

Grupo Liberbank

Cuentas Semestrales Resumidas
Consolidadas correspondientes
al periodo de seis meses terminado
el 30 de junio de 2016,
junto con el Informe de revisión limitada

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (“los estados financieros intermedios”) de Liberbank, S.A. (“el Banco”) y sociedades dependientes (“el Grupo”), que comprenden el balance al 30 de junio de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores del Banco son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención con respecto a lo señalado en la Nota 1.b) de las Notas explicativas adjuntas, en las que se menciona que los estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos, preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Asimismo, llamamos la atención con respecto a lo señalado en la Nota 1.c) de las Notas explicativas adjuntas, en la que se hace referencia al Plan de Recapitalización y Reestructuración aprobado en 2012 por el Consejo de Administración del Banco y a los compromisos asumidos por el Reino de España ante la Comisión Europea para la reestructuración de Liberbank, así como a las acciones llevadas a cabo para la generación de recursos propios y el cumplimiento de los mencionados compromisos. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

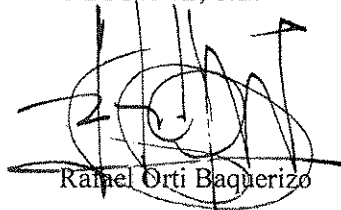
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Liberbank, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de Liberbank, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de Octubre y desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

DELOITTE, S.L.



Rafael Ortí Baquerizo

2 de agosto de 2016

GRUPO LIBERBANK

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	653.781	539.021	Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 10)	36.238	41.621
Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 6)	95.668	33.177	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-	<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 6)	-	-	Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 10)	38.599.397	38.655.382
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-	<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	123.787	136.470
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 6)	10.499.738	8.617.182	Derivados - contabilidad de coberturas	155.135	38.996
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	3.352.375	2.989.028	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de un cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-
Préstamos o partidas a cobrar (Nota 6)	25.333.563	25.197.737	Pasivos amparados por contratos de seguros	9.549	10.269
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	1.341.433	1.297.515	Provisiones (Nota 11)	359.895	378.590
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 6)	-	2.142.291	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	123.742	133.225
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	1.099.045	Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	4.157	4.517
Derivados - contabilidad de coberturas	480.528	393.801	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	3.128	3.182
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-	Compromisos y garantías concedidas	59.305	63.366
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	337.185	386.744	Restantes provisiones	169.563	174.300
Entidades multigrupo	41.593	42.595	Pasivos por impuestos	235.784	244.670
Entidades asociadas	295.592	344.149	Pasivos por impuestos corrientes	563	3.356
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	-	-	Pasivos por impuestos diferidos	235.221	241.314
Activos tangibles (Nota 8)	842.894	693.012	Capital social reembolsable a la vista	-	-
Inmovilizado material	542.698	605.847	Otros pasivos	161.492	134.330
De uso propio	542.481	605.630	TOTAL PASIVO	39.557.490	39.503.858
Cedido en arrendamiento operativo	217	217	PATRIMONIO NETO		
Inversiones inmobiliarias	300.196	87.165	Fondos propios (Nota 12)	2.364.639	2.292.974
<i>De la cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>	215.285	87.165	Capital	818.258	814.687
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-	Capital desembolsado	818.258	814.687
Activos intangibles (Nota 9)	107.432	90.580	Capital no desembolsado exigido	-	-
Fondo de comercio	22.742	22.742	<i>Pro memoria: capital no exigido</i>	-	-
Otros activos intangibles	84.690	67.838	Prima de emisión	1.328.660	1.327.292
Activos por impuestos	1.921.243	1.964.692	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	-	-
Activos por impuestos corrientes	66.178	100.586	Otros elementos del patrimonio neto	-	-
Activos por impuestos diferidos	1.855.065	1.864.106	Ganancias acumuladas	169.208	140.296
Otros activos	230.596	249.446	Reservas de revalorización	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	517	517	Otras reservas	(11.601)	(68.766)
Existencias	10.496	10.931	Acciones propias	(13.032)	(8.742)
Resto de los otros activos	219.583	237.998	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	73.146	128.548
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 7)	1.646.804	1.828.331	Dividendos a cuenta	-	(40.341)
TOTAL ACTIVO	42.149.432	42.136.014	Otro resultado global acumulado	154.627	263.067
			Elementos que no se reclasificarán en resultados	-	-
			Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	-	-
			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 por valoración	-	-
			Elementos que pueden reclasificarse en resultados	154.627	263.067
			Cobertura de inversiones netas en el extranjero	-	-
			Conversión en divisas	-	-
			Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo	-	-
			Activos financieros disponibles para la venta	175.390	222.561
			Instrumentos de deuda	185.179	233.515
			Instrumentos de patrimonio	(9.789)	(10.954)
			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	(20.763)	40.506
			Intereses minoritarios	72.676	76.115
			Otro resultado global acumulado	20.370	13.562
			Otros elementos	52.306	62.553
			TOTAL PATRIMONIO NETO	2.591.942	2.632.156
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	42.149.432	42.136.014
			PRO-MEMORIA		
			Garantías concedidas	591.767	607.112
			Compromisos contingentes concedidos	4.234.677	3.995.197

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

Las Notas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2016.

GRUPO LIBERBANK

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS

EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(Miles de Euros)

	30/06/2016	30/06/2015 (*)
Ingresos por intereses	315.695	400.925
Gastos por intereses	(88.154)	(149.426)
Gastos por capital social reembosable a la vista	-	-
MARGEN DE INTERESES	227.541	251.499
Ingresos por dividendos	1.168	1.136
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación (Nota 15.1)	20.162	82.959
Ingresos por comisiones (Nota 15.3)	96.787	94.144
Gastos por comisiones	(3.436)	(2.908)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta de activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas (Nota 15.2)	232.131	161.021
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas (Nota 15.2)	(994)	21
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	-	-
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	-	-
Diferencias de cambio, netas	438	(525)
Otros ingresos de explotación	14.929	15.917
Otros gastos de explotación	(35.251)	(19.790)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	360	452
Gastos de pasivos por contratos de seguro o reaseguro	-	-
MARGEN BRUTO	553.835	583.926
Gastos de administración	(200.952)	(201.057)
Gastos de personal	(123.311)	(125.601)
Otros gastos de administración	(77.641)	(75.456)
Amortización	(17.500)	(19.104)
Provisiones o reversión de provisiones	(11.766)	(124.120)
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 6.4)	(174.760)	(84.010)
Activos financieros valorados al coste	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(318)	(1.789)
Préstamos y partidas a cobrar	(174.442)	(79.690)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	(2.531)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	148.857	155.635
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociados	-	-
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(4.186)	(752)
Activos tangibles	(141)	(675)
Activos intangibles	-	-
Otros	(4.045)	(77)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros y participaciones, netas	1.636	107
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 7 y 15.4)	(66.245)	(18.587)
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	80.062	136.403
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(17.163)	(14.999)
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	62.899	121.404
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	62.899	121.404
Atribuible a intereses minoritarios	(10.247)	(3.783)
Atribuible a los propietarios de la dominante	73.146	125.187

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

Las Notas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2016.

GRUPO LIBERBANK

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015
(Miles de Euros)

	30/06/2016	30/06/2015 (*)
RESULTADO DEL PERIODO	62.899	121.404
OTRO RESULTADO GLOBAL	(101.632)	(158.328)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	-	-
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	-	-
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	-	-
Elementos que puedan reclasificarse en resultados	(101.632)	(158.328)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
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	-	-
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferidos a resultados	-	-
Transferido al importe en libros inicial contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(58.437)	(291.587)
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	168.247	(130.661)
Transferidos a resultados	(226.684)	(160.926)
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferidos a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(61.080)	45.773
Impuestos sobre las ganancias relativo a los elementos que puedan reclasificarse en resultados	17.885	87.486
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	(38.733)	(36.924)
Atribuible a intereses minoritarios	(3.438)	(19.181)
Atribuible a los propietarios de la dominante	(35.294)	(17.743)

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

Las Notas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2016.

GRUPO LIBERBANK

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES
A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS 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 resevas	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)	814.687	1.327.292	-	-	140.296	-	(68.766)	(8.742)	128.548	(40.341)	263.067	13.562	62.553	2.632.156
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en la políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura	814.687	1.327.292	-	-	140.296	-	(68.766)	(8.742)	128.548	(40.341)	263.067	13.562	62.553	2.632.156
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	73.146	-	(108.440)	6.808	(10.247)	(38.733)
Otras variaciones del patrimonio neto	3.571	1.368	-	-	28.912	-	57.165	(4.290)	(128.548)	40.341	-	-	-	(1.481)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	(9)	-	-	-	-	-	-	(9)
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	3.571	1.368	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.939
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(4.290)	-	-	-	-	-	(4.290)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	(2.116)	-	-	-	-	-	-	(2.116)
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	28.912	-	59.295	-	(128.548)	40.341	-	-	-	-
Aumento o disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o disminuciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	(5)	-	-	-	-	-	-	(5)
<i>De los cuales: dotación discrecional a otras y fondos sociales</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de junio de 2016	818.258	1.328.660	-	-	169.208	-	(11.601)	(13.032)	73.146	-	154.627	20.370	52.306	2.591.942

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 resevas	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)	783.789	2.250.999	-	-	(999.086)	-	14.697	(14.060)	116.962	-	359.504	23.872	78.521	2.615.198
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en la políticas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura	783.789	2.250.999	-	-	(999.086)	-	14.697	(14.060)	116.962	-	359.504	23.872	78.521	2.615.198
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	125.187	-	(142.930)	(15.398)	(3.783)	(36.924)
Otras variaciones del patrimonio neto	795	(949.225)	-	-	1.064.802	-	7.991	(36.476)	(116.962)	-	-	-	61	(29.014)
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	795	914	-	-	(20)	-	-	-	-	-	-	-	60	1.749
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	5.716	-	-	(36.476)	-	-	-	-	-	(30.760)
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	(950.139)	-	-	1.059.106	-	7.995	-	(116.962)	-	-	-	-	-
Aumento o disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o disminuciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	(4)	-	-	-	-	-	1	(3)
<i>De los cuales: dotación discrecional a otras y fondos sociales</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de junio de 2015	784.584	1.301.774	-	-	65.716	-	22.688	(50.536)	125.187	-	216.574	8.474	74.799	2.549.260

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

Las Notas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2016.

