías concedidas	-	72.993	-	-	84.313	-
Compromisos contingentes concedidos	1	35.194	309	-	32.675	267
	1	108.187	309	-	116.988	267

	Miles de Euros					
	30/06/2016			30/06/2015		
	Accionistas	Otras Entidades Vinculadas	Personas Vinculadas	Accionistas	Otras Entidades Vinculadas	Personas Vinculadas
Pérdidas y ganancias:						
Debe-						
Gastos por intereses	(10)	(145)	(1)	(70)	(2.028)	(6)
Gastos por comisiones	-	(22)	-	-	(17)	(2)
Otros gastos de administración	-	(11.782)	-	-	(15.092)	-
Deterioro del valor (o reversión del deterioro del valor) de activos financieros no valorados a valor razonable	-	(2.585)	-	-	(2.938)	-
	(10)	(14.534)	(1)	(70)	(20.075)	(8)
Haber-						
Ingresos por intereses	-	4.433	2	-	6.293	4
Ingresos por comisiones	2	401	1	-	2.258	2
Ganancias por baja o valoración de activos y pasivos financieros y diferencias de cambio	-	19	-	-	669	-
Ingresos de explotación	660	534	-	643	603	-
	662	5.387	3	643	9.823	6

20. Plantilla media del Grupo

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del Grupo y del Banco correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015, desglosada por sexos:

	Individual		Consolidado	
	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015
Hombres	1.826	2.073	2.967	3.215
Mujeres	2.331	2.378	3.516	3.557
Total	4.157	4.451	6.483	6.772

En la determinación de la plantilla media se consideran aquellas personas que tienen o han tenido alguna relación laboral con el Banco y con las entidades de su Grupo, promediadas por el tiempo durante el cual han prestado sus servicios.

21. Resultados extraordinarios registrados en el semestre

A continuación se presenta el detalle de los resultados registrados en los semestres finalizados al 30 de junio de 2016 y 2015 y que, por su naturaleza, deben considerarse como "extraordinarios":

	Miles de Euros			
	30/06/2016		30/06/2015	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	14.218	(20.431)	724	(6.949)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	6.252	(576)	152.039	(1.774)
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	35.227	(46.361)	24.082	(25.067)
Total	55.697	(67.368)	176.845	(33.790)

Con fecha 30 de junio de 2015, el Grupo Kutxabank procedió a vender el 17,82% de la participación que mantenía en Euskaltel, S.A., en el marco de la Oferta Pública de Venta (OPV) y admisión a negociación de acciones de dicha sociedad. La venta reportó al Grupo un beneficio de 138.397 miles de euros que se recogieron en el epígrafe "Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros y participaciones, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta.

22. Valor razonable de los activos y pasivos financieros del balance

Los activos financieros del Grupo figuran registrados en el balance consolidado por su valor razonable excepto las inversiones crediticias, la cartera de inversión a vencimiento, las participaciones en Entidades Asociadas y los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable. Asimismo, los pasivos financieros del Grupo figuran registrados en el balance consolidado por su valor razonable excepto los Pasivos financieros a coste amortizado.

A continuación se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo que se valoran por su valor razonable al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, desglosado por clases de activos y pasivos financieros y en los siguientes niveles:

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

Para la obtención de los datos utilizados en los cálculos de valoración, el Grupo dispone de un servicio externo de datos de mercado, que para cada tipología de riesgo ofrece los datos más líquidos provenientes de estamentos oficiales, mercados organizados, brokers, contribuidores de mercado o proveedores de información independiente como Bloomberg o Reuters. En ciertos casos muy específicos se utilizan datos suministrados por entidades contrapartidas o entidades particulares, siendo el importe de los activos valorados utilizando estos datos poco significativos al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

Al 30 de junio de 2016:

	Miles de Euros				
	Valor en libros	Valor razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activo-					
Activos financieros mantenidos para negociar	158.663	20.010	138.653	-	158.663
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	35.271	5.863	29.408	-	35.271
Activos financieros disponibles para la venta	6.092.145	5.400.388	351.966	339.791	6.092.145
Derivados – contabilidad de coberturas	335.755	-	335.755	-	335.755
Total	6.621.834	5.426.261	855.782	339.791	6.621.834
Pasivo-					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	159.797	19.443	140.354	-	159.797
Derivados – contabilidad de coberturas	182.082	-	182.082	-	182.082
Total	341.879	19.443	322.436	-	341.879

Al 31 de diciembre de 2015:

	Miles de Euros				
	Valor en libros	Valor razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activo-					
Activos financieros mantenidos para negociar	136.018	10.646	125.372	-	136.018
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	38.380	6.702	31.678	-	38.380
Activos financieros disponibles para la venta	5.989.554	5.214.926	434.837	339.791	5.989.554
Derivados – contabilidad de coberturas	352.787	-	352.787	-	352.787
Total	6.516.739	5.232.274	944.674	339.791	6.516.739
Pasivo-					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	131.803	5.332	126.471	-	131.803
Derivados – contabilidad de cobertura	135.028	-	135.028	-	135.028
Total	266.831	5.332	261.499	-	266.831

Adicionalmente, en el Grupo existen instrumentos de capital clasificados en la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta” que han sido registrados a coste en el balance resumido consolidado porque no se ha podido estimar de forma fiable su valor razonable. El saldo de dichos instrumentos de capital asciende a 320.503 y a 275.879 miles de euros al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre 2015, respectivamente.

A continuación se presentan los principales métodos de valoración, hipótesis e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 2, según el tipo de instrumento financiero de que se trate, y los correspondientes saldos al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

	Nivel 2			
	Valor razonable (Miles de Euros)		Técnicas de valoración e Hipótesis	Inputs
	30/06/2016	31/12/2015		
Activo-				
Activos financieros mantenidos para negociar	138.653	125.372	(1)	(2)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	29.408	31.678	(1)	(2)
Activos financieros disponibles para la venta	351.966	434.837	(3)	(2)
Derivados – contabilidad de coberturas	335.755	352.787	(1)	(2)
Total	855.782	944.674		
Pasivo-				
Pasivos financieros mantenidos para negociar	140.354	126.471	(1)	(2)
Derivados – contabilidad de cobertura	182.082	135.028	(1)	(2)
Total	322.436	261.499		

(1) Instrumentos soportados en flujos futuros: descuento de flujos según curva de tipos corregida por el riesgo de contrapartida asociado a la operación.

Instrumentos con opcionalidades y volatilidades simples: fórmulas resultantes de modelos matemáticos no lineales basados en las metodologías consideradas como estándar para cada tipo de producto.

Instrumentos con opcionalidades exóticas: valoración mediante simulaciones de Montecarlo que replican el comportamiento aleatorio de dichos instrumentos.

(2) Servicio externo de datos de mercado, que para cada tipología de riesgo ofrece los datos más líquidos provenientes de estamentos oficiales, mercados organizados, brokers, contribuidores de mercado o proveedores de información independientes.

(3) Descuento de los flujos futuros estimados o estimables, considerando las fechas de vencimiento contractuales y de depreciación de intereses y, en su caso, hipótesis de cancelación anticipada, calculados a partir de la curva de Euribor y de IRS en sus diferentes plazos corregida por el riesgo de contrapartida asociado a la operación.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el Grupo incluye dentro del Nivel 3 determinados activos financieros disponibles para la venta con un valor razonable de 339.791 miles de euros, en ambos cierres contables.

Los instrumentos financieros clasificados en esta categoría se corresponden con instrumentos de capital que se han valorado de acuerdo a técnicas de descuento de flujos futuros estimados. Entre los inputs no observables en mercado que se utilizan en la estimación del valor razonable de estos instrumentos se incluyen informaciones financieras, proyecciones o informes internos, combinados con otras hipótesis o informaciones disponibles en mercado que, en general, según cada tipología de riesgo provienen de mercados organizados, informes sectoriales, contribuidores de mercado o proveedores de información, entre otros.

Traspasos entre niveles

En el primer semestre del 2016 y 2015 el Grupo no ha traspasado títulos entre niveles de valoración.

Análisis de sensibilidad

El análisis de sensibilidad se realiza sobre los activos incluidos en el Nivel 3, es decir, con inputs importantes que no se basan en variables observables de mercado para poder obtener un rango razonable de posibles valoraciones alternativas. En función de la tipología de activos, metodología y disponibilidad de inputs, el Grupo revisa semestralmente la evolución de las principales hipótesis y su posible impacto en valoración, y efectúa una actualización completa de estas valoraciones anualmente.

Al 30 de junio de 2016, el efecto en los resultados y en el patrimonio neto consolidados, que se derivaría de modificar las principales asunciones utilizadas en la valoración de los instrumentos financieros del Nivel 3 por otras hipótesis razonablemente posibles sería el siguiente:

	Miles de Euros			
	Impacto potencial en la cuenta de resultados		Impacto potencial en ajustes por valoración	
	Escenario más favorable	Escenario menos favorable	Escenario más favorable	Escenario menos favorable
Activo- Activos financieros disponibles para la venta	-	-	128.523	(51.055)
Total	-	-	128.523	(51.055)

23. Otra información

23.1 Gestión de riesgos

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito hace referencia a la posibilidad de que el Grupo incurra en un quebranto como consecuencia del incumplimiento por parte de terceros de sus obligaciones contractuales para con el mismo, ya sea por motivos de insolvencia o por otro tipo de causas.

Dentro de esta categoría se incluyen el riesgo de contraparte, ligado a las actividades de tesorería y asumido en la mayoría de las ocasiones con otras entidades financieras y el riesgo país, referido a aquellos incumplimientos motivados por circunstancias específicas relacionadas con el país y/o la divisa del prestatario, y que son ajenos a su voluntad y solvencia.