GRUPO LIBERBANK

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS 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 consolidado del ejercicio	62.899	121.404
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	212.675	28.692
Amortización (+)	17.500	19.104
Otros ajustes (+/-)	195.175	9.588
Aumento/(Disminución) neto de los activos de explotación:	(281.277)	(286.012)
Activos financieros mantenidos para negociar (+/-)	(62.490)	41.035
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (+/-)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	474.595	(775.241)
Préstamos y partidas a cobrar (+/-)	(643.399)	355.419
Otros activos de explotación (+/-)	(49.983)	92.775
Aumento/(Disminución) neto de los pasivos de explotación:	290.450	5.810
Pasivos financieros mantenidos para negociar (+/-)	(5.383)	(4.786)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (+/-)	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	205.980	24.888
Otros pasivos de explotación (+/-)	89.853	(14.292)
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	-	(6)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	284.747	(130.112)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos (-):		
Activos tangibles	(8.721)	(13.801)
Activos intangibles	(15.921)	(9.178)
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	(175)	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que han sido clasificados como mantenidos para la venta	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(405.249)	(127.321)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
	(430.066)	(150.300)
Cobros (+):		
Activos tangibles	63.898	192
Activos intangibles	-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	1.989	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que han sido clasificados como mantenidos para la venta	79.616	9.731
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	133.547	545.924
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
	279.050	555.847
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	(151.016)	405.547
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Pagos (-):		
Dividendos	-	-
Pasivos subordinados	(12.267)	(78.902)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(4.291)	(36.475)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(2.440)	(652)
	(18.998)	(116.029)
Cobros (+):		
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
	-	-
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación	(18.998)	(116.029)
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
5. AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4)	114.733	159.406
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	528.690	369.273
7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (5+6)	643.423	528.679
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Efectivo (+)	239.491	221.396
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales (+)	338.601	239.825
Otros activos financieros (+)	75.689	90.934
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista (-)	(10.358)	(23.476)
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	643.423	528.679
<i>De 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 16 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2016.

Grupo Liberbank

Cuentas Semestrales Resumidas
Consolidadas correspondientes al periodo
de seis meses terminado el 30 de junio de
2016

Grupo Liberbank

Notas explicativas a los estados financieros
intermedios resumidos consolidados
correspondientes al primer semestre de 2016

1. Naturaleza de la Entidad Dominante y el Grupo, principios contables y normas de valoraciones aplicadas en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información

a) Naturaleza de la Entidad Dominante y del Grupo

Liberbank, S.A. (el "Banco") es una entidad financiera constituida el 23 de mayo de 2011 con la denominación social de Effibank, S.A., en escritura pública ante el notario D. Manuel González-Meneses García-Valdecasas e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid. Con fecha 3 de agosto de 2011, la Junta General de Accionistas del Banco acordó modificar la anterior denominación social del Banco por la de Liberbank, S.A., habiéndose inscrito en el Registro Mercantil de Madrid.

El Banco se constituyó con la aportación del negocio financiero segregado de Caja de Ahorros de Asturias, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura y Caja de Ahorros de Santander y Cantabria, que al 30 de junio de 2016 ostentaban el 44,79% del capital social (45,00% al 31 de diciembre de 2015) (véase Nota 12).

El domicilio social del Banco se encuentra situado en el número 19, de la calle Carrera de San Jerónimo de Madrid. En el domicilio social del Banco y en la página "web" del Grupo (www.liberbank.es) se pueden consultar los estatutos sociales del Banco junto con otra información legal relevante.

Los estatutos del Banco establecen las actividades que puede llevar a cabo, las cuales corresponden a las actividades típicas de las entidades de crédito y, en particular, se ajustan a lo requerido por la Ley de 26/1988, de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito.

Liberbank, S.A. empezó a cotizar en las bolsas de Madrid, Bilbao, Barcelona y Valencia el 16 de mayo de 2013.

b) Marco de información financiera aplicable al Grupo

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2015 fueron formuladas por los Administradores del Banco, en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 23 de febrero de 2016, de acuerdo con el marco normativo que resulta de aplicación al Grupo que es el establecido en el Código de Comercio y la restante legislación mercantil y en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y tomando en consideración la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2015 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio terminado en dicha fecha. Dichas cuentas anuales fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2016 y se encuentran depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Las cuentas semestrales resumidas consolidadas del Grupo (o estados financieros intermedios resumidos consolidados) correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 han sido formuladas por sus Administradores, en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 2 de agosto de 2016. Dichas cuentas semestrales resumidas consolidadas se han elaborado y se presentan de acuerdo con el marco normativo que resulta de aplicación al Grupo que es el establecido en el Código de Comercio y la restante legislación mercantil y en la NIC 34 "Información Financiera Intermedia" y teniendo en cuenta los desgloses de información requeridos por la Circular 5/2015, de 28 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por lo que no incluye toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos, preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea. Estas cuentas semestrales serán incluidas

en la Información financiera semestral correspondiente al primer semestre de 2016 que el Grupo presente de acuerdo con la mencionada Circular 5/2015.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estas cuentas semestrales las mismas deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2015.

Las políticas y principios contables utilizados en la elaboración de las presentes cuentas semestrales resumidas consolidadas son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2016, que se detallan a continuación.

Principales cambios normativos acaecidos en el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 30 de junio de 2016

Entrada en vigor de nuevas normas contables

Desde el 1 de enero de 2016 han entrado en vigor las siguientes Normas e Interpretaciones adoptadas por la Unión Europea y el Grupo, que no han tenido un impacto significativo en las cuentas semestrales resumidas consolidadas:

- NIC 16 modificada – “Propiedades, Planta y Equipo” y NIC 38 modificada– “Activos intangibles” Las modificaciones realizadas a la NIC 16 y a la NIC 38 excluyen, como norma general, de entre los métodos de depreciación y amortización de activos, aquellos métodos basados en los ingresos, por la razón de que, salvo en casos muy excepcionales, estos métodos no reflejan el patrón con arreglo al cual se espera que la entidad consuma los beneficios económicos del activo.
- NIIF 11 modificada – “Acuerdos conjuntos” Las modificaciones realizadas a la NIIF11 introducen una guía de contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio, según la cual éstas se deberán contabilizar aplicando los principios de la NIIF 3 – Combinaciones de negocio.
- Proyecto anual de mejoras de las NIIFs 2012-2014 – El proyecto anual de mejoras a las NIIFs 2012-2014 introduce pequeñas modificaciones y aclaraciones a la NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas, NIIF 7 – Instrumentos financieros: Información a revelar, NIC 19 – Beneficios a los empleados y NIC 34 – Información financiera intermedia.
- NIC 27 modificada – “Estados financieros separados” Las modificaciones realizadas a la NIC 27 permiten que las entidades utilicen el método de la participación para contabilizar sus inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, en sus estados financieros separados.
- NIC 1 modificada – “Presentación de estados financieros” – Las modificaciones realizadas a la NIC 1 promueven aún más que las empresas apliquen el juicio profesional en la determinación de qué información se ha de desglosar en sus estados financieros, en la determinación de qué partidas se han de desagregar y qué encabezamientos y subtotales adicionales se han de incluir en el estado de posición financiera y en el estado de resultados del periodo y otro resultado integral, y en la determinación de dónde y en qué orden se han de presentar los desgloses de información.
- NIIF 10 modificada - “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 modificada – “Desgloses sobre las participaciones en otras entidades” y NIC 28 modificada – “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

Las modificaciones realizadas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 introducen aclaraciones a los requerimientos de la contabilización de las entidades de inversión, en tres aspectos:

- Confirman que una entidad matriz que es filial de una entidad de inversión, tiene la posibilidad de aplicar la exención de presentación de estados financieros consolidados.
- Aclaran que si una entidad de inversión tiene una filial que no es una entidad de inversión y cuyo principal objetivo es apoyar las actividades de inversión de su matriz, proporcionando servicios o actividades relacionados con la actividad inversora de la matriz o de terceros, la entidad de inversión deberá consolidar la subsidiaria; sin embargo, si dicha filial es una entidad de inversión, la matriz deberá contabilizar la subsidiaria a valor razonable con cambios en resultados.
- Requieren que una entidad inversora que no es una entidad de inversión mantenga, al aplicar el método de la participación, la medición a valor razonable aplicada por una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión a sus participaciones en subsidiarias.

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, si bien a la fecha de formulación de las presentes cuentas semestrales estas modificaciones no han sido endosadas por la Unión Europea.

Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

A la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados resumidos adjuntos se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e Interpretaciones de las mismas que no eran de obligado cumplimiento a 30 de junio de 2016.

- NIIF 9 - “Instrumentos financieros”

Con fecha 24 de julio de 2014, el IASB emitió la NIIF 9 que sustituirá en el futuro a la NIC 39 e incluye requerimientos para la clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros, el deterioro de activos financieros y la contabilidad de coberturas. La clasificación de los activos financieros dependerá del modelo de negocio de la entidad para su gestión y de las características de los flujos de caja contractuales, y resultará en que los activos financieros se valorarán a coste amortizado, a valor razonable con cambios en Patrimonio Neto o a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias. El efecto combinado de la aplicación del modelo de negocio y las características de flujos contractuales puede resultar en diferencias en la población de activos financieros valorados a coste amortizado o a valor razonable en comparación con NIC 39, aunque el Grupo no espera cambios relevantes en este sentido. En relación con los pasivos financieros, las categorías de clasificación propuestas por la NIIF 9 son similares a las ya existentes 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 medidos a valor razonable.

Los requisitos de deterioro aplicarán para los activos financieros valorados a coste amortizado y a valor razonable con cambios en Patrimonio Neto, y para los contratos de arrendamiento y ciertos compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera. En el reconocimiento inicial, se requiere una provisión por las pérdidas esperadas resultantes de eventos de deterioro que es posible que ocurran en los próximos 12 meses (“pérdida esperada a 12 meses”). En caso de un incremento de riesgo de crédito significativo, se requiere una provisión relativa a todos los posibles eventos de deterioro que se esperan a lo largo de la vida del instrumento financiero (“pérdida esperada a lo largo de la vida de toda la operación”). La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial debe realizarse, para cada periodo de información, considerando el cambio en el riesgo de incumplimiento a lo largo de la vida remanente del instrumento financiero. La evaluación del riesgo de crédito, y la estimación de las pérdidas esperadas, deben realizarse de forma que resulten en una estimación ponderada e insesgada y deberá incorporar toda la información disponible que sea relevante para la evaluación, incluyendo información sobre eventos pasados, condiciones actuales y previsiones razonables y soportadas de eventos futuros y de condiciones económicas en la fecha de información. Como resultado, el objetivo es que el reconocimiento y la valoración del deterioro se realicen de forma más anticipatoria y prospectiva que bajo el actual modelo de pérdida incurrida de la NIC 39. En principio, se espera un incremento en el nivel total de provisiones por deterioro, ya que todos los activos financieros llevarán consigo al menos una provisión por pérdida esperada de 12 meses y la población de activos financieros a los que aplicará una provisión por pérdida esperada a lo largo de la vida de toda la operación se espera que sea mayor que la población para la cual existe evidencia objetiva de deterioro bajo NIC 39.

La contabilidad general de coberturas también implicará cambios, pues el enfoque de la norma es distinto al de la actual NIC 39, al tratar de alinear la contabilidad con la gestión económica del riesgo. Asimismo, la NIIF 9 permitirá aplicar contabilidad de coberturas a una mayor variedad de riesgos e instrumentos de cobertura. La norma no trata la contabilidad de las denominadas estrategias de macrocoberturas. Con objeto de evitar algún conflicto entre la contabilidad actual de macrocoberturas y el nuevo régimen general de contabilidad de coberturas, la NIIF 9 incluye una opción de política contable para seguir aplicando contabilidad de coberturas de acuerdo a NIC 39.

El IASB ha establecido como fecha de aplicación obligatoria de la NIIF 9, el 1 de enero del 2018, con la posibilidad de aplicarla de forma anticipada.

El Grupo se encuentra actualmente analizando esta nueva norma y las implicaciones que tendrá en 2018, tanto en la clasificación de las carteras, en los modelos de valoración de los instrumentos financieros, en las definiciones de políticas contables, en los modelos de presentación de los estados financieros consolidados y, especialmente, en los modelos de cálculo del deterioro de los activos financieros mediante modelos de pérdida esperada.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas semestrales consolidadas no se tiene una estimación del impacto cuantitativo ya que la entrada en vigor de dicha norma tendrá lugar el 1 de enero de 2018. El Grupo espera contar con una estimación de dicho impacto durante el ejercicio 2017, de cara a la presentación de las cifras definitivas en la fecha de la primera aplicación de la norma y su correspondiente comparativo con el ejercicio anterior.

- NIIF 7 modificada - "Instrumentos Financieros: Información a revelar"- El IASB modificó la NIIF 7 en diciembre de 2011 para introducir nuevos desgloses de información sobre los instrumentos financieros que las entidades deberán presentar en el ejercicio en que apliquen por primera vez la NIIF 9.
- NIIF 15 – "Ingresos de contratos con clientes" - La NIIF 15 establece los principios que una entidad deberá aplicar para contabilizar los ingresos y flujos de fondos procedentes de los contratos para la venta de bienes o servicios a sus clientes.

Según esta nueva norma, las entidades reconocerán los ingresos procedentes de un contrato con clientes cuando hayan satisfecho sus obligaciones de transmisión de bienes o realización de servicios a sus clientes, de acuerdo con lo contractualmente pactado, y se considera que un bien o servicio ha sido transferido cuando el cliente obtiene el control del mismo. Respecto al importe que se ha de reconocer, éste será aquel que refleje el pago al que se espera tener derecho por los bienes o servicios transferidos.

La NIIF 15 sustituye a la NIC 18 – "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11 – "Contratos de construcción", a la CINIIF 13 – "Programas de fidelización de clientes", a la CINIIF 15 – "Acuerdos para la construcción de inmuebles", a la CINIIF 18 – "Transferencias de activos procedentes de clientes" y a la SIC 31 – "Ingresos-Permutas de servicios de publicidad".

Esta norma será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su aplicación anticipada.

- NIIF 15 - "Aclaraciones a la NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes"

Las modificaciones realizadas a la NIIF 15 aclaran cómo deben ser aplicados algunos de los principios de la nueva Norma. En concreto, aclaran:

- Cómo identificar una obligación de ejecución (promesa de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato;
- Cómo determinar si una entidad actúa como principal (proveedor de un bien o servicio) o como agente (responsable de la organización para que se transfiera el bien o servicio); y
- Cómo determinar si el ingreso de la concesión de una licencia debe ser reconocido en un momento determinado o a lo largo del tiempo.

Además, se incluyen dos modificaciones para reducir el coste y la complejidad de la aplicación por primera vez de la nueva Norma.

Las modificaciones serán de aplicación al mismo tiempo que la NIIF 15, es decir, a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su aplicación anticipada.

- NIIF 10 modificada – “Estados financieros consolidados” y NIC 28 modificada – “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”.

Las modificaciones realizadas a la NIIF 10 y a la NIC 28 establecen que cuando una entidad vende o aporta activos que constituyen un negocio (incluyendo sus subsidiarias consolidadas) a una asociada o negocio conjunto de la entidad, ésta deberá reconocer las ganancias o pérdidas procedentes de la transacción en su totalidad. Sin embargo, cuando los activos que vende o aporta no constituyen un negocio, deberá reconocer las ganancias o pérdidas solo en la medida de las participaciones en la asociada o negocio conjunto de otros inversores no relacionados con la entidad.

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir de su fecha de entrada en vigor, aún por determinar, aunque se permite su aplicación anticipada.

- NIC 12 modificada – “Impuesto a las ganancias. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas”

Las modificaciones realizadas a la NIC 12 aclaran los requisitos para el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda valorados a valor razonable.

Los aspectos que se aclaran son los siguientes:

- Una pérdida no realizada en un instrumento de deuda medido a valor razonable dará lugar a una diferencia temporaria deducible, independientemente de si el tenedor espera recuperar su valor en libros vía venta o vía mantenimiento hasta su vencimiento.
- La entidad evaluará la utilización de una diferencia temporaria deducible en combinación con otras diferencias temporarias deducibles. Cuando las leyes fiscales restrinjan la utilización de pérdidas fiscales, la entidad deberá valorar su utilización en relación con otras diferencias temporarias del tipo adecuado.
- La estimación de los beneficios fiscales futuros puede contemplar beneficios derivados de la recuperación de activos por un importe superior a su valor en libros, siempre y cuando exista evidencia suficiente de que es probable que ése sea el importe por el que se vaya a recuperar el activo.
- La estimación de los beneficios fiscales futuros excluye las deducciones fiscales procedentes de la reversión de diferencias temporarias deducibles.

Las modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, aunque se permite su aplicación anticipada.

- NIIF 16 – “Arrendamientos”

El 13 de enero de 2016, el IASB emitió la NIIF 16, que sustituirá a la NIC 17 “Arrendamientos”. La nueva norma introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que éste reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. El arrendatario deberá reconocer en el activo un derecho de uso que representa su derecho a utilizar el activo arrendado, y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar los pagos de arrendamiento.

Con respecto a la contabilidad del arrendador, la NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos contables de la NIC 17. En consecuencia, el arrendador continuará clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizará cada uno de esos dos tipos de contratos de arrendamiento de manera diferente.

Esta norma será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, aunque se permite su aplicación anticipada si se aplica también la NIIF 15.

- NIC 7 - "Estado de Flujos de Efectivo. Iniciativa sobre Información a Revelar"

Las modificaciones realizadas a la NIC 7 introducen los siguientes nuevos desgloses de información relacionada con los cambios en los pasivos procedentes de las actividades de financiación, en la medida necesaria para que los usuarios de los estados financieros puedan evaluar los cambios en dichos pasivos: cambios de los flujos de efectivo de financiación; cambios derivados de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios; el efecto de los cambios en los tipos de cambio; cambios en el valor razonable; y otros cambios.

Los pasivos procedentes de las actividades de financiación son pasivos para los cuales los flujos de efectivo eran, o para los cuales los flujos de efectivo futuros serán, clasificados en el estado de flujos de efectivo como flujos de efectivo de las actividades de financiación. Además, los requisitos de desgloses también se aplican a los cambios en los activos financieros si los flujos de efectivo de los activos financieros eran, o si los flujos de efectivo futuros serán, incluidos en los flujos de efectivo de las actividades de financiación.

Las modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, aunque se permite su aplicación anticipada.

- NIIF 2 - "Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones"

Las modificaciones realizadas a la NIIF 2 establecen los requerimientos a aplicar en tres aspectos:

- En la medición del valor razonable de un pago basado en acciones que se liquida en efectivo, las condiciones para la irrevocabilidad de la concesión distintas de las condiciones de mercado únicamente se tendrán en cuenta para ajustar el número de acciones a incluir en el importe de la transacción.
- Cuando, en una transacción que se clasificaría como pago basado en acciones que se liquida con instrumentos de patrimonio, una entidad retiene un número de instrumentos de patrimonio que iguala el valor monetario de la obligación legal de retención de impuestos, la transacción en su totalidad se clasificará como un pago basado en acciones que se liquida con instrumentos de patrimonio.
- Cuando un pago basado en acciones que se liquida en efectivo pase a ser clasificado como pago basado en acciones que se liquida con instrumentos de patrimonio, la modificación se contabilizará dando de baja el pasivo original y reconociendo en patrimonio el valor razonable de los instrumentos de patrimonio concedidos y por los que se han recibido bienes o servicios en la fecha de modificación; las diferencias se reconocerán de forma inmediata en la cuenta de resultados.

Las modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su aplicación anticipada.

c) Plan de Recapitalización y Reestructuración

El Consejo de Administración del Banco aprobó, con fecha 17 de diciembre de 2012 un Plan de Recapitalización y Reestructuración (el "Plan"), en el que se detallan las actuaciones y medidas que se han llevado a cabo para alcanzar los recursos propios adicionales requeridos, por importe de 1.198 millones de euros, y tomó razón del "Term Sheet of the Spanish Authorities Commitments for the Approval of the Restructuring Plan of Liberbank by the European Commission", que contiene los compromisos asumidos por el Reino de España ante la Comisión Europea para la reestructuración de Liberbank. Como parte del Plan, el Grupo elaboró en 2012 un plan de negocio, que fue actualizado en 2015 y 2014, y que prevé la generación de resultados positivos en cuantía suficiente para permitir la recuperación íntegra de los activos fiscales registrados al 30 de junio de 2016.

Este Plan de Recapitalización y Reestructuración, que fue aprobado por el Banco de España y por la Comisión Europea los días 19 y 20 de diciembre de 2012, respectivamente, contemplaba un ejercicio de gestión de deuda subordinada y participaciones preferentes emitidos por el Grupo para su cómputo como capital regulatorio de máxima calidad, la adopción de medidas relacionadas con la desconsolidación de activos inmobiliarios problemáticos a la Sociedad de

Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, S.A. (SAREB), la solicitud de admisión a cotización de las acciones del Banco, la desinversión de determinados activos y una ayuda de capital de 124 millones, que se formalizó mediante la suscripción, por dicho importe, de bonos contingentemente convertibles (CoCos) por parte del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) y que al 31 de diciembre de 2014, ya fueron amortizados. Adicionalmente, contempla continuar con el proceso de ajuste de la capacidad productiva del Grupo a la reducción prevista de su actividad en el negocio corporativo e inmobiliario. Según se indica en el apartado "k.a" de esta misma Nota, el Grupo ha ejecutado las medidas anteriormente mencionadas, y al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, cumple los requerimientos mínimos de recursos propios.