La última responsabilidad en materia de riesgo de crédito en el Grupo corresponde a los máximos órganos ejecutivos, la Comisión Ejecutiva y el Consejo de Administración de la Entidad Dominante, que se encargan de la aprobación de las operaciones de mayor importe y de las políticas y criterios a seguir.

Estos órganos reciben las propuestas del Comité de Riesgos, compuesto por el Consejero Delegado, el Director General Adjunto Corporativo Financiero y de Grupo, el Director General Adjunto de Negocio Mayorista, el Director de Riesgos y la Directora de Asesoría Jurídica.

Por su parte, el diseño e implantación de las políticas y procedimientos aplicables en materia de riesgo de crédito corresponde al Área de Seguimiento y Política de Riesgos, encuadrada en la Dirección de Riesgos.

En términos generales, los sistemas de gestión y control establecidos para evaluar, mitigar o reducir el riesgo de crédito se basan en los procedimientos que seguidamente se exponen, así como en políticas prudentes de diversificación y reducción de concentración en contrapartes y aceptación de garantías.

Proceso de análisis y admisión

Con la finalidad de optimizar las posibilidades de negocio con cada cliente y garantizar un grado de seguridad suficiente, la responsabilidad tanto en la admisión del riesgo como en el seguimiento del mismo está compartida entre el gestor de negocio y el analista de riesgos que, mediante una comunicación eficaz, permite una visión integral de la situación de cada cliente y una gestión coordinada de los riesgos por parte de sus responsables.

Todos los gestores de clientes y directores de oficinas tienen unos niveles de atribuciones delegadas con carácter personal, diferentes en función del tipo de cliente y del tipo de riesgo y garantías. Estas atribuciones se concretan en unos límites de riesgo que a su vez se modulan en función de las garantías y de los dictámenes emitidos por los distintos modelos de calificación implantados: scorings; con un límite global por cliente. Si las operaciones sobrepasan las atribuciones delegadas a los gestores y directores de oficinas, pasan a ser analizadas por el área central de admisión de riesgos, quien autoriza las operaciones, si procede, en función de sus atribuciones delegadas, o bien realiza los correspondientes planteamientos a los niveles superiores para su autorización: Dirección General Adjunta Corporativa Financiera y de Grupo, Consejero Delegado y Comisión Ejecutiva/Consejo de Administración, previamente supervisadas por el Comité de Riesgos para estos últimos órganos de decisión.

El documento de Políticas de Riesgos de Crédito aprobado por el Consejo de Administración del Grupo el 25 de junio de 2015, recoge los principios básicos a respetar en la concesión de operaciones de riesgo a los clientes de forma responsable. Esta política se desarrolla en la práctica de todo el proceso general de admisión del riesgo a nuestros clientes particulares, a través de los modelos de scoring implantados y de las normas que han de respetar los gestores en el ejercicio de sus atribuciones delegadas para la concesión de operaciones de riesgo de crédito.

El Grupo utiliza como un recurso fundamental en la gestión del riesgo de crédito el que los activos financieros adquiridos o contratados por el Grupo cuenten con garantías reales y otra serie de mejoras crediticias adicionales a la propia garantía personal del deudor. Las políticas de análisis y admisión de riesgos del Grupo establecen, en función de las distintas características de las operaciones, las garantías reales o mejoras crediticias que deberán recogerse en las mismas, además de la propia garantía personal del deudor, para proceder a su contratación.

La valoración de las garantías reales se realiza en función de la naturaleza de la garantía real recibida. Con carácter general, las garantías reales en forma de bienes inmuebles se valoran por su valor de tasación, realizada por entidades independientes de acuerdo con las normas establecidas por Banco de España para ello en el momento de la contratación. Estas garantías son sometidas a procesos de valoración periódicos, en forma de indexaciones del valor de las mismas a índices sectoriales, mediante actualizaciones estadísticas o en forma de retasaciones completas; las garantías reales en forma de valores cotizados en mercados activos se valoran por su valor de cotización, ajustado en un porcentaje para cubrirse de posibles variaciones en dicho valor de mercado que pudiese perjudicar la cobertura del riesgo; los avales y garantías reales similares se miden por el importe garantizado en dichas operaciones; los derivados de crédito y operaciones similares utilizados como cobertura del riesgo de crédito se valoran, a efectos de determinar la cobertura alcanzada, por su valor nominal que equivale al riesgo cubierto; por su parte, las garantías en forma de depósitos pignorados, se valoran por el valor de dichos depósitos, y en caso de que estén denominados por moneda extranjera, convertidos al tipo de cambio en cada fecha de valoración.

Instrumentación

Los procesos de instrumentación y soporte jurídico de las operaciones se encuentran especializados de tal forma que puedan dar respuesta a las diferentes segmentaciones de clientes existentes, con un proceso de tratamiento para riesgos a medida y asesoramiento en grandes operaciones, así como con otro proceso que comprende la elaboración y supervisión de los diferentes modelos de contratos para la formalización de las operaciones estándar que se encuentra descentralizada en la red.

Seguimiento y políticas de riesgo

El gestor realiza un seguimiento operativo que surge del contacto directo con el cliente y la gestión de su operativa diaria, así como de las alertas generadas automáticamente por el sistema de seguimiento implantado en el Grupo. Los analistas de riesgos tienen, asimismo, acceso al seguimiento de clientes y centros a través del sistema automático de alertas implantado.

Los procesos de seguimiento del riesgo permiten tanto realizar un control individualizado por clientes o grupos de clientes y grandes riesgos como genérico por segmentos en base a diferentes señales de alerta.

Una parte principal de este proceso es la Unidad de Seguimiento, Modelos y Políticas del Riesgo de Crédito, quien dirige el desarrollo, implantación y validación de los modelos de calificación y diseña e implanta los sistemas automáticos de seguimiento.

El Grupo dispone de una unidad especializada para realizar el seguimiento del riesgo asociado al sector inmobiliario, que controla y evalúa el correcto desarrollo de los proyectos inmobiliarios financiados procurando anticipar cualquier problema en la ejecución de los mismos.

Recuperaciones

El establecimiento de procedimientos eficientes de gestión de los riesgos vivos permite a su vez obtener ventajas en la gestión de los riesgos vencidos al posibilitar una política proactiva a partir de la identificación precoz de los casos con tendencia a convertirse en morosos y su traspaso a especialistas en la gestión de recuperaciones, quienes determinan los diferentes tipos de procedimientos de recuperación que conviene aplicar.

Los sistemas de información facilitan información diaria sobre la situación individualizada y global de los riesgos que gestionan, apoyados por diferentes indicadores o alertas que facilitan una rápida gestión.

La Unidad de Recuperaciones cuenta con gestores especializados en el seguimiento y apoyo a la gestión recuperatoria descentralizada en oficinas, que incluye la premora, apoyo de empresas externas especializadas y letrados especializados en la gestión recuperatoria de contencioso.

Refinanciaciones

Sin perjuicio de todo lo anterior, el Grupo viene aplicando medidas para mitigar el impacto de la crisis en los acreditados que presentan dificultades transitorias para atender el pago de sus deudas. El principio fundamental es facilitar el cumplimiento de sus obligaciones a los deudores que presentan una voluntad inequívoca de hacerles frente.

En la política de refinanciación y reestructuración de deudas se fijan como objetivos básicos la adecuación del plan de pagos a la capacidad real del deudor y el reforzamiento de las garantías en las operaciones tratadas.

El análisis y tratamiento de estas operaciones se hace a medida para cada tipo de deudor, con un alto grado de centralización de atribuciones en las áreas de Riesgos y Recuperaciones para su resolución, dependiendo del segmento al que pertenecen.

Los instrumentos utilizados son las ampliaciones de plazo y la introducción de periodos de carencia en las operaciones hipotecarias junto con la incorporación de nuevas garantías para atender el pago de las mismas o de otros créditos que carezcan de ellas.

El Grupo tiene además establecido para esta cartera un sistema específico para el seguimiento individualizado de la misma y su clasificación contable.

Políticas y procedimientos en relación con las actividades en el mercado hipotecario

En lo relativo al Mercado Hipotecario y de acuerdo a lo establecido por la Ley 2/1981 de Regulación del Mercado Hipotecario, que ha sido modificada por la Ley 41/2007, el Real Decreto 716/2009 y la Circular 7/2010 de Banco de España y así como la Ley 1/2013 de 14 de mayo de medidas para reforzar la protección a los deudores hipotecarios, reestructuración de deuda y alquiler social, la Entidad Dominante tiene establecidos en sus diferentes procesos los controles precisos en orden a garantizar el cumplimiento de los requisitos establecidos por la normativa en las diferentes fases de admisión, instrumentación, seguimiento y control de las operaciones que cuentan con garantía hipotecaria.

Los Administradores de la Entidad Dominante son los responsables del cumplimiento de las políticas y procedimientos aprobados relativos al mercado hipotecario. Entre otros aspectos estos procedimientos hacen especial hincapié en los siguientes puntos:

- Obligatoriedad de un análisis de la viabilidad de las operaciones autorizadas o propuestas y de las garantías que se recojan. El expediente de todas las operaciones debe incluir la documentación e información necesaria que dé soporte a la operación y, en especial, para la valoración de la capacidad de pago del cliente (justificación de ingresos recurrentes en particulares y cuentas de resultados en el caso de empresas) y de las garantías de la operación (declaración de bienes en particulares, balances en empresas y tasaciones actualizadas en operaciones hipotecarias).
- Las atribuciones de delegación tienen en cuenta la relación entre el importe del préstamo y el valor de tasación del bien inmueble hipotecado, así como todas las garantías suplementarias que puedan existir en la operación. Las políticas establecen en función de los tipos de garantía niveles máximos a financiar en función de los Loan to Value (LTV) de las operaciones.

El Grupo autoriza valoraciones de las tasadoras líderes en los ámbitos de actuación de su red comercial, siendo las tasadoras principales utilizadas "Servicios Vascos de Tasaciones, S.A.", "Tasaciones Inmobiliarias, S.A." y ocasionalmente "Tecnitasa, S.A." y "Krata, S.A."

Riesgo de Contraparte

Por lo que respecta a las actividades tesoreras, la Entidad Dominante tiene establecidos unos límites de exposición máxima por contraparte que impiden que incurra en un elevado nivel de concentración con entidad financiera alguna. En el caso de los productos derivados, el consumo de límite computado incluye tanto el valor de los derechos actuales (valor de reposición positivo) como una medida del riesgo potencial que pudiera derivarse de una evolución favorable de dicho valor de reposición en el futuro.

El Grupo utiliza acuerdos de netting y de colateral firmados con contrapartes como política de mitigación de riesgos por este concepto. Al 30 de junio de 2016 los depósitos recibidos y entregados como garantía colateral ascienden a 237.100 y 238.097 miles de euros, respectivamente, registrados en los epígrafes "Pasivos financieros a coste amortizado" y "Préstamos y partidas a cobrar" del balance resumido consolidado (256.340 y 183.715 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015).

Control del Riesgo

Las líneas de actuación descritas responden a los desarrollos que se están ejecutando encaminados a alinear los procesos de riesgos del Grupo con la normativa y regulación vigente en cada momento. En este orden de cosas el Grupo está comprometido con la mejora continua en el diseño e implantación de herramientas y procedimientos para un tratamiento más eficaz del riesgo crediticio con clientes en todos sus procesos, que aseguren unos estándares de calidad de servicio y rigor en los criterios aplicados, con el objetivo último de preservar la solvencia de la entidad y aportar valor a la misma.

Corresponde a la Comisión de Control del Riesgo la función de revisar sistemáticamente las exposiciones con los principales tipos de riesgo, el control y supervisión del sistema de gestión de riesgos, así como el análisis y evaluación de las propuestas sobre estrategia y políticas de gestión del riesgo.

La Dirección de Auditoría Interna, verifica el cumplimiento efectivo de las políticas y procedimientos de gestión anteriormente expuestos, evaluando la suficiencia y eficacia de las actividades de gestión y control de cada unidad funcional y ejecutiva. Para ello, realizan periódicamente auditorías de los centros relacionados con el riesgo de crédito, lo que incluye el examen de la recuperabilidad de activos y su adecuada clasificación contable. La información procedente de estas auditorías es remitida, además de a los órganos ejecutivos correspondientes, a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo de la Entidad Dominante.

A continuación, se presenta el detalle, para los instrumentos financieros de crédito a la clientela, de la exposición al riesgo de crédito que se encuentra cubierta por garantías reales en función del sector de actividad al que pertenecen y en función del ratio loan to value (LTV) calculado a partir del valor actualizado de las garantías del Grupo al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

(Miles de Euros)	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%
30/06/2016								
Administraciones Públicas	3.213.111	237.967	4.067	9.100	38.204	56.006	34.834	103.890
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	326.926	44.593	101.669	6.167	12.730	2.696	103.791	20.878
Sociedades no financieras y empresarios individuales	8.220.489	4.003.151	252.179	1.405.719	1.020.235	724.368	465.730	639.278
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	<i>1.635.899</i>	<i>1.513.551</i>	<i>8.514</i>	<i>343.510</i>	<i>371.666</i>	<i>256.837</i>	<i>200.275</i>	<i>349.777</i>
<i>Construcción de obra civil</i>	<i>256.531</i>	<i>20.671</i>	<i>744</i>	<i>9.913</i>	<i>4.265</i>	<i>4.322</i>	<i>934</i>	<i>1.981</i>
<i>Resto de finalidades</i>	<i>6.328.059</i>	<i>2.468.929</i>	<i>242.921</i>	<i>1.052.296</i>	<i>644.304</i>	<i>463.209</i>	<i>264.521</i>	<i>287.520</i>
<i>Grandes empresas</i>	<i>2.920.230</i>	<i>304.193</i>	<i>136.358</i>	<i>142.047</i>	<i>67.352</i>	<i>50.723</i>	<i>40.893</i>	<i>139.536</i>
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	<i>3.407.829</i>	<i>2.164.736</i>	<i>106.563</i>	<i>910.249</i>	<i>576.952</i>	<i>412.486</i>	<i>223.628</i>	<i>147.984</i>
Resto de hogares	31.805.181	29.751.192	68.130	4.555.151	6.296.963	9.263.591	6.019.994	3.683.623
<i>Viviendas</i>	<i>28.833.483</i>	<i>28.501.111</i>	<i>38.202</i>	<i>4.090.662</i>	<i>5.975.745</i>	<i>9.011.217</i>	<i>5.906.043</i>	<i>3.555.646</i>
<i>Consumo</i>	<i>881.598</i>	<i>203.631</i>	<i>21.957</i>	<i>68.562</i>	<i>43.331</i>	<i>38.826</i>	<i>23.099</i>	<i>51.770</i>
<i>Otros fines</i>	<i>2.090.100</i>	<i>1.046.450</i>	<i>7.971</i>	<i>395.927</i>	<i>277.887</i>	<i>213.548</i>	<i>90.852</i>	<i>76.207</i>
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(32.447)							
TOTAL (*)	43.533.260	34.036.903	426.045	5.976.137	7.368.132	10.046.661	6.624.349	4.447.669
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas (**)	3.364.688	2.719.618	44.340	532.739	530.016	571.920	474.847	654.436

(*) Saldo total sin incluir "Otros activos financieros" por importe de 128.150 miles de euros (véase Nota 9.4).

(**) Saldo total sin incluir "Otros activos financieros" por importe de 5 miles de euros.

(Miles de Euros)	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%
31/12/2015								
Administraciones Públicas	2.399.457	207.668	1.151	11.725	28.402	57.360	48.265	63.067
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	80.922	1.932	6.962	486	362	1.040	6.974	32
Sociedades no financieras y empresarios individuales	8.512.303	4.280.860	493.061	1.708.097	1.070.407	761.703	561.437	672.277
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	1.736.524	1.695.511	8.517	382.774	371.544	281.775	276.066	391.869
<i>Construcción de obra civil</i>	257.311	21.792	1.165	10.252	4.856	3.811	1.322	2.716
<i>Resto de finalidades</i>	6.518.468	2.563.557	483.379	1.315.071	694.007	476.117	284.049	277.692
<i>Grandes empresas</i>	2.631.422	266.106	60.984	58.436	75.503	52.844	32.344	107.963
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	3.887.046	2.297.451	422.395	1.256.635	618.504	423.273	251.705	169.729
Resto de hogares	31.753.061	30.047.358	70.908	4.632.512	6.167.343	8.896.167	6.393.287	4.028.957
<i>Viviendas</i>	29.158.681	28.712.491	37.152	4.142.913	5.833.874	8.638.079	6.237.466	3.897.311
<i>Consumo</i>	862.827	211.276	23.594	77.504	43.353	36.524	23.684	53.805
<i>Otros fines</i>	1.731.553	1.123.591	10.162	412.095	290.116	221.564	132.137	77.841
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(37.504)							
TOTAL (*)	42.708.239	34.537.818	572.082	6.352.820	7.266.514	9.716.270	7.009.963	4.764.333
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas (**)	3.574.935	2.890.170	51.321	598.354	558.898	604.788	495.472	683.979

(*) Saldo total sin incluir "Otros activos financieros" por importe de 112.931 miles de euros (véase Nota 9.4).

(**) Saldo total sin incluir "Otros activos financieros", no existiendo importe por este concepto.

Asimismo, se presenta a continuación el detalle de la exposición al riesgo de crédito del Grupo, que se compone por los epígrafes "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista" (sin incluir el saldo de caja), "Activos financieros mantenidos para negociar", "Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados", "Activos financieros disponibles para la venta", "Préstamos y partidas a cobrar", "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento", "Derivados - contabilidad de coberturas", "Inversiones en negocios conjuntos y asociadas" y "Garantías concedidas" en función del sector de actividad al que pertenece y en función del área geográfica en que se encuentra localizado al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

(Miles de Euros)	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
30/06/2016					
Bancos centrales y entidades de crédito	2.814.640	2.130.460	413.376	47.591	223.213
Administraciones Públicas	6.928.745	6.907.356	21.389	-	-
<i>Administración Central</i>	3.492.416	3.482.637	9.779	-	-
<i>Otras Administraciones Públicas</i>	3.436.329	3.424.719	11.610	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	816.299	768.265	31.634	9.308	7.092
Sociedades no financieras y empresarios individuales	12.558.386	12.440.456	86.247	27.251	4.432
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	2.011.144	2.010.484	612	-	48
<i>Construcción de obra civil</i>	396.301	396.301	-	-	-
<i>Resto de finalidades</i>	10.150.941	10.033.671	85.635	27.251	4.384
<i>Grandes empresas</i>	6.022.294	5.935.871	63.498	18.713	4.212
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	4.128.647	4.097.800	22.137	8.538	178
Resto de hogares	31.858.373	31.597.901	212.394	17.966	30.112
<i>Viviendas</i>	28.838.215	28.582.363	208.820	17.373	29.659
<i>Consumo</i>	881.614	880.764	718	60	72
<i>Otros fines</i>	2.138.544	2.134.774	2.856	533	381
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(32.447)				
TOTAL	54.943.996	53.844.438	765.040	102.116	264.849
(Miles de Euros)	TOTAL	España	Resto de la	América	Resto del mundo