En relación con la desconsolidación de activos inmobiliarios problemáticos mediante el traspaso de determinados activos a la SAREB, realizado el 27 de febrero de 2013, se establecía un plazo de 36 meses desde el momento de transmisión en el cual la SAREB podía revisar el perímetro de activos cedidos y reclamar a las entidades cedentes ajustes al precio de transferencia percibido así como la exclusión del perímetro de determinados activos que no cumplieran las condiciones para su cesión. Finalizado el plazo para la revisión, el 31 de marzo de 2016, se elevó a público la escritura de subsanación en la que se establecieron las siguientes actuaciones a llevar a cabo por la SAREB:

- El Grupo ha devuelto a SAREB bonos emitidos por este organismo por un importe de 24.100 miles de euros (véase Nota 6.1.) y ha realizado un pago a la SAREB por importe de 1.336 miles de euros. Adicionalmente, se ha dado de baja un derecho de cobro a percibir de SAREB por importe de 1.839 miles de euros.
- SAREB ha devuelto al Grupo activos financieros y activos inmobiliarios por un valor neto contable de 37.565 miles de euros y 2.612 miles de euros, respectivamente.
- SAREB realizará un pago al Grupo por importe de 11.013 miles de euros, que corresponden, principalmente, a los ingresos percibidos por SAREB de los préstamos a integrar al Grupo desde el momento del traspaso hasta la fecha de subsanación de la escritura.

Como consecuencia de esta subsanación, el Grupo se ha registrado un ingreso de 23.915 miles de euros que se encuentra registrado en el epígrafe "Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta (véase Nota 15.4).

d) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores del Banco para la elaboración de las cuentas semestrales resumidas consolidadas. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2015.

En la elaboración de las cuentas semestrales resumidas consolidadas del Grupo se utilizan, en determinadas ocasiones, estimaciones realizadas por los Administradores del Grupo 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 periodos 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 materiales e intangibles,
- la valoración de los fondos de comercio de consolidación,
- el valor razonable de determinados activos no cotizados,
- la comisión de éxito del Esquema de Protección de Activos,

- el coste de capitalización del Esquema de Protección de Activos,
- la recuperabilidad de los activos fiscales diferidos, y
- las contingencias por procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso.

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.

e) Cambios habidos en los activos, pasivos contingentes y provisiones del Grupo

Activos contingentes

El Grupo no tiene activos contingentes al 30 de junio de 2016 ni al 31 de diciembre de 2015.

Pasivos contingentes y provisiones

En las Notas 1-c.4.1, 2-j y 2-s de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 se facilita información sobre los pasivos contingentes y provisiones a dicha fecha.

A continuación se detallan los pasivos contingentes y provisiones al 30 de junio de 2016.

- Con fecha 30 de diciembre de 2013, el Juzgado de Primera Instancia de Madrid dictó sentencia desestimando en lo sustancial la demanda presentada por el Fondo de Garantía de Depósitos ("FGD") en el que reclamaba a Banco de Castilla – La Mancha, S.A. el pago de un importe total de aproximadamente 40 millones de euros. Interpuesto por el FGD recurso de apelación contra la referida sentencia, Banco de Castilla – La Mancha, S.A. presentó escrito de oposición al mismo, habiéndose resuelto con fecha 8 de junio de 2015 por la Audiencia Provincial, revocando la Sentencia de Primera Instancia y condenando a Banco de Castilla – La Mancha, S.A. al pago de 37.125 miles de euros correspondiente al coste del EPA devengado en 2010 así como 2.475 miles de euros en concepto de intereses devengados por el retraso en la factura. Con fecha 14 de julio de 2015, los asesores legales del Grupo, han presentado Recurso de Casación contra la resolución de la Audiencia Provincial.

Al 30 de junio de 2016, el Grupo mantiene registrada una provisión por importe de 15.701 miles de euros, en la cuenta de "Provisiones – Otras provisiones" del balance resumido consolidado adjunto (véase Nota 11).

- Durante el ejercicio 2013, con el objetivo de dar cumplimiento al compromiso de reducción de FTE's establecido en el Plan de Reestructuración y Recapitalización, el Grupo llegó a un acuerdo laboral con los sindicatos representantes de la mayoría de los trabajadores (CCOO y UGT), que posteriormente fue anulado por la Audiencia Nacional el 14 de noviembre de 2013, sentencia que fue confirmada por el Tribunal Supremo mediante resolución de fecha 22 de julio de 2015. Como consecuencia, el Grupo ha comunicado a los trabajadores que se procederá a reponer a los mismos al momento anterior a la aplicación de las medidas derivadas del acuerdo anulado, momento en el que se estaban aplicando a los trabajadores las medidas comunicadas en fecha 24 de mayo y 14 de junio de 2013.

El coste estimado de esta reposición asciende a 3.680 y 5.900 miles de euros al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 y se encuentra registrado en el epígrafe "Provisiones" del balance resumido consolidado adjunto a dichas fechas (véase Nota 11). En este sentido, durante el primer semestre del ejercicio 2016, el Grupo ha abonado 2.220 miles de euros (véase Nota 1.k.c.) a los empleados que habían acreditado el cumplimiento de los requisitos para la percepción de las ayudas guardería y formación de hijos de empleados.

- Al 30 de junio de 2016, se encuentran interpuestas contra el Grupo determinadas reclamaciones judiciales en relación con la aplicación de las denominadas “cláusulas suelo” para determinados préstamos hipotecarios. Dichas reclamaciones han sido presentadas a título individual por determinados acreditados, existiendo también una reclamación colectiva presentada ante el Juzgado de lo Mercantil de Madrid.

A dicha fecha, el Grupo tiene registrada una provisión por importe de 81.773 miles de euros en el epígrafe “Provisiones – Otras provisiones” del balance resumido consolidado adjunto (véase Nota 11) que, de acuerdo con la NIC 37, es la mejor estimación, con la información disponible a la fecha de formulación, de los posibles recursos económicos de los que el Grupo tendrá que desprenderse para hacer frente a las cláusulas suelo, por lo que los Administradores consideran que el riesgo derivado de las reclamaciones por cláusulas suelo se encuentra razonablemente cubierto.

f) Comparación de la información

La información correspondiente al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2015 contenida en estas cuentas semestrales resumidas consolidadas se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016, y ha sido reexpresada de acuerdo a lo dispuesto en 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.

g) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las Sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.

h) Importancia relativa

A efectos de la elaboración de estos estados financieros intermedios 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 intermedios consolidados y no de acuerdo a los importes o saldos correspondientes a un período anual.

i) Estados de flujos de efectivo consolidados

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 equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor y, exclusivamente, al formar parte integral de la gestión del efectivo, los descubiertos bancarios reintegrables a la vista que minoran el importe del efectivo y sus equivalentes.
- 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. También se consideran actividades de explotación los intereses pagados por cualquier financiación recibida aunque sean consideradas como actividades de financiación. Las actividades realizadas con las distintas categorías de instrumentos financieros que se han señalado en el apartado b) de la Nota 2, de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, son consideradas, a efectos de la elaboración de este estado, actividades de explotación, con las excepciones de la cartera de inversión a vencimiento, los pasivos financieros subordinados y las inversiones en instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas. A estos efectos, se considera como estratégica aquella inversión que se haya realizado con la intención de establecer o de mantener una relación operativa a largo plazo con la participada, por darse, entre otras, alguna de las situaciones que podrían determinar la existencia de influencia significativa, sin que exista realmente dicha influencia.

- Actividades de inversión: las de adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, tales como activos materiales, activos intangibles, participaciones, activos no corrientes en venta y sus pasivos asociados, instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas e instrumentos de deuda incluidos en la cartera de inversión a vencimiento.
- 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, tales como los pasivos subordinados.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo resumido 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 o equivalentes de efectivo los saldos registrados en el epígrafe "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista" del balance resumido consolidado, así como otras cuentas con entidades de crédito de gran liquidez incluidas en los balances resumidos consolidados adjuntos.

j) Fondo de Garantía de Depósitos y Fondo Único de Resolución

i. Fondo de Garantía de Depósitos

El Grupo está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos (“FGD”), tal y como se indica en la Nota 1.k.i. de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015. De acuerdo con la normativa en vigor, el Grupo no ha registrado importe alguno por este concepto en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas resumidas adjuntas al 30 de junio de 2016 y 2015, al devengarse el importe correspondiente al cierre anual de cada uno de los ejercicios.

ii. Fondo Único de Resolución

El Grupo está integrado en el Fondo Único de Resolución, tal y como se indica en la Nota 1.k.iii. de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

El gasto incurrido por la aportación al Fondo Único de Resolución en el ejercicio 2016, ha ascendido a 10.524 miles de euros y se encuentra registrado en el epígrafe “Otros Gastos de Explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta. Dicho importe se devenga cuando es requerido por dicho organismo, momento en el que existe una obligación de pagar el citado pasivo.

k) Otros aspectos

a. Gestión de capital y solvencia

Los objetivos estratégicos, políticas y procesos de gestión, marcados por la Dirección del Grupo en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios, se describen en la Nota 1-i de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2015.

A continuación se incluye un detalle de las principales cifras relativas a los ratios de capital aplicables al Grupo de acuerdo a lo establecido en el Reglamento (UE) nº 575/2013:

	Miles de Euros	
	30.06.2016 (*)	31.12.2015
Capital ordinario computable de nivel 1 (a)	2.071.650	2.256.619
Capital adicional computable de nivel 1 (b)	28.737	47.132
Capital computable de nivel 2	-	-
Riesgos (c)	15.836.030	16.517.022
Coefficiente de capital ordinario de nivel 1 (CET1) (A) = (a)/(c)	13,08%	13,66%
Coefficiente de capital adicional de nivel 1 (CET1) (AT 1) (B) = (b)/(c)	0,18%	0,29%
Coefficiente de capital de nivel 1 (CET1) (Tier 1) (C) = (A)+(B)	13,26%	13,95%
Coefficiente de capital total (A) + (B) + (C)	13,26%	13,95%

(*) No se incluyen los resultados correspondientes al primer semestre de 2016.