			Unión Europea		
31/12/2015					
Bancos centrales y entidades de crédito	4.120.896	3.426.232	415.590	47.590	231.484
Administraciones Públicas	5.601.831	5.580.586	21.245	-	-
<i>Administración Central</i>	3.042.719	3.033.040	9.679	-	-
<i>Otras Administraciones Públicas</i>	2.559.112	2.547.546	11.566	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	663.425	611.123	39.484	9.221	3.597
Sociedades no financieras y empresarios individuales	13.021.984	12.894.536	94.976	26.920	5.552
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	2.067.899	2.067.230	620	-	49
<i>Construcción de obra civil</i>	393.167	393.167	-	-	-
<i>Resto de finalidades</i>	10.560.918	10.434.139	94.356	26.920	5.503
<i>Grandes empresas</i>	5.891.374	5.803.813	64.615	17.695	5.251
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	4.669.544	4.630.326	29.741	9.225	252
Resto de hogares	31.805.772	31.543.800	214.656	16.871	30.445
<i>Viviendas</i>	29.161.697	28.904.914	210.599	16.231	29.953
<i>Consumo</i>	862.904	861.956	787	75	86
<i>Otros fines</i>	1.781.171	1.776.930	3.270	565	406
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(37.504)				
TOTAL	55.176.404	54.056.277	785.951	100.602	271.078

A continuación se presenta el detalle por comunidad autónoma para los instrumentos financieros del Grupo del cuadro anterior localizados geográficamente en el Estado al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

(Miles de Euros)		Comunidades Autónomas					
30/06/2016	TOTAL	País Vasco	Andalucía	Madrid	Cataluña	Comunidad Valenciana	Resto
Bancos centrales y entidades de crédito	2.130.460	487.163	66.561	1.211.390	48.303	208.952	108.091
Administraciones Públicas	6.907.356	3.020.566	271.700	13.163	17.934	455	100.901
<i>Administración Central</i>	3.482.637	-	-	-	-	-	-
<i>Otras Administraciones Públicas</i>	3.424.719	3.020.566	271.700	13.163	17.934	455	100.901
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	768.265	79.627	12.148	577.530	97.952	144	864
Sociedades no financieras y empresarios individuales	12.440.456	6.821.686	1.727.907	2.867.290	448.298	69.280	505.995
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	2.010.484	1.055.050	478.775	226.117	72.859	22.494	155.189
<i>Construcción de obra civil</i>	396.301	83.935	27.510	281.256	7	1.368	2.225
<i>Resto de finalidades</i>	10.033.671	5.682.701	1.221.622	2.359.917	375.432	45.418	348.581
<i>Grandes empresas</i>	5.935.871	3.549.432	136.613	1.833.056	267.643	7.811	141.316
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	4.097.800	2.133.269	1.085.009	526.861	107.789	37.607	207.265
Resto de hogares	31.597.901	14.290.307	5.999.173	4.905.395	1.729.959	1.287.774	3.385.293
<i>Viviendas</i>	28.582.363	12.522.311	5.165.366	4.722.122	1.688.562	1.236.913	3.247.089
<i>Consumo</i>	880.764	533.385	138.569	84.349	26.597	28.566	69.298
<i>Otros fines</i>	2.134.774	1.234.611	695.238	98.924	14.800	22.295	68.906
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(32.446)						
TOTAL	53.811.992	24.699.349	8.077.489	9.574.768	2.342.446	1.566.605	4.101.144

(Miles de Euros)	Comunidades Autónomas						
31/12/2015	TOTAL	País Vasco	Andalucía	Madrid	Cataluña	Comunidad Valenciana	Resto
Bancos centrales y entidades de crédito	3.426.232	495.797	4.666	2.542.747	139.663	144.652	98.707
Administraciones Públicas	5.580.586	2.304.823	232.321	1.821	4.606	682	3.293
<i>Administración Central</i>	3.033.040	-	-	-	-	-	-
<i>Otras Administraciones Públicas</i>	2.547.546	2.304.823	232.321	1.821	4.606	682	3.293
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	611.123	51.693	1.254	555.867	2.114	4	191
Sociedades no financieras y empresarios individuales	12.894.536	7.145.367	1.993.835	2.695.394	423.864	73.934	562.142
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	2.067.230	1.055.403	483.398	242.018	69.034	23.589	193.788
<i>Construcción de obra civil</i>	393.167	84.299	26.988	278.516	2	1.356	2.006
<i>Resto de finalidades</i>	10.434.139	6.005.665	1.483.449	2.174.860	354.828	48.989	366.348
<i>Grandes empresas</i>	5.803.813	3.536.893	251.603	1.628.752	254.827	10.077	121.661
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	4.630.326	2.468.772	1.231.846	546.108	100.001	38.912	244.687
Resto de hogares	31.543.800	14.186.200	5.892.698	4.922.747	1.723.343	1.290.091	3.528.721
<i>Viviendas</i>	28.904.914	12.681.108	5.180.136	4.743.808	1.683.634	1.239.844	3.376.384
<i>Consumo</i>	861.956	540.069	121.883	79.626	24.925	26.847	68.606
<i>Otros fines</i>	1.776.930	965.023	590.679	99.313	14.784	23.400	83.731
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(37.504)						
TOTAL	54.018.773	24.183.880	8.124.774	10.718.576	2.293.590	1.509.363	4.193.054

A continuación se presenta el detalle al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones del Grupo clasificados en función de su situación contable, de la contraparte y de las garantías que presentan:

	Miles de Euros	
	30/06/2016	31/12/2015
Importe bruto		
Riesgo normal	1.384.726	1.446.851
<i>Del que riesgo en seguimiento especial</i>	1.384.726	1.446.851
Riesgo subestandar	1.092.191	1.194.222
Riesgo dudoso	1.812.398	2.100.588
Total importe bruto	4.289.315	4.741.661
Correcciones de valor por deterioro		
Riesgo normal	(1.755)	(2.468)
<i>Del que riesgo en seguimiento especial</i>	(1.755)	(2.468)
Riesgo subestandar	(109.647)	(119.727)
Riesgo dudoso	(813.221)	(1.044.531)
Total correcciones de valor por deterioro de activos	(924.623)	(1.166.726)
Corrección de valor por deterioro colectiva	(924.623)	(1.166.726)
Corrección de valor por deterioro específica	-	-
Valor en libros		
Riesgo normal	1.382.971	1.444.383
<i>Del que riesgo en seguimiento especial</i>	1.382.971	1.444.383
Riesgo subestandar	982.544	1.074.495
Riesgo dudoso	999.177	1.056.057
Total valor en libros	3.364.692	3.574.935
Valor en libros total de la financiación concedida a la clientela	43.661.410	42.821.170

	Miles de Euros	
	30/06/2016	31/12/2015
Garantías recibidas		
Valor de las garantías reales	2.681.198	2.879.280
<i>Del que: garantiza riesgos en seguimiento especial</i>	<i>1.100.368</i>	<i>1.152.184</i>
<i>Del que: garantiza riesgos subestandar</i>	<i>675.727</i>	<i>752.983</i>
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	<i>905.103</i>	<i>974.113</i>
Valor de otras garantías	68.572	83.100
<i>Del que: garantiza riesgos en seguimiento especial</i>	<i>66.616</i>	<i>81.039</i>
<i>Del que: garantiza riesgos subestandar</i>	<i>228</i>	<i>-</i>
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	<i>1.728</i>	<i>2.061</i>
Total valor de las garantías recibidas	2.749.770	2.962.380

	Miles de Euros	
	30/06/2016	31/12/2015
Distribución por segmentos		
Valor en libros		
Administraciones públicas	123.052	112.816
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	37.207	7.531
Sociedades no financieras y empresarios individuales	1.937.326	2.184.478
<i>De las cuales: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>779.953</i>	<i>938.156</i>
Resto de hogares	1.267.107	1.270.110
Total valor en libros	3.364.692	3.574.935
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-

	30/06/2016													
	TOTAL							Del cual: DUDOSOS						
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	Sin garantía real		Con garantía real			Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	
	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Máximo de la garantía real que puede considerarse			Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Máximo de la garantía real que puede considerarse		
Garantía inmobiliaria					Resto de garantías reales	Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales							
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	22	106.919	6	16.132	13.213	-	-	3	6.772	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	37	5.817	44	39.350	17.900	3	(7.958)	2	459	18	23.748	16.236	-	(7.937)
Sociedades no financieras y empresarios individuales	1.198	569.456	7.629	2.131.348	1.406.065	28.513	(763.484)	246	142.088	4.053	1.226.211	622.597	2.221	(660.683)
<i>De las cuales: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	65	37.905	3.468	1.282.740	733.950	852	(540.693)	20	5.836	2.781	887.988	393.164	18	(494.069)
Resto de hogares	4.073	34.374	17.569	1.385.907	1.199.620	1.198	(153.173)	682	5.716	4.061	407.396	264.009	46	(144.593)
Total	5.330	716.566	25.248	3.572.737	2.636.798	29.714	(924.615)	933	155.035	8.132	1.657.355	902.842	2.267	(813.213)
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	31/12/2015													
	TOTAL							Del cual: DUDOSOS						
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Máximo de la garantía real que puede considerarse			Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Máximo de la garantía real que puede considerarse		
Garantía inmobiliaria					Resto de garantías reales	Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales							
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	24	112.103	2	712	385	77	-	4	7.035	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	34	5.412	25	2.550	2.087	4	(432)	2	6	11	966	547	4	(419)
Sociedades no financieras y empresarios individuales	1.416	621.425	8.213	2.569.461	1.037.765	615.523	(1.006.406)	313	146.820	4.468	1.523.376	423.721	282.798	(894.014)
<i>De las cuales: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	84	41.021	3.890	1.637.345	384.233	506.418	(740.224)	33	6.435	3.093	1.164.998	217.501	254.512	(691.778)
Resto de hogares	4.266	33.469	17.675	1.396.493	1.178.539	26.818	(159.852)	726	6.239	4.304	416.108	259.048	8.004	(150.061)
Total	5.740	772.409	25.915	3.969.216	2.218.776	642.422	(1.166.690)	1.045	160.100	8.783	1.940.450	683.316	290.806	(1.044.494)
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

A continuación se presenta la reconciliación del valor en libros de las operaciones refinanciadas y renegociadas durante los periodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015:

	Miles de Euros	
	30/06/2016	30/06/2015
Reconciliación		
Valor en libros		
Saldo de apertura	3.574.935	3.921.321
Refinanciaci3nes y reestructuraciones del periodo	117.735	153.378
<i>Pro memoria: impacto registrado en la cuenta de p3rdidas y ganancias del periodo</i>		
Amortizaciones de deuda	(2.277)	(5.851)
Adjudicaciones	(287.166)	(169.066)
Baja de balance (reclasificaci3n a fallidos)	(36.296)	(55.089)
Otras variaciones	(20.810)	(16.045)
Otras variaciones	16.294	(103.217)
Saldo al final del semestre	3.364.692	3.731.282

b) Riesgo de liquidez

La Liquidez se podr3a definir de manera gen3rica como la capacidad que tiene una entidad de hacer frente o cumplir con sus obligaciones de pago en la forma y tiempo pactados.

El Marco de Apetito al Riesgo vigente para el Grupo define el Riesgo de Liquidez como la posibilidad de que el Grupo incurra en p3rdidas de valor como consecuencia del desfase temporal entre los vencimientos de sus activos y de sus pasivos, y del impacto de dicha estructura financiera sobre su posici3n estrat3gica, sobre el coste de su financiaci3n o sobre su capacidad para atender sus compromisos de pago.

La responsabilidad 3ltima en materia de riesgo de liquidez recae en el Consejo de Administraci3n, siendo el Comit3 de Activos y Pasivos (COAP), compuesto por miembros de la Direcci3n de la Entidad Dominante, el 3rgano colegiado de decisi3n competente por delegaci3n del Consejo de Administraci3n donde recae la responsabilidad ejecutiva del Riesgo de Liquidez.

La gesti3n pasa por la estrecha monitorizaci3n de los desfases de vencimientos presentes en el balance del Grupo, el an3lisis de su evoluci3n previsible futura, la inclusi3n del factor liquidez en la toma de decisiones de negocio, el recurso a los mercados financieros para completar una base estable de financiaci3n y la habilitaci3n de v3as de liquidez aptas para su utilizaci3n inmediata en caso de escenarios extremos imprevistos.

El COAP es el encargado de evaluar las necesidades futuras de liquidez del Grupo. Para ello, la Direcci3n de la Entidad Dominante define el Plan de Financiaci3n a 3 a3os que se concreta en el Plan de Liquidez de periodicidad anual. En el Plan de Liquidez anual se define la estrategia de emisi3n de financiaci3n mayorista, en funci3n de las previsiones de necesidades de liquidez que provengan de la evoluci3n del negocio, vencimientos de emisiones e inversiones y desinversiones de activos previstas. La determinaci3n del volumen y tipolog3a de activos de dichas operaciones se realiza en funci3n de la evoluci3n del balance y la posici3n de liquidez del Grupo y de las condiciones y expectativas de mercado. La Comisi3n Ejecutiva de la Entidad Dominante autoriza cada una de las emisiones a realizar.

El COAP realiza el seguimiento del presupuesto de liquidez con frecuencia quincenal. Entre otros controles, el Grupo realiza un seguimiento mensual de indicadores y l3mites de liquidez, activos l3quidos elegibles disponibles en el Banco Central Europeo y la capacidad de emisi3n en c3dulas hipotecarias.

Por su parte, la Dirección de Tesorería y Mercado de Capitales asume la responsabilidad de acudir a los mercados financieros para dotar al Grupo, a un coste razonable, de fuentes estables de financiación externa que compensen el proceso de desintermediación seguido por los clientes en sus decisiones de inversión, así como el ritmo de crecimiento de sus demandas de financiación.

Además, el Grupo trabaja para mantener abiertas vías adicionales de financiación, institucionales y de todo tipo, a las que recurrir en caso de enfrentarse a escenarios de liquidez extremadamente desfavorables, de forma que incluso en dichas situaciones quede garantizada la atención a todos sus compromisos de pago.

La necesidad de monitorizar de cerca la evolución de las entidades en esta materia a raíz de la crisis financiera desatada a partir del 2007 que ha desencadenado un complejo escenario en cuanto a gestión de liquidez, ha tenido como consecuencia la proliferación de informes normativos sobre la situación de liquidez de las entidades financieras y el desarrollo de indicadores estandarizados para todo el sector. En buena parte, los nuevos informes normativos han sustituido a la información de gestión que se venía elaborando hasta hace poco, y han entrado a formar parte de la batería de indicadores de gestión en materia de riesgo de liquidez.

En este sentido, en 2010, el Comité de Basilea reformó sus principios alcanzando las recomendaciones conocidas como Basilea III, actualmente en vigencia. Esta última mejora fue motivada por la última gran crisis internacional, y a diferencia de sus antecesoras también desarrolla apalancamiento y liquidez, ya que la crisis financiera había puesto de manifiesto que la imposibilidad de hacer frente a las obligaciones en fecha y a un coste razonable había sido el gran desencadenante de numerosos problemas para distintas entidades y no quedaba regulado por normativa anterior. Las autoridades europeas, ahora conscientes de la relevancia de la liquidez para la estabilidad financiera, comenzaron a dar pasos concretos, a través de nuevos estándares normativos vinculantes, para generar un marco de gestión de liquidez más ordenado y homogéneo. Así, en Basilea III, traspuesta a nivel europeo a través de la Directiva 2013/36/UE (CRD IV) y el Reglamento UE 575/2013 (CRR), se recogen por primera vez de forma cuantitativa dos estándares mínimos para la liquidez, los ratios Liquidity Coverage Ratio (LCR) y la Net Stable Funding Ratio (NSFR), fijando su obligado cumplimiento a partir de 2015 y 2018, respectivamente. El Comité de Supervisión de Basilea publicó el desarrollo de la LCR en enero de 2013 y de la NSFR en octubre de 2014. En Europa, el Reglamento Delegado del 10 de octubre de 2014 de la LCR (LCR Delegated Act), da fuerza legal a la ratio LCR y desarrolla su contenido, siendo la primera normativa pormenorizada en materia de liquidez de la Unión Europea.

Asimismo, un adecuado nivel de los mencionados indicadores LCR y NSFR está incluido entre los objetivos estratégicos que definen el Marco de Apetito al Riesgo del Grupo en materia de liquidez, donde se establecen unos umbrales fijados a unos protocolos de actuación determinados.

Además, en términos de gestión del Riesgo de Liquidez, existe un conjunto de indicadores de liquidez adicionales que sirven para monitorizar la evolución de las diferentes magnitudes que afectan la tolerancia al riesgo definido.

Estructura de financiación

Los vencimientos de los valores nominales de las emisiones mayoristas a los que se enfrentaba el Grupo al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

30/06/2016	Miles de Euros			
	2016	2017	2018	> 2018
Bonos y cédulas hipotecarias	900.000	1.650.000	719.355	3.622.600
Cédulas territoriales	-	-	-	-
Deuda senior	-	100.000	50.000	50.000
Emisiones avaladas por el Estado	-	-	-	-
Subordinadas, preferentes y convertibles	40.000	-	-	-
Otros instrumentos financieros a CP	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros a M y LP	-	-	-	-
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	236.280
Papel comercial	235.000	-	-	-
Total vencimientos de emisiones mayoristas	1.175.000	1.750.000	769.335	3.908.880

31/12/2015	Miles de Euros			
	2016	2017	2018	> 2018
Bonos y cédulas hipotecarias	1.707.778	1.346.000	719.355	3.622.560
Deuda senior	441.400	100.000	50.000	38.300
Subordinadas, preferentes y convertibles	55.000	-	-	-
Otros instrumentos financieros a M y LP	-	-	-	-
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	371.225
Papel comercial	573.334	-	-	-
Total vencimientos de emisiones mayoristas	2.777.512	1.446.000	769.355	4.032.085

El detalle de los activos líquidos disponibles y la capacidad de emisión de las que disponía el Grupo al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	Millones de Euros	
	30/06/2016	31/12/2015
Activos líquidos (valor nominal)	5.980	7.294
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE)	5.797	7.028
<i>De los que: Deuda de las administraciones públicas centrales</i>	<i>3.239</i>	<i>4.152</i>
Activos líquidos utilizados (incluido recorte BCE)	2.620	2.617
Cartera de renta variable cotizada (incluido recorte BCE)	1.271	1.379
Disponible de emisiones avaladas por el Estado	-	-
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias	10.958	10.106
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	1.651	1.068
Total capacidad de emisión	12.609	11.174

c) Riesgo de tipo de interés y de tipo de cambio

El Riesgo Estructural de Tipo de Interés consiste fundamentalmente en que, dada una determinada estructura financiera, las variaciones de los tipos de interés afectan al margen de intermediación por una parte y al valor económico del Grupo por otra como consecuencia de las alteraciones en el valor presente de los flujos futuros asociados a las diferentes masas patrimoniales.