A continuación, se incluye un detalle de las principales cifras relativas a los ratios de apalancamiento aplicables al Grupo:

	Miles de Euros	
	30.06.2016	31.12.2015
Capital de nivel 1 (a)	2.100.387	2.303.752
Exposición (b)	40.491.641	41.118.797
Ratio de apalancamiento (a)/(b)	5,13%	5,60%

b. Esquema de Protección de Activos

Dentro del perímetro de consolidación del Grupo, como sociedad dependiente, se incluye Banco de Castilla - La Mancha, S.A., en la que se integró en el ejercicio 2010 el negocio financiero de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha ("CCM"), tras la intervención de CCM por el Banco de España. Esta integración se realizó a través de una operación de segregación del conjunto de elementos patrimoniales, mediante el traspaso en bloque por sucesión universal, recibiendo a cambio la Fundación Caja Castilla – La Mancha, que asume la Obra Social de CCM, acciones representativas del 25% del capital de Banco de Castilla – La Mancha, S.A. Simultáneamente a la aprobación por la Comisión Ejecutiva del Banco de España de la mencionada integración del negocio bancario de CCM en Banco de Castilla - La Mancha, S.A., el Fondo de Garantía de Depósitos ("FGD") otorgó al Banco de Castilla - La Mancha, S.A. un Esquema de Protección de Activos ("EPA") por importe de 2.475 millones de euros sobre determinados riesgos comprendidos dentro del negocio bancario de CCM, siendo el vencimiento de dicho esquema el 31 de diciembre de 2016. Las políticas contables y criterios de valoración seguidos en la contabilización del EPA se resumen en la Nota 2-j de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015.

A continuación detallamos el movimiento del importe del EPA producido desde que se otorgó al Banco de Castilla- La Mancha, S.A.:

	Miles de Euros	
	30.06.16	30.06.15
Fondos recibidos	2.475.000	2.475.000
Fondos consumidos-		
En ejercicios anteriores	(1.876.462)	(1.961.773)
En el ejercicio	(150.101)	(27.463)
<i>Deterioro cartera crediticia</i>	<i>(131.249)</i>	<i>(17.757)</i>
<i>Deterioro riesgos contingentes</i>	<i>3.647</i>	<i>7.663</i>
<i>Deterioro activos no corrientes en venta</i>	<i>(22.499)</i>	<i>(17.369)</i>
	(2.026.563)	(1.989.236)
Importe recibido no consumido	448.437	485.764

c. Acuerdo laboral

El 1 de junio de 2016, se firmó un acuerdo laboral con la mayoría sindical, con el objetivo de establecer las condiciones para que los trabajadores se pudieran acoger a la modalidad de excedencia pactada compensada, o a un plan de bajas voluntarias compensadas:

- i) Modalidad de excedencia pactada compensada: el colectivo objeto de acogerse a esta modalidad, son los empleados de Liberbank, S.A. y Banco de Castilla – La Mancha, S.A., nacidos entre los años 1956-1964, siendo la duración de esta excedencia el tiempo que medie entre la fecha de inicio y el 31 de diciembre del año natural en que se materialice la misma, pudiendo prorrogarse de mutuo acuerdo entre las partes por años naturales y hasta los 63 años, o antes, si accede a la prestación de jubilación. En caso de no acceder, el empleado causará baja voluntaria conforme al art. 49.1.a) del Estatuto de los trabajadores.

Al 30 de junio de 2016, se habían materializado las salidas por esta modalidad a un total de 86 empleados del Grupo, con efectividad desde el 1 de julio hasta el 31 de diciembre de 2016.

- ii) Bajas voluntarias compensadas: se prevé la posibilidad de que, hasta el 31 de marzo de 2018, los empleados puedan solicitar la extinción de su contrato de trabajo, percibiendo una indemnización de 30 días de salario por año trabajado, con el tope de 20 mensualidades, de manera que su importe no podrá superar los 120.000 euros.

Al 30 de junio de 2016, se habían adherido tres trabajadores a esta opción, si bien, a la fecha de formulación, no se había materializado su salida.

Asimismo, en dicho acuerdo se establecieron los siguientes compromisos adicionales:

- a) Compromisos derivados de la ejecución de la sentencia del Tribunal Supremo de 22 de julio de 2015: el Grupo asume el compromiso de extender a toda la plantilla en activo las consecuencias derivadas de la citada sentencia, que implica reponer a los trabajadores las medidas comunicadas el 24 de mayo y 14 junio. No obstante lo anterior, se abonará la ayuda guardería y la ayuda para la formación de hijos de empleados correspondiente al ejercicio 2013, a quienes acrediten que cumplían con los requisitos para su percepción en aquel momento, dentro de los tres meses siguientes a la suscripción del presente acuerdo (véase Nota 1.e).
- b) Compromiso en materia de movilidad geográfica: si como consecuencia de la implantación de determinados proyectos estratégicos para el Grupo, fuera necesario aplicar la movilidad geográfica derivada del Acuerdo de 27 de diciembre de 2013, antes de efectuar la comunicación de traslado, se ofrecerá a la plantilla de los centros o plazas afectados, la posibilidad de solicitar aquellos destinos geográficos que el Grupo ofrezca por existir vacante o necesidad de personal. Si transcurrido el plazo de 15 días desde el ofrecimiento, no se han cubierto los destinos ofrecidos, el Grupo comunicará el traslado y el centro de destino al que se asigna al trabajador.

l) Hechos relevantes posteriores

Durante el mes de julio de 2016, el Grupo ha realizado operaciones de venta de renta fija (deuda pública italiana), por un valor en libros (ex-cupón) total de 807.167 miles de euros, generando un beneficio de 24.506 miles de euros.

No se han producido otros hechos posteriores significativos.

2. Grupo Liberbank

En la Nota 2 de la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Liberbank correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, se describen 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 a efectos de la elaboración de dichas cuentas anuales consolidadas. En la mencionada Nota de dicha memoria consolidada y en los Anexos I, II y III, se incluyó un detalle de las sociedades consideradas como del grupo, multigrupo y asociadas, respectivamente, a efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas antes indicadas, junto con determinada información relevante de las mismas, disponible a la fecha de la elaboración de las citadas cuentas.

Asimismo en la Nota 2-a de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas se describen las adquisiciones y ventas de sociedades más significativas efectuadas por el Grupo durante el ejercicio 2015.

A efectos de elaborar estos estados financieros intermedios a 30 de junio de 2016, los criterios aplicados para considerar a una empresa integrante como grupo, multigrupo o asociada y los métodos de consolidación o valoración aplicados a cada tipología de sociedades no han variado con respecto a los aplicados al 31 de diciembre de 2015.

En este sentido, las variaciones más significativas en el perímetro de consolidación del Grupo Liberbank habidas en el primer semestre de 2016, son las que se mencionan a continuación:

- Con fecha 26 de enero de 2016, la Junta General de Accionistas de "Instituto de Medicina Oncológica Molecular de Asturias, S.A." aprobó la aportación por cada uno de los accionistas al patrimonio neto de la sociedad de un importe de 175 miles de euros, con el objeto de compensar pérdidas sufridas en ejercicios anteriores, solventar la situación de desequilibrio patrimonial actual y dotar de liquidez a la sociedad. La aportación se corresponde con la participación proporcional de Liberbank Capital, S.A.U. (33,33%).
- Con fecha 31 de marzo de 2016, se formalizó la operación de venta de 16.000.000 participaciones sociales, representativas del 100% del capital social de Ecoiberia Solar, S.L.U.. El precio de venta total por las participaciones ascendió a 20.227 miles de euros. El beneficio generado en la venta ha ascendido a 442 miles de euros que se encuentran registrados en el epígrafe "Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada.
- El 25 de abril de 2016, la Junta General de Accionistas de "Liberbank Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros S.A." aprobó una reducción de capital social, con la finalidad de compensar pérdidas materializadas en las reservas negativas de la Sociedad, mediante la disminución del valor nominal de las acciones desde 9,617 a 7,990 euros por acción, por lo que el capital social ha quedado fijado en 21.157 miles de euros.
- Con fecha 19 de mayo de 2016, se elevó a público la escritura de constitución de la Sociedad "Mihabitans Cartera, S.A. Unipersonal" con un capital social de 60 miles de euros, dividido en 60.000 acciones de 1 euro de valor nominal, totalmente suscritas y desembolsadas por Liberbank, S.A..
- Con fecha 15 de junio de 2016, la Junta General Extraordinaria y Universal de Banco de Castilla-La Mancha, S.A. acordó reducir el capital social de la Sociedad en 234.350 miles de euros, mediante la disminución del valor nominal de cada una de las 90.482.600 acciones en que se divide el capital social, de 6,01 euros por acción a 3,42 euros por acción. El capital social de Castilla-La Mancha, S.A. asciende a 309.450 miles de euros al 30 de junio de 2016. Dicha reducción de capital no ha supuesto ningún cambio en los porcentajes de participación de sus accionistas en el capital, ostentando Liberbank, S.A. el 75% del capital social de Banco de Castilla la Mancha, S.A. al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

Adicionalmente, durante el primer semestre del ejercicio 2016 la relación de control, control conjunto o influencia significativa mantenida con las distintas entidades participadas no ha variado, por lo que no se han producido variaciones adicionales en la clasificación de las mismas como grupo, multigrupo y asociadas, ni en el método de consolidación o valoración aplicado a las mismas a efectos de la elaboración de los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2016, con respecto a la situación existente al 31 de diciembre de 2015.

3. Distribución de resultados y beneficio por acción

a) Dividendos pagados por el Banco

Con fecha 28 de septiembre de 2015, el Consejo de Administración de Liberbank acordó la distribución de un dividendo a cuenta de 2015 en especie, consistente en la entrega de acciones de la autocartera de 1 acción por cada 45 títulos, así como de un dividendo asociado, en concepto de pago a cuenta para los accionistas sujetos a retención conforme a la normativa fiscal vigente, o su equivalente en metálico en los demás casos. La decisión de distribución de dividendo acordada por Liberbank, por importe total de 40.395 miles de euros, se estableció en los siguientes términos y condiciones:

- 1) Dividendo a cuenta en especie mediante la entrega de 56.787.573 acciones propias procedentes de autocartera en la proporción de una acción por cada 45 acciones que poseyeran los accionistas, con un valor de mercado de 31.476 miles de euros, equivalente a 0,0123 euros por acción y
- 2) Dividendo a cuenta en metálico asociado al dividendo en especie para absorber, en su caso, el impacto fiscal del dividendo en especie, con valor estimado de 8.919 miles de euros.