Los cuatro factores fundamentales que se identifican en el Riesgo Estructural de Tipo de Interés son el Riesgo de Repección, por la diferencia en los plazos de vencimiento o revisión de tipo de interés de los activos y pasivos, el Riesgo de Curva, por el potencial cambio de la pendiente y forma de la curva de tipos de interés, el Riesgo de Base, como consecuencia de la imperfecta correlación entre las variaciones en los tipos de interés de diferentes instrumentos con características de vencimiento y reprecación similares y la Opcionalidad que algunas operaciones llevan asociada de manera explícita o implícita, y que permiten a su titular comprar, vender o alterar de alguna forma sus flujos futuros.

De acuerdo con las políticas generales de gestión del riesgo del Marco al Apetito al Riesgo, la defensa del valor del Grupo, y por tanto, el ámbito de gestión consolidado, debe ser el enfoque con el que se gestiona el perfil global de riesgo de la Entidad. En este sentido, Kutxabank realiza una gestión eficiente, prudente y conservadora del riesgo de tipo de interés, así como estricto seguimiento de este riesgo en base al análisis de diferentes escenarios. Para la monitorización del nivel de riesgo, la Entidad utiliza indicadores de sensibilidad del Valor Económico del Balance y Margen de Intereses a 1 año y a 2 años, estableciendo unos límites a su apertura al riesgo estructural de tipo de interés.

La responsabilidad última recae en el Consejo de Administración, siendo el Comité de Activos y Pasivos (COAP), el órgano colegiado de decisión competente por delegación del Consejo de Administración. El COAP de la Entidad establece la previsión de tipos de interés futuros así como las hipótesis que permiten modelizar el comportamiento de los clientes y los escenarios ante los que se debe medir el posible impacto de variaciones en los tipos previstos.

Corresponde al COAP valorar la exposición al Riesgo Estructural de Tipo de Interés y, en su caso, tomar las medidas correctoras oportunas dentro de sus funciones de optimizar la estructura financiera del balance.

El Grupo, para mantener los niveles deseados de exposición al riesgo de interés, contrata permutas financieras de tipos de interés para la cobertura de las variaciones del valor razonable de determinados activos y pasivos entre los que se pueden citar las cédulas emitidas como instrumento de financiación y las inversiones en deuda del Estado anotada.

Otro factor de riesgo diferente capaz de generar las pérdidas mencionadas tanto en el margen financiero del Grupo como en su valor económico es el Riesgo de Tipo de Cambio, definido como la pérdida potencial que puede producirse como consecuencia de movimientos adversos en los tipos de cambio de las diferentes divisas en las que opera.

La fijación de políticas, así como la toma de decisiones sobre el Riesgo de Cambio, corresponden de la misma manera al COAP. El Grupo practica una política de cobertura sistemática de sus posiciones abiertas en divisa relacionadas con operaciones de clientes, por lo que su apertura al riesgo de tipo de cambio es mínima.

d) Riesgo de mercado

Este apartado hace referencia a la posibilidad de incurrir en pérdidas procedentes de las carteras propias como consecuencia de la evolución adversa de los mercados, ya sean monetarios, de renta fija, renta variable, derivados, etc.

Este riesgo está presente en todas las carteras del Grupo, aunque su repercusión sobre los resultados y el Patrimonio neto puede variar en función del tratamiento contable aplicable en cada caso. Su gestión persigue limitar la exposición al tipo de pérdidas descrito, así como optimizar la relación entre el nivel de riesgo asumido y los beneficios esperados, sobre la base de las directrices marcadas por los máximos órganos ejecutivos de la Entidad Dominante.

En el marco de dichas directrices generales, la gestión del riesgo de mercado compete al Comité de Activos y Pasivos.

La consecución de un elevado grado de control sobre el riesgo de mercado requiere de la implantación de unos procedimientos operativos acordes con las tendencias normativas derivadas del Nuevo Acuerdo de Capital, así como con las mejores prácticas comúnmente aceptadas por el mercado. Estos procedimientos incluyen aspectos como la segregación de funciones, el control de la información, la política de objetivos, los límites sobre la operativa, así como aspectos relacionados con la seguridad.

Además de los aspectos procedimentales, el control del riesgo de mercado se sustenta en herramientas cuantitativas capaces de proporcionar medidas homogéneas del riesgo. El modelo utilizado se basa en el concepto de value at risk (VaR), para cuyo cálculo utiliza metodologías por simulación histórica y paramétricas, derivadas de la matriz de varianzas y covarianzas. El VaR de referencia se calcula con un modelo de simulación histórica, aunque como comparativo también se calcula el VaR con un modelo paramétrico. El modelo de VaR empleado trata de estimar, con un intervalo de confianza del 99%, la máxima pérdida probable que puede derivarse de una cartera o conjunto de carteras durante un horizonte temporal determinado. Para las actividades de trading el horizonte temporal es de un día.

La validación, o backtesting, del modelo de VaR utilizado pasa por la comparación entre el porcentaje de rebasamientos realmente producidos con el intervalo de confianza utilizado. Un rebasamiento se produce cuando una cartera experimenta, para un horizonte temporal determinado, una pérdida real superior al VaR calculado al comienzo de dicho horizonte temporal. Los horizontes temporales utilizados para realizar la validación, o backtesting, son 1 y 10 días.

La metodología descrita se complementa con ejercicios de stress testing, en los que se simula el comportamiento de las carteras descritas bajo escenarios excepcionalmente desfavorables. Los escenarios de estrés sistemáticos aplicados se ajustan a las recomendaciones del comité "Derivatives Policy Group" realizadas en 1995 en el documento de trabajo "Framework for Voluntary Oversight". En este documento se introducen una serie de recomendaciones que permiten anticipar el comportamiento de la valoración de la cartera frente a determinados comportamientos extremos agrupados por factor de riesgo. Además de estos escenarios recomendados, también se realizan ejercicios de stress testing basados en aquellos escenarios históricos con un comportamiento excepcionalmente desfavorable para las carteras objeto de análisis.

Para la gestión del riesgo de mercado el Grupo cuenta con herramientas que permiten realizar un control efectivo del riesgo de mercados asumido en cada momento, en línea con las mejores prácticas del mercado.

El Grupo no mantiene posiciones netas de riesgo de mercado en derivados de negociación de manera estructural, ya que cierra todas sus posiciones en derivados con clientes, bien con contrapartidas bancarias, bien con derivados cerrados en sentido contrario en mercados organizados. Aun así, de manera coyuntural, si se toman pequeñas posiciones netas de riesgo de mercado en derivados de negociación a las cuales se les presta un especial análisis de riesgo.

Durante el primer semestre de 2016 el VaR diario medio calculado utilizando el modelo paramétrico, con un horizonte temporal de un día y un grado de confianza del 99%, de la cartera de negociación ascendió a 73 miles de euros (88 miles de euros en el ejercicio 2015).

La exposición del Grupo al riesgo estructural de renta variable se deriva, fundamentalmente, de las participaciones mantenidas en empresas industriales y financieras con horizontes de inversión de medio/largo plazo. La exposición al riesgo de mercado (medida como el valor razonable de los instrumentos de capital en poder del Grupo) al 30 de junio de 2016 asciende a 1.772.249 miles de euros (1.918.729 miles de euros al 31 de diciembre de 2015). Para el cálculo del VaR global se opta por la utilización del modelo de Simulación Histórica, en base al cual, al 30 de junio de 2016, el VaR medio a 10 días, con un grado de confianza del 99%, de la cartera de inversión ha ascendido a 212.942 miles de euros (205.395 miles de euros al 31 de diciembre de 2015). Los resultados del cálculo de esta variable en base al método paramétrico, que se utiliza a efectos de contraste, no difieren significativamente de los obtenidos por el método de la simulación.

e) Riesgo operacional

El riesgo operacional se define como la “posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas de fallos, errores, insuficiencias o inadecuaciones en los procesos, sistemas o personal de la entidad, o bien de acontecimientos externos”. Queda incluido el riesgo legal y excluido el riesgo estratégico.

El Grupo cuenta para la gestión de este riesgo con una metodología y herramientas informáticas específicamente desarrolladas y con personal dedicado en exclusiva a esta tarea, la Unidad de Riesgo Operacional, así como con una amplia red de responsables de la gestión de este riesgo repartidos por la organización. Todo el sistema es promovido y supervisado por el Comité de Riesgo Operacional, presidido por la Dirección General Adjunta Corporativa de Medios, en el que se encuentran representadas una gran parte de las áreas de la Entidad Dominante.

El sistema de Gestión del Riesgo Operacional se compone fundamentalmente de los siguientes procesos:

1. Proceso de Autoevaluación Cualitativa
2. Proceso de registro de pérdidas y de aprovisionamientos de datos de indicadores de riesgo
3. Proceso de análisis y propuestas de acciones de mitigación
4. Planes de Continuidad de Negocio

El capital regulatorio calculado para el Grupo por riesgo operacional al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 asciende a 191.242 miles de euros, en ambos cierres contables.

23.2 Gestión de la exposición al sector de la promoción inmobiliaria

Por lo que respecta a las políticas y estrategias que el Grupo ha decidido establecer para gestionar su exposición al sector de construcción y promoción inmobiliaria, así como para hacer frente a la evolución de los activos problemáticos de este sector, cabe destacar las siguientes medidas:

- Mantener y, si cabe, incrementar el tradicional rigor en el control sobre las disposiciones de las operaciones de crédito para promoción inmobiliaria, así como el seguimiento de la comercialización y venta de las mismas.
- Constituir y mantener debidamente capacitado un equipo de especialistas en la gestión de clientes con este tipo de riesgos, para obtener resultados eficaces en el recobro de las operaciones crediticias y/o en la mejora de las garantías sobre las mismas.
- Igualmente, ante la crisis inmobiliaria, se creó un área específica en el ámbito de la refinanciación y reestructuración de operaciones de riesgo de crédito, así como en la gestión de activos inmobiliarios adjudicados. Para ello cuenta con un equipo especializado de gestores de morosidad.

Exposición al sector inmobiliario

A continuación se presenta determinada información referente a la exposición del Grupo al sector de construcción y promoción inmobiliaria:

	Miles de Euros		
	Importe en libros bruto (*)	Exceso sobre el valor de garantía real	Deterioro del valor acumulado
30 de junio de 2016			
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	2.654.385	1.040.764	(824.354)
<i>De las cuales: dudosos</i>	<i>1.317.037</i>	<i>609.373</i>	<i>(719.463)</i>
31 de diciembre de 2015			
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	2.943.971	1.280.340	(1.146.472)
<i>De las cuales: dudosos</i>	<i>1.736.158</i>	<i>1.064.575</i>	<i>(1.034.752)</i>

(*) Saldo total sin incluir "Otros activos financieros".

Asimismo, se muestra la información incluida en el cuadro anterior desglosada por tipología de garantía:

	Miles de Euros	
	Importe en libros bruto (*)	
	30/06/2016	31/12/2015
Sin garantía inmobiliaria	251.367	262.319
Con garantía inmobiliaria		
Edificios y otras construcciones terminados		
Vivienda	814.549	944.972
Resto	337.767	414.359
	1.152.316	1.359.331
Edificios y otras construcciones en construcción		
Vivienda	229.314	254.213
Resto	114.206	56.811
	343.520	311.024
Suelo		
Suelo urbano consolidado	811.467	861.440
Resto de suelo	95.715	149.857
	907.182	1.011.297
	2.403.018	2.681.652
Total	2.654.385	2.943.971

(*) Saldo total sin incluir "Otros activos financieros".

Exposición riesgo de crédito de naturaleza inmobiliaria - España

	Miles de Euros	
	30/06/2016	31/12/2015
Importe bruto		
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	2.658.778	2.943.971
<i>De los cuales: en seguimiento especial</i>	215.722	267.854
<i>De los cuales: subestandar</i>	260.040	290.627
<i>De los cuales: dudosos</i>	1.317.998	1.736.158
Correcciones de valor por deterioro		
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	(827.520)	(1.146.472)
<i>De los cuales: en seguimiento especial</i>	(549)	(1.130)
<i>De los cuales: subestandar</i>	(104.892)	(111.720)
<i>De los cuales: dudosos</i>	(720.424)	(1.034.752)
Valor en libros		
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	1.831.258	1.797.499
<i>De los cuales: en seguimiento especial</i>	215.173	266.724
<i>De los cuales: subestandar</i>	155.148	178.907
<i>De los cuales: dudosos</i>	597.574	701.406
Valor en libros total de la financiación concedida a la clientela	43.661.410	42.821.170

	Miles de Euros	
	30/06/2016	31/12/2015
Valor de las garantías reales	1.657.856	1.661.576
<i>Del que garantiza riesgos en seguimiento especial</i>	205.015	237.654
<i>Del que garantiza riesgos subestandar</i>	177.334	196.741
<i>Del que garantiza riesgos dudosos</i>	590.911	695.818
Valor de otras garantías	24.498	2.973
<i>Del que garantiza riesgos en seguimiento especial</i>	352	812
<i>Del que garantiza riesgos subestandar</i>	-	-
<i>Del que garantiza riesgos dudosos</i>	401	505
Total valor de las garantías recibidas	1.682.354	1.664.549

	Miles de Euros	
	30/06/2016	31/12/2015
Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria		
<i>Importe registrado en el pasivo del balance</i>	129.400	118.573
	12.034	18.829

Adicionalmente, se muestra la información sobre cobertura genérica y el importe de fallidos al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

	Miles de Euros	
	Importe en libros bruto	
	30/06/2016	31/12/2015
Activos fallidos	2.065.858	1.640.111

A continuación se presenta la exposición máxima del riesgo de crédito relativo al epígrafe Crédito a la clientela:

	Miles de Euros	
	Valor contable	
	30/06/2016	31/12/2015
Préstamos a la clientela excluidas Administraciones Públicas	40.448.300	40.421.713
Total activo	58.098.939	58.375.672
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales	33.213	38.098

Asimismo, a continuación se presenta determinada información sobre la cartera hipotecaria minorista del Grupo:

	Miles de euros			
	30/06/2016		31/12/2015	
	Importe en libros bruto	Del que: Dudoso	Importe en libros bruto	Del que: Dudoso
Préstamos para adquisición de vivienda				
Sin hipoteca inmobiliaria	228.569	1.785	239.474	2.507
Con hipoteca inmobiliaria	28.203.571	1.000.449	28.520.467	1.036.810
	28.432.140	1.002.234	28.759.941	1.039.317

El cuadro adjunto presenta las LTVs considerando las últimas tasaciones disponibles, de acuerdo con la normativa vigente.

	Miles de Euros				
	Rangos de LTV				
	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%
30/06/2016					
Importe en libros bruto	3.857.668	5.827.674	8.874.966	5.834.980	3.808.283
<i>De los cuales: dudosos</i>	<i>25.562</i>	<i>58.790</i>	<i>118.819</i>	<i>158.675</i>	<i>638.603</i>
31/12/2015					
Importe en libros bruto	3.888.965	5.691.577	8.515.555	6.176.807	4.247.563
<i>De los cuales: dudosos</i>	<i>23.550</i>	<i>43.341</i>	<i>96.995</i>	<i>127.641</i>	<i>745.283</i>

Activos adjudicados o recibidos en pago de deudas – España

Asimismo, a continuación se presenta determinada información sobre la cartera de activos adjudicados y del resto de activos no corrientes en venta del Grupo:

Activos adjudicados

	Miles de Euros	
	30/06/2016	31/12/2015
Importe bruto		
Inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	1.695.980	1.670.261
<i>De los cuales: terrenos</i>	<i>1.053.570</i>	<i>1.056.963</i>
Inversiones entidades de naturaleza inmobiliaria	-	-
Total importe bruto	1.695.980	1.670.261
Correcciones de valor por deterioro		
Inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	(850.944)	(847.664)
<i>De los cuales: terrenos</i>	<i>(608.411)</i>	<i>(606.164)</i>
Inversiones entidades de naturaleza inmobiliaria	-	-
Total correcciones de valor por deterioro de activos	(850.944)	(847.664)
Valor en libros		
Inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	845.036	822.597
<i>De los cuales: terrenos</i>	<i>445.159</i>	<i>450.799</i>
Inversiones entidades de naturaleza inmobiliaria	-	-
Total valor en libros	845.036	822.597

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

	Miles de Euros			
	30/06/2016		31/12/2015	
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	1.359.052	(756.349)	1.344.173	(752.701)
Edificios y otras construcciones terminados				
Viviendas	129.631	(47.937)	122.830	(48.038)
Resto	78.699	(24.451)	69.249	(21.769)
	208.330	(72.388)	192.079	(69.807)
Edificios y otras construcciones en construcción				
Viviendas	129.917	(83.877)	126.484	(84.230)
Resto	3.536	(1.235)	3.122	(1.246)
	133.453	(85.112)	129.606	(85.476)
Terrenos				
Suelo urbano consolidados	249.722	(118.820)	262.438	(209.674)
Resto de terrenos	767.547	(480.029)	760.050	(387.744)
	1.017.269	(598.849)	1.022.488	(597.418)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	193.853	(59.988)	193.441	(60.053)
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	136.321	(32.763)	127.641	(33.753)
Total Activos Adjudicados	1.689.226	(849.100)	1.665.255	(846.507)
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
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	-	-	-	-
Resto de activos no corrientes en venta	30.178	(14.968)	30.811	(15.077)
Total	1.719.404	(864.068)	1.696.066	(861.584)

23.3 Información requerida por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y por el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de esta ley-

En lo relativo al Mercado Hipotecario y de acuerdo a lo establecido por la Ley 2/1981 de Regulación del Mercado Hipotecario, que ha sido modificada por la Ley 41/2007, el Real Decreto 716/2009 y la Circular 7/2010 de Banco de España y así como la Ley 1/2013 de 14 de mayo de medidas para reforzar la protección a los deudores hipotecarios, reestructuración de deuda y alquiler social, la Entidad Dominante tiene establecidos en sus diferentes procesos los controles precisos en orden a garantizar el cumplimiento de los requisitos establecidos por la normativa en las diferentes fases de admisión, instrumentación, seguimiento y control de las operaciones que cuentan con garantía hipotecaria.

Los Administradores de la Entidad Dominante son los responsables del cumplimiento de las políticas y procedimientos aprobados relativos al mercado hipotecario. Entre otros aspectos estos procedimientos hacen especial hincapié en los siguientes puntos:

- Obligatoriedad de un análisis de la viabilidad de las operaciones autorizadas o propuestas y de las garantías que se recojan. El expediente de todas las operaciones debe incluir la documentación e información necesaria que dé soporte a la operación y, en especial, para la valoración de la capacidad de pago del cliente (justificación de ingresos recurrentes en particulares y cuentas de resultados en el caso de empresas) y de las garantías de la operación (declaración de bienes en particulares, balances en empresas y tasaciones actualizadas en operaciones hipotecarias).
- Las atribuciones de delegación tienen en cuenta la relación entre el importe del préstamo y el valor de tasación del bien inmueble hipotecado, así como todas las garantías suplementarias que puedan existir en la operación. Las políticas establecen en función de los tipos de garantía niveles máximos a financiar en función de los Loan to Value (LTV) de las operaciones.

El Grupo autoriza únicamente valoraciones de las tasadoras líderes en los ámbitos de actuación de su red comercial, siendo las tasadoras principales utilizadas "Servicios Vascos de Tasaciones, S.A.", y "Tasaciones Inmobiliarias, S.A.", y ocasionalmente "Tecnitasa, S.A." y "Krata Sociedad de Tasación, S.A."