El derecho a percibir este dividendo se devengó a favor de quien era accionista de Liberbank el 2 de octubre de 2015, procediéndose a su abono a partir del 13 de octubre de 2015.

El detalle de los dividendos pagados durante el primer semestre del ejercicio 2016 y el ejercicio 2015 es el siguiente:

	30.06.2016			31.12.2015		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)
Acciones ordinarias	-	-	-	4,1	0,0123	40.395
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc)	-	-	-	-	-	-
Dividendos totales pagados	-	-	-	4,1	0,0123	40.395
a) Dividendos con cargo a resultados	-	-	-	-	-	-
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	-	-	-	-	-	-
c) Dividendos en especie	-	-	-	4,1	0,0123	40.395

Durante el primer semestre del ejercicio 2015, no se han pagado dividendos.

b) Beneficio/ (Pérdida) por acción

Beneficio/ (Pérdida) básico por acción

El beneficio o pérdida básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la Entidad dominante en un período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación en ese período, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas durante el mismo.

De acuerdo con ello:

	30.06.2016	30.06.2015
Resultado del semestre atribuido a la Entidad dominante (miles de euros)	73.146	125.187
Número medio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)	900.034	863.535
Beneficio básico por acción (euros)	0,081	0,145

Beneficio/ (Pérdida) diluido por acción

El beneficio o pérdida por acción diluido al 30 de junio de 2016 y 30 de junio de 2015, se ha calculado como el importe obtenido de dividir el resultado ajustado entre el número de acciones "diluido", considerando que:

- El "resultado ajustado" se calcula incrementando al resultado consolidado del ejercicio, el coste financiero devengado de las obligaciones contingentemente convertibles.
- El "número medio de acciones diluidas" se calcula como el promedio de las acciones básicas más el promedio ponderado de acciones ordinarias que resultaría emitido si las obligaciones contingentemente convertibles emitidas por importe de 122.121 miles de euros (168.229 miles de euros al 30 de junio de 2015) como consecuencia del canje de híbridos, fueran convertidos en acciones del Banco.

Como consecuencia de la aplicación de los criterios indicados anteriormente, el beneficio / (pérdida) por acción diluido al 30 de junio de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.2016	30.06.2015
Resultado consolidado del semestre atribuido a la Entidad Dominante diluido (miles de euros)	76.080	129.277
Número medio de acciones diluido (miles de acciones)	989.121	940.131
Beneficio/ (Pérdida) diluido por acción (miles de euros)	0,077	0,138

4. Retribuciones al Consejo de Administración y al Personal Clave

En la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 se detallan las retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección durante el ejercicio 2015.

A continuación se presenta el importe agregado de las remuneraciones devengadas a favor del Personal Clave del Banco y por los miembros del Consejo de Administración del Banco en los semestres finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015:

a) Remuneraciones al Consejo de Administración ⁽¹⁾

El desglose de las retribuciones percibidas por los Administradores en los semestres finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.16	30.06.15
Retribución fija	912	524
Retribución variable	53 ⁽²⁾	-
Dietas	-	535
Atenciones estatutarias	-	-
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	-	-
Otros	6	-
	971	1.059

⁽¹⁾ Las cantidades reflejadas se corresponden con el importe bruto de la retribución devengada por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco durante el periodo de pertenencia a este órgano. En el supuesto de los consejeros ejecutivos los importes corresponden al ejercicio de las funciones directivas. En el supuesto de los consejeros no ejecutivos, los importes están integrados por un importe fijo por la pertenencia al Consejo de Administración y, en su caso, por la presidencia del propio Consejo de Administración, y de los diferentes Comités del Consejo, así como por dietas por asistencia en lo que hace referencia al ejercicio 2015. Durante el primer semestre del ejercicio 2016, no se han devengado dietas.

⁽²⁾ La cantidad reflejada en este epígrafe se compone de un tercio de la parte diferida de la retribución variable correspondiente a 2014 y a la retribución variable correspondiente al ejercicio 2015, percibidas en 2016, habiéndose hecho efectiva mediante un pago en efectivo y otro en acciones de la Sociedad. Dicha retribución variable corresponde a los consejeros ejecutivos del Banco durante los mencionados ejercicios.

b) Otros Beneficios – Personal clave y miembros del Consejo de Administración en su calidad de directivos del Grupo

	Miles de Euros	
	30.06.16	30.06.15
Anticipos	-	-
Créditos concedidos	195	1
Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones	24	14
Fondos y Planes de pensiones: Obligaciones contraídas	-	-
Primas de seguros de vida	-	-
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	-	-

c) Remuneraciones al Personal Clave

A continuación se muestran las retribuciones devengadas en los semestres finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015 a favor de la dirección, excluidos los miembros del Consejo de Administración en su calidad de directivos, tal y como se define posteriormente:

	Miles de Euros	
	30.06.16	30.06.15
Total remuneraciones al Personal Clave	1.426	804

Para una correcta interpretación y comparación de la información precedente debe tenerse en consideración que el conjunto de Personal Clave a 30 de junio de 2015 estaba integrado por nueve de los once miembros que integraban el Comité de Dirección y no ostentaban, a su vez, la condición de miembro del Consejo de Administración del Banco.

Por su parte, al 30 de junio de 2016, el conjunto del Personal Clave a que se refiere el cuadro precedente, está integrado por dieciséis directivos (diez miembros del Comité de Dirección que no ostentan a su vez la condición de miembro del Consejo de Administración del Banco y los seis directivos que tienen dependencia directa del Presidente o del Consejero Delegado).

5. Información por segmentos

Información de carácter general

El Grupo elabora su información por segmentos del primer semestre de 2016 de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8, en la cual 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.

La información se presenta con este desglose de segmentación por ajustarse a la definición de segmentos operativos indicada en la NIIF 8 y por ser la considerada como más relevante a efectos de facilitar la información requerida por la mencionada NIIF 8; sin perjuicio de que el Consejo de Administración del Banco (que a efectos de la NIIF 8, debe entenderse como la máxima instancia de toma de decisiones operativas del Grupo) maneje otro tipo de información por segmentos.

Los segmentos identificados en base a los que se presenta la información requerida por la NIIF 8 son los siguientes:

- Actividad bancaria: que incluye el negocio bancario de Liberbank, S.A. y su filial Banco de Castilla-La Mancha, S.A., así como otras actividades de carácter accesorio realizadas por el Grupo y de importes no relevantes y los servicios centrales o generales que no se han imputado a ningún segmento.
- Actividades corporativas: que incluye las actividades realizadas por las Sociedades Dependientes no incluidas en el apartado anterior.

Bases y metodología empleadas en la elaboración de la información por segmentos

En la elaboración de la información por segmentos que se presenta en el apartado siguiente se han aplicado los siguientes principios y criterios:

- Las transacciones entre segmentos que se presentan en esta Nota se han registrado aplicando las mismas tarifas y costes que se aplican para las transacciones con segmentos externos.
- En la determinación de las partidas que forman el resultado antes de impuestos de cada segmento se han aplicado los mismos criterios y normas de valoración que se indican en la Nota 2 de la memoria consolidada del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2015, que se aplican para la determinación del resultado antes de impuestos del Grupo.
- El valor de los activos y de los pasivos de cada segmento se ha determinado aplicando los mismos principios y normas de valoración que se incluyen en la mencionada Nota 2 de la memoria consolidada del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2015.

Información por segmentos operativos

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos operativos requerida por la NIIF 8 del primer semestre del ejercicio 2016 y 2015:

Al 30 de junio de 2016:

	Miles de Euros			
	Actividad bancaria	Actividades Corporativas	Ajustes en el segmento bancario	Total
Ingresos por intereses	315.811	-	(116)	315.695
Gastos por intereses	(88.155)	(127)	128	(88.154)
A) MÁRGEN DE INTERESES	227.656	(127)	12	227.541
Ingresos por dividendos	1.168	-	-	1.168
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	19.797	-	365	20.162
Ingresos por comisiones	96.807	-	(20)	96.787
Gastos por comisiones	(3.434)	(22)	20	(3.436)
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros no valorados a VR con cambios en pérdidas y ganancias	232.131	-	-	232.131
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	(994)	-	-	(994)
Diferencias de cambio	438	-	-	438
Otros ingresos de explotación	12.760	2.203	(34)	14.929
Otros gastos de explotación	(35.251)	-	-	(35.251)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	360	-	-	360
B) MÁRGEN BRUTO	551.438	2.054	343	553.835
Gastos de administración	(198.317)	(2.271)	(364)	(200.952)
Amortizaciones	(17.164)	(262)	(74)	(17.500)
Provisiones (neto)	(12.387)	25	596	(11.766)
Deterioro de activos financieros no valorados a VR con cambios en pérdidas y ganancias (neto)	(175.316)	-	556	(174.760)
C) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	148.254	(454)	1.057	148.857
Deterioro de activos no financieros (neto)	(4.044)	(10.918)	10.776	(4.186)
Ganancias(pérdidas) en baja de activos no financieros y participaciones	1.636	-	-	1.636
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(66.245)	-	-	(66.245)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	79.601	(11.372)	11.833	80.062
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(16.918)	3.445	(3.690)	(17.163)
E) RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO	62.683	(7.927)	8.143	62.899
Atribuibles a intereses minoritarios	(10.234)	-	(13)	(10.247)
Atribuibles a los propietarios de la dominante	72.917	(7.927)	8.156	73.146

Al 30 de junio de 2015:

	Miles de Euros			
	Actividad bancaria	Actividades Corporativas	Ajustes en el segmento bancario	Total
Ingresos por intereses	401.170	1	(246)	400.925
Gastos por intereses	(148.266)	(1.321)	161	(149.426)
F) MÁRGEN DE INTERESES	252.904	(1.320)	(85)	251.499
Ingresos por dividendos	1.136	-	-	1.136
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	81.905	-	1.054	82.959
Ingresos por comisiones	94.164	-	(20)	94.144
Gastos por comisiones	(2.906)	(22)	20	(2.908)
Resultado por baja de activos y pasivos financieros no valorados a VR con cambios en pérdidas y ganancias	161.005	16	-	161.021
Resultado por baja de activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	21	-	-	21
Diferencias de cambio	(525)	-	-	(525)
Otros ingresos de explotación	12.160	4.665	(456)	16.369
Otros gastos de explotación	(19.755)	(10)	(25)	(19.790)
G) MÁRGEN BRUTO	580.109	3.329	488	583.926
Gastos de administración	(199.624)	(1.626)	193	(201.057)
Amortizaciones	(17.354)	(1.725)	(25)	(19.104)
Provisiones (neto)	(123.961)	-	(159)	(124.120)
Deterioro de activos financieros no valorados a VR con cambios en pérdidas y ganancias	(83.871)	1	(140)	(84.010)
H) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	155.299	(21)	357	155.635
Deterioro de activos no financieros	(71)	(681)	-	(752)
Ganancias(pérdidas) en baja de activos no financieros y participaciones	107	-	-	107
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(18.587)	-	-	(18.587)
I) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	136.748	(702)	357	136.403
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(15.258)	(119)	378	(14.999)
J) RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO	121.490	(821)	735	121.404
Atribuibles a intereses minoritarios	(3.757)	-	(26)	(3.783)
Atribuibles a los propietarios de la dominante	125.247	(821)	761	125.187