La Entidad Dominante y la sociedad participada al 100%, CajaSur Banco, S.A.U, son las únicas sociedades del Grupo emisoras de cédulas hipotecarias.

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

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

En caso de concurso, los tenedores de cédulas gozarían del privilegio especial establecido en el número 1º del apartado 1 del artículo 90 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal.

Sin perjuicio de lo anterior, se atenderían durante el concurso, de acuerdo con lo previsto en el número 7º del apartado 2 del artículo 84 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, y como créditos contra la masa, los pagos que correspondan por amortización de capital e intereses de las cédulas hipotecarias emitidas y pendientes de amortización en la fecha de solicitud del concurso hasta el importe de los ingresos percibidos por el concursado de los préstamos y créditos hipotecarios.

En caso de que, por un desfase temporal, los ingresos percibidos por el concursado fuesen insuficientes para atender los pagos mencionados en el párrafo anterior, la administración concursal debería efectuar operaciones de financiación para cumplir el mandato de pago a los cedulistas, subrogándose el financiador en la posición de éstos.

En caso de que hubiera de procederse conforme a lo señalado en el número 3 del artículo 155 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, el pago a todos los titulares de cédulas emitidas por el emisor se efectuaría a prorrata, independientemente de las fechas de emisión de sus títulos.

A continuación se presenta el valor de los títulos del mercado hipotecario emitidos por el Grupo y vivos al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

	Miles de Euros	
	30/06/2016	31/12/2015
Cédulas hipotecarias no emitidas en oferta pública		
Vencimiento residual inferior a 3 años	2.018.873	2.976.650
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	219.309	219.309
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	778.291	778.291
Vencimiento residual superior a 10 años	-	-
	3.016.473	3.974.250
Cédulas hipotecarias emitidas en oferta pública		
Vencimiento residual inferior a 3 años	1.697.495	1.697.495
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	1.518.750	1.975.000
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	993.300	2.037.050
Vencimiento residual superior a 10 años	99.595	99.595
	4.309.140	5.809.140
	7.325.613	9.783.390

A continuación se presenta el valor nominal del total de préstamos y créditos hipotecarios del Banco, así como de aquéllos que resultan elegibles de acuerdo a lo dispuesto en la normativa aplicable a efectos del cálculo del límite de la emisión de cédulas hipotecarias:

	Miles de Euros	
	30/06/2016	31/12/2015
Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios del Grupo pendientes de amortización	32.010.956	32.819.344
Valor nominal de los préstamos o créditos hipotecarios pendientes de amortización que resultarían elegibles sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009 de 24 de abril	25.120.396	25.088.892
Valor del importe de la totalidad de los préstamos o créditos hipotecarios pendientes de amortización que resultan elegibles, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del RD 716/2009 de 24 de abril	24.937.808	24.881.556

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

	Miles de Euros			
	30/06/2016		31/12/2015	
	Total cartera préstamos y créditos	Total cartera elegible préstamos y créditos	Total cartera préstamos y créditos	Total cartera elegible préstamos y créditos
Según moneda:				
Euros	31.930.192	25.048.636	32.743.051	25.022.550
Resto	80.764	71.760	76.293	66.342
	32.010.956	25.120.396	32.819.344	25.088.892
Según situación de pago:				
Normalidad	27.965.543	23.455.004	28.334.957	23.334.541
Morosa	4.045.413	1.665.392	4.484.387	1.754.351
	32.010.956	25.120.396	32.819.344	25.088.892
Según su vencimiento medio residual:				
Hasta 10 años	4.889.232	3.079.654	5.074.700	3.024.739
De 10 a 20 años	9.085.316	7.532.379	9.081.880	7.468.165
De 20 a 30 años	14.136.991	11.697.846	14.282.159	11.511.187
Más de 30 años	3.899.417	2.810.517	4.380.605	3.084.801
	32.010.956	25.120.396	32.819.344	25.088.892
Según tipo de interés:				
Fijo	785.768	594.752	528.533	350.985
Variable	30.699.870	24.304.243	31.972.465	24.661.450
Mixto	525.318	221.401	318.346	76.457
	32.010.956	25.120.396	32.819.344	25.088.892
Según el destino de las operaciones:				
Actividad empresarial – Promoción Inmobiliaria	1.669.523	596.007	1.819.036	601.815
Actividad empresarial – Resto	3.795.872	2.200.288	4.180.176	2.388.213
Financiación a hogares	26.545.561	22.324.101	26.820.132	22.098.864
	32.010.956	25.120.396	32.819.344	25.088.892
Según las garantías de las operaciones:				
Edificios terminados-residencial (*)	27.531.505	22.745.676	27.861.550	22.558.904
Edificios terminados-comercial	770.516	466.840	765.854	500.359
Edificios terminados-resto	1.829.831	1.121.079	2.005.251	1.222.023
Edificios en construcción-viviendas (*)	242.530	133.875	265.788	144.809
Edificios en construcción-comercial	23.595	23.001	24.599	23.977
Edificios en construcción-resto	149.999	52.350	199.393	66.443
Suelo- terrenos urbanizados	1.013.149	435.875	1.133.044	376.833
Suelo-resto	449.831	141.700	563.865	195.544
	32.010.956	25.120.396	32.819.344	25.088.892

(*) De los que 2.475.294 y 2.067.680 miles de euros, respectivamente, al 30 de junio de 2016, cuentan con garantía de viviendas de protección oficial, sobre el total de los préstamos y créditos hipotecarios y préstamos y créditos elegibles a efectos del RD 716/2009, respectivamente (2.520.744 y 2.035.560 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015).

El Valor nominal de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización que resultan no elegibles por no cumplir los límites de LTV fijados en el artículo 5.1 del Real Decreto 716/2009, pero cumplen el resto de requisitos exigibles a los elegibles, señalados en el artículo 4 de dicha norma ascendía, al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, a 4.848.000 y 5.545.935 miles de euros, respectivamente.

A continuación se presenta un detalle de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles afectos a las emisiones de cédulas hipotecarias del Grupo al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 según el importe principal pendiente de cobro de dichos créditos y préstamos dividido por el último valor razonable de las garantías afectas (LTV):

	Miles de Euros	
	30/06/2016	31/12/2015
Hipoteca sobre vivienda:		
Operaciones con LTV inferior al 40%	5.630.650	5.747.474
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	7.822.293	7.765.227
Operaciones con LTV entre el 60% y el 80%	8.921.967	8.915.574
Operaciones con LTV superior al 80%	504.642	245.242
	22.879.552	22.673.517
Otros bienes recibidos como garantía:		
Operaciones con LTV inferior al 40%	1.246.949	1.285.321
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	710.202	788.878
Operaciones con LTV superior al 60%	283.693	199.900
	2.240.844	2.274.099
	25.120.396	24.947.616

En la tabla siguiente se presenta un detalle de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles y no elegibles que han causado baja en la cartera durante los semestres terminados el 30 de junio de 2016 y 2015, con indicación de los porcentajes relativos a las bajas debidas a cancelación a vencimiento, cancelación anticipada u otras circunstancias:

30/06/2016	Miles de Euros			
	Cartera no elegible		Cartera elegible	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Cancelación a vencimiento	9.534	0,67%	3.596	0,23%
Cancelación anticipada	99.034	6,91%	421.112	27,25%
Otras circunstancias	1.323.999	92,42%	1.120.829	72,52%
Total	1.432.567	100,00%	1.545.537	100,00%

30/06/2015	Miles de Euros			
	Cartera no elegible		Cartera elegible	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Cancelación a vencimiento	797	0,07%	5.710	0,40%
Cancelación anticipada	128.020	11,18%	267.314	18,64%
Otras circunstancias	1.016.612	88,75%	1.160.927	80,96%
Total	1.145.429	100,00%	1.433.951	100,00%

En la tabla siguiente se presenta un detalle de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles y no elegibles que han causado alta en la cartera en los mismos semestres, con indicación de los porcentajes relativos a las altas debidas a operaciones originadas u otras circunstancias:

30/06/2016	Miles de Euros			
	Cartera no elegible		Cartera elegible	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Operaciones originadas	537.976	90,77%	1.496.065	94,87%
Otras circunstancias	54.699	9,23%	80.975	5,13%
Total	592.675	100,00%	1.577.040	100,00%

30/06/2015	Miles de Euros			
	Cartera no elegible		Cartera elegible	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Operaciones originadas	410.095	90,78%	914.178	94,51%
Otras circunstancias	41.647	9,22%	53.080	5,49%
Total	451.742	100,00%	967.258	100,00%

Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, las únicas participaciones hipotecarias y certificados de transmisión hipotecaria que mantiene el Grupo son los emitidos por Kutxabank y CajaSur Banco relativos a los programas de titulización.

A continuación se presenta información adicional relativa a participaciones hipotecarias y certificados de transmisión hipotecaria:

	Miles de Euros	
	Valor nominal	
	30/06/2016	31/12/2015
Participaciones hipotecarias emitidas	48.759	52.394
<i>De las que: mantenidos en balance</i>	38.380	41.152
<i>De las que: no emitidas en oferta pública</i>	48.759	52.394
Certificados de transmisión de hipotecas emitidos	3.440.363	3.588.125
<i>De los que: mantenidos en balance</i>	3.434.954	3.582.313
<i>De los que: no emitidas en oferta pública</i>	3.440.363	3.588.125

	Vencimiento residual medio (Años)	
	30/06/2016	31/12/2015
	Participaciones hipotecarias emitidas mantenidas en balance	12,58
Certificados de transmisión de hipotecas emitidos	18,34	18,79