El resultado consolidado del período dividido por segmentos del primer semestre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Resultado consolidado del periodo	
	30.06.2016	30.06.2015
Actividad Bancaria	62.683	121.490
Grupo resto actividades corporativas	(7.927)	(821)
Ajustes en el segmento bancario	8.143	735
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	62.899	121.404
Resultados no asignados	-	-
Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	-	-
Otros resultados	-	-
Impuesto sobre beneficio y/o resultado operaciones interrumpidas	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	62.899	121.404

6. Activos financieros

6.1 Desglose de Activos financieros por naturaleza y categoría

A continuación se presenta el detalle del valor en libros de los activos financieros propiedad del Banco y 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				
	30.06.16				
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financiero designados a VR con Cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Cartera de Inversión a vencimiento
Datos correspondientes a los libros individuales del Banco:					
Derivados	21.893	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	269.163	-	-
Valores representativos de deuda	62.294	-	6.877.567	1.907.937	-
Préstamos y anticipos	-	-	-	16.096.837	-
Bancos centrales	-	-	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-	1.501.414	-
Clientela	-	-	-	14.595.423	-
Total individual	84.187	-	7.146.730	18.004.774	-
Datos correspondientes a los libros consolidados del Grupo:					
Derivados	33.372	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	393.276	-	-
Valores representativos de deuda	62.296	-	10.106.462	2.237.623	-
Préstamos y anticipos	-	-	-	23.095.940	-
Bancos centrales	-	-	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-	118.391	-
Clientela	-	-	-	22.977.549	-
Total consolidado	95.668	-	10.499.738	25.333.563	-

	Miles de Euros				
	31.12.15				
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financiero designados a VR con Cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Cartera de Inversión a vencimiento
Datos correspondientes a los libros individuales del Banco:					
Derivados	20.949	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	281.677	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	6.536.869	1.976.859	1.010.322
Préstamos y anticipos	-	-	-	15.501.357	-
<i>Bancos centrales</i>	-	-	-	-	-
<i>Entidades de crédito</i>	-	-	-	1.380.782	-
<i>Clientela</i>	-	-	-	14.120.575	-
Total individual	20.949	-	6.818.546	17.478.216	1.010.322
Datos correspondientes a los libros consolidados del Grupo:					
Derivados	33.176	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	409.732	-	-
Valores representativos de deuda	1	-	8.207.450	2.325.906	2.142.291
Préstamos y anticipos	-	-	-	22.871.831	-
<i>Bancos centrales</i>	-	-	-	-	-
<i>Entidades de crédito</i>	-	-	-	62.202	-
<i>Clientela</i>	-	-	-	22.809.629	-
Total consolidado	33.177	-	8.617.182	25.197.737	2.142.291

A continuación se detallan, las principales variaciones que se han producido durante el primer semestre del ejercicio 2016 en los activos financieros, en cada una de las carteras:

Cartera de Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

- Se han producido amortizaciones de títulos de renta fija emitidos por entidades de crédito por importe de 55.000 miles de euros.
- El Grupo realizó adquisiciones de títulos de renta fija emitidos por el sector privado extranjero y títulos emitidos por entidades de crédito, por un valor en libros (ex - cupón) de 336.286 miles de euros y 69.565 miles de euros, respectivamente.
- El 1 de junio de 2016 se ha producido la venta de títulos de renta fija clasificados en la cartera de “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” por un valor en libros (ex - cupón) de 55.546 miles de euros, siendo el valor razonable en el momento de la venta de 61.835 miles de euros. Dicha venta ha generado un beneficio de 6.298 miles de euros que se ha registrado en el epígrafe “Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada (véase Nota 15.2).

Como consecuencia de esta venta, se ha realizado el traspaso de la totalidad de la cartera de “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” no vendida a la cartera de “Activos Financieros Disponibles para la Venta”, registrando la diferencia entre su coste amortizado (2.415.907 miles de euros) y su valor razonable (2.568.977 miles

de miles de euros) por importe de 107.149 miles de euros (neto del efecto fiscal) en el epígrafe “Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados. Activos financieros disponibles para la venta” del patrimonio neto del balance resumido consolidado adjunto.

Activos Financieros Disponibles para la Venta

Además del traspaso descrito en el apartado anterior, los movimientos más significativos registrados durante el primer semestre de 2016 en esta cartera han sido los siguientes:

- El Grupo realizó adquisiciones de deuda pública española, por un valor en libros (ex–cupón) de 1.979.032 miles de euros, así como deuda de la República de Italia por importe de 518.070 miles de euros.
- El Grupo vendió títulos de deuda pública, por un valor en libros (ex - cupón) de 2.438.013 miles de euros, así como deuda emitida por el sector privado extranjero por importe de 568.827 miles de euros. El beneficio generado por la venta de dichos títulos ascendió a 213.451 miles de euros y 9.603 miles de euros, respectivamente, importes que se recogen bajo el epígrafe “Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta (véase Nota 15.2).
- Se han producido amortizaciones de títulos de renta fija por importe de 162.727 miles de euros.

Activos financieros mantenidos para negociar

Durante el primer semestre del ejercicio 2016, el Grupo compró títulos de renta fija (deuda pública) por un valor en libros (ex – cupón) de 61.533 miles de euros.

Préstamos y partidas a cobrar

A continuación se ofrece el detalle de la cartera de préstamos y partidas a cobrar en función de su clasificación crediticia al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

30 de junio de 2016:

	Miles de Euros					
	Importe bruto	Del que EPA:	Correcciones de valor por deterioro (*)	Del que EPA:	Valor en libros	Del que EPA:
Riesgo normal	22.199.655	43.365	(145.840)	-	22.053.815	43.365
<i>Del que riesgo en seguimiento especial</i>	<i>1.236.783</i>	<i>43.365</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1.236.783</i>	<i>43.365</i>
Riesgo subestándar	557.534	44.316	(119.260)	(170)	438.274	44.146
Riesgo dudoso	4.169.037	2.238.226	(1.327.563)	(664.169)	2.841.474	1.574.057
Total	26.926.226	2.325.907	(1.592.663)	(664.339)	25.333.563	1.661.567

(*) Del que calculada colectivamente 265.100 miles de euros y calculada individualmente 1.327.563 miles de euros.

31 de diciembre de 2015:

	Miles de Euros					
	Importe bruto	Del que EPA:	Correcciones de valor por deterioro (*)	Del que EPA:	Valor en libros	Del que EPA:
Riesgo normal	21.899.028	151.090	-	-	21.899.028	151.090
<i>Del que riesgo en seguimiento especial</i>	1.287.752	151.090	-	-	1.287.752	151.090
Riesgo subestándar	370.682	51.070	(121.131)	(389)	249.551	50.681
Riesgo dudoso	4.918.847	2.771.002	(1.869.689)	(1.017.325)	3.049.158	1.753.677
Total	27.188.557	2.973.162	(1.990.820)	(1.017.714)	25.197.737	1.955.448

(*) Del que calculada colectivamente 121.131 miles de euros y calculada individualmente 1.869.689 miles de euros.

A continuación se ofrece el detalle de las garantías recibidas para la concesión de operaciones del Grupo al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	Miles de Euros	
	30.06.2016	31.12.2015
Valor de las garantías reales	16.233.424	16.680.882
Del que: garantía riesgos en seguimiento especial	822.696	810.006
Del que: garantía riesgos subestándar	182.297	221.939
Del que: garantía riesgos dudosos	2.457.409	2.672.053
Valor de otras garantías	2.923	4.421
Del que: garantía riesgos en seguimiento especial	-	-
Del que: garantía riesgos subestándar	264	-
Del que: garantía riesgos dudosos	1.704	2.785
Total valor de las garantías recibidas	16.236.348	16.685.393

A continuación se ofrece el detalle de las garantías financieras concedidas al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	Miles de Euros	
	30.06.2016	31.12.2015
Compromisos de préstamo concedidos	1.786.877	1.895.777
<i>Del que importe clasificado como dudoso</i>	-	-
<i>Importe registrado en el pasivo del balance</i>	-	-
Garantías financieras concedidas	135.686	122.396
<i>Del que importe clasificado como dudoso</i>	46.915	48.061
<i>Importe registrado en el pasivo del balance</i>	18.485	19.177
Otros compromisos concedidos	2.903.881	2.584.135
<i>Del que importe clasificado como dudoso</i>	113.087	118.917
<i>Importe registrado en el pasivo del balance</i>	40.280	44.189

6.2 Activos deteriorados y activos con importes vencidos no considerados como deteriorados

En los apartados siguientes se presenta un detalle de los activos considerados como deteriorados por el Grupo al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 y de los activos con importes vencidos a dichas fechas que no tenían esta consideración, desglosados por categoría de activos financieros, por clases de instrumentos y por clases de contrapartes:

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Durante el primer semestre del ejercicio 2016, no se han producido deterioros en esta cartera. En el primer semestre del ejercicio 2015 el Grupo deterioró la exposición al riesgo soberano con Grecia registrada en esta cartera, por un importe de 2.531 miles de euros registrados en el epígrafe “Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable (netos) – Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta.

Al 30 de junio de 2016 esta cartera no presentaba saldo, al haberse traspasado a la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta” (véase Nota 6.1). Al 31 de diciembre de 2015, estos activos no presentaban importe alguno vencido.

Cartera disponible para la venta

Durante el primer semestre de los ejercicios 2016 y 2015, el Grupo ha registrado pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital registrados en esta cartera por importe de 318 y 1.789 miles de euros, respectivamente, incluidos en el epígrafe “Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados – Activos financieros disponibles para la venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada.

Préstamos y partidas a cobrar – Préstamos y anticipos - Clientela

A continuación, se presentan los activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

	Miles de Euros	
	30.06.16	31.12.15
Menos de 1 mes	13.943	12.499
De 1 mes a 2 meses	8.038	4.363
Más de 2 meses, menos de 3 meses	6.257	4.467
	28.238	21.329

6.3 Saldos vigentes de reestructuraciones y refinanciaciones

Los principios recogidos en la Política Corporativa de Reestructuraciones del Grupo Liberbank para afrontar una refinanciación, se detallan en la Nota 25 de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2015.

A continuación se facilita información del saldo vivo de las operaciones refinanciadas a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, en función de la clasificación del riesgo de insolvencia del cliente:

Al 30 de junio de 2016:

	Miles de Euros					
	Importe bruto	Del que EPA:	Correcciones de valor por deterioro	Del que EPA:	Valor en libros	Del que EPA:
Riesgo normal	638.428	21.262	-	-	638.428	21.262
<i>Del que riesgo en seguimiento especial</i>	599.469	21.257	-	-	599.469	21.257
Riesgo subestándar	237.420	10.153	(27.458)	(48)	209.962	10.105
Riesgo dudoso	1.889.151	1.093.820	(507.821)	(219.915)	1.381.330	873.905
Total	2.764.999	1.125.235	(535.279)	(219.963)	2.229.720	905.272

Al 31 de diciembre de 2015:

	Miles de Euros					
	Importe bruto	Del que EPA:	Correcciones de valor por deterioro	Del que EPA:	Valor en libros	Del que EPA:
Riesgo normal	624.977	33.676	-	-	624.977	33.676
<i>Del que riesgo en seguimiento especial</i>	605.653	33.676	-	-	605.653	33.676
Riesgo subestándar	301.067	11.331	(32.693)	(48)	268.374	11.283
Riesgo dudoso	2.256.418	1.368.079	(802.480)	(428.582)	1.453.938	939.497
Total	3.182.462	1.413.086	(835.173)	(428.630)	2.347.289	984.456

A continuación se facilita información las garantías recibidas de las operaciones refinanciadas a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, en función de la clasificación del riesgo de insolvencia del cliente:

	Miles de Euros	
	30.06.2016	31.12.2015
Valor de las garantías reales	1.593.362	1.917.839
Del que: garantiza riesgos en seguimiento especial	342.131	316.398
Del que: garantiza riesgos subestándar	122.558	163.024
Del que: garantiza riesgos dudosos	1.128.468	1.249.972
Valor de otras garantías	1.968	-
Del que: garantiza riesgos en seguimiento especial	-	-
Del que: garantiza riesgos subestándar	264	-
Del que: garantiza riesgos dudosos	1.704	-
Total valor de las garantías recibidas	1.595.330	1.917.839

El detalle de las refinanciaciones por sectores económicos a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.2016	31.12.2015
Entidades de crédito	-	-
Administraciones Públicas	74.777	35.893
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	1.677.669	1.817.014
<i>De las que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	<i>783.312</i>	<i>879.102</i>
Resto de hogares	477.274	494.291
Total valor en libros	2.229.720	2.347.289
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-

El movimiento de las operaciones refinanciadas en el primer semestre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.2016	30.06.2015
Saldo al inicio del periodo de seis meses	2.347.289	2.636.234
Refinanciaciones y reestructuraciones del periodo	185.411	121.022
<i>Pro memoria: impacto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo (neto)</i>	<i>8.479</i>	<i>6.932</i>
Amortizaciones de deuda	(111.240)	(249.804)
Adjudicaciones	(77.555)	(36.827)
Baja de balance (reclasificación a fallidos)	(98.750)	(38.806)
Otras variaciones	(15.435)	(15.924)
Saldo al final del periodo de seis meses	2.229.720	2.415.895

6.4 Movimiento de las pérdidas por deterioro de los activos financieros

A continuación se presenta el movimiento habido en las pérdidas por deterioro contabilizadas por el Grupo durante el primer semestre de 2016 y 2015:

Al 30 de junio de 2016:

	Miles de Euros				
	Saldo al 31 de diciembre de 2015	Dotación neta con cargo /(abono) a resultados	Saldos aplicados durante el periodo	Otros movimientos (*)	Saldo al 30 de junio de 2016
Activos financieros-					
Depósitos en entidades de crédito	17	(17)	-	-	-
Préstamos y partidas a cobrar	1.990.804	168.404	(169.119)	(397.426)	1.592.663
Total activos financieros	1.990.821	168.387	(169.119)	(397.426)	1.592.663

(*) Incluye entre otros conceptos, la disminución neta producida en las correcciones de valor por deterioro de los préstamos y créditos afectos al Esquema de Protección de Activos, principalmente por adjudicaciones y traspasos a fallidos, por importe de 354.220 miles de euros.

En el primer semestre de 2016, el Grupo ha registrado, en concepto de amortización de insolvencias, 21.966 miles de euros dentro del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada. Adicionalmente, las recuperaciones de activos fallidos en el primer semestre de 2016

ascienden a 15.956 miles de euros y se presentan deduciendo el saldo del epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Inversiones crediticias” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta. Asimismo, incrementando el saldo del epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) – Inversiones crediticias” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada se registra un importe de 45 miles de euros, en concepto de gastos de litigios asociados a las acciones recuperatorias llevadas a cabo.

Al 30 de junio de 2015:

	Miles de Euros				
	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Dotación neta con cargo /(abono) a resultados	Saldos aplicados durante el periodo	Otros movimientos (*)	Saldo al 30 de junio de 2015
Activos financieros- Préstamos y partidas a cobrar	2.404.701	68.458	(92.963)	(125.323)	2.254.873
Total activos financieros	2.404.701	68.458	(92.963)	(125.323)	2.254.873

(*) Incluye entre otros conceptos, la disminución neta producida en las correcciones de valor por deterioro de los préstamos y créditos afectos al Esquema de Protección de Activos, principalmente por adjudicaciones y traspasos a fallidos, por importe de 90.069 miles de euros.

En el primer semestre de 2015, el Grupo registró, en concepto de amortización de insolvencias, 23.808 miles de euros dentro del epígrafe “Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados – Préstamos y partidas a cobrar” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta. Adicionalmente, las recuperaciones de activos fallidos en el primer semestre de 2015 ascendieron a 13.029 miles de euros y se presentaron deduciendo el saldo del epígrafe “Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados – Préstamos y partidas a cobrar” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta. Asimismo, incrementando el saldo del epígrafe “Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados – Préstamos y partidas a cobrar” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada se registró un importe de 453 miles de euros, en concepto de gastos de litigios asociados a las acciones recuperatorias llevadas a cabo.

6.5 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 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 de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 31 de diciembre	1.616.880	1.226.468
Adiciones-		
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	169.119	92.963
Con cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	21.966	23.808
Productos vencidos y no cobrados	84.794	26.843
Recuperaciones-		
Saldos recuperados en el semestre por cobros en efectivo	(15.410)	(12.729)
Por adjudicación y reestructuración de deuda	(35.047)	(1.067)
Por recuperación en efectivo de productos vencidos y no cobrados	(546)	(300)
Otros movimientos-		
Por traspaso de activos fallidos de la cartera afecta al EPA	488.470	99.040
Quitas y otros movimientos	(50.298)	(34.688)
Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 30 de junio	2.279.928	1.420.338
<i>De los que EPA</i>	<i>1.098.661</i>	<i>487.343</i>

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

A continuación se presenta el desglose del epígrafe del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

	Miles de Euros	
	30.06.16	31.12.15
Activos procedentes de adjudicaciones-		
Edificios y construcciones	1.196.064	1.335.673
<i>De los que afectos al EPA</i>	<i>836.990</i>	<i>952.813</i>
Fincas rústicas, parcelas y solares	578.133	552.645
<i>De los que afectos al EPA</i>	<i>477.754</i>	<i>455.607</i>
Activos no inmobiliarios	25.526	9.893
Otros activos-		
Edificios y construcciones	338	373
Total coste (*)	1.800.061	1.898.584
<i>De los que afectos al EPA</i>	<i>1.314.744</i>	<i>1.408.420</i>
Correcciones de valor por deterioro	(153.257)	(70.253)
<i>De los que afectos al EPA</i>	-	-
Total valor neto contable	1.646.804	1.828.331
<i>De los que afectos al EPA</i>	<i>1.314.744</i>	<i>1.408.420</i>

(*) Incluye correcciones de valor por deterioro al 30 de junio de 2016 por importe de 1.099.374 miles de euros, de los que 763.860 miles de euros corresponden a activos afectos al Esquema de protección de activos (al 31 de diciembre de 2015, se incluyen correcciones de valor por deterioro por importe de 1.148.164 miles de euros, de los que 870.744 miles de euros corresponden a activos afectos al Esquema de protección de activos).

Durante el primer semestre de los ejercicios 2016 y 2015, se realizaron adquisiciones de activos procedentes de adjudicaciones por importe de 165.052 y 233.019 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante el primer

semestre de los citados ejercicios, se registraron ventas por importe de 80.126 y 14.733 miles de euros, respectivamente.

En el primer semestre de 2016, se traspasaron activos clasificados en el epígrafe de "Activos no corrientes en venta" al epígrafe "Activo tangible - Inversiones inmobiliarias" del balance consolidado, por un valor contable neto de 211.826 miles de euros, debido a un cambio en la gestión de estos activos, ya que está prevista su explotación en régimen de alquiler (véase Nota 8).

Correcciones de valor por deterioro

A continuación se presenta el detalle del movimiento que ha afectado a las correcciones de valor por deterioro de estos activos a lo largo del primer semestre del ejercicio 2016 y 2015:

	Miles de Euros	
	30.06.2016	30.06.2015
Saldo al 1 de enero	70.253	40.392
Dotación neta a las pérdidas por deterioro del resto de activos no corrientes en venta (Nota 15.4)	94.670	20.171
Recuperaciones de importes dotados en ejercicios anteriores (Nota 15.4)	(2.428)	(378)
Otros movimientos	(9.238)	211
Saldo al 30 de junio	153.257	60.396

8. Activos tangibles

El movimiento habido en este capítulo del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2016 y 2015, es el siguiente:

	30.06.2016			
	Miles de Euros			
	De Uso Propio	Otros activos cedidos en arrendamiento	Inversiones Inmobiliarias	Total
Coste:				
Saldos al 1 de enero de 2016	1.104.896	7.392	116.804	1.229.092
Adiciones	10.013	-	-	10.013
Bajas por enajenaciones	(92.827)	-	(506)	(93.995)
Otros traspasos (Nota 7)	(2.701)	-	214.526	212.487
Saldos al 30 de junio de 2016	1.019.381	7.392	330.824	1.357.597
Amortización acumulada:				
Saldos al 1 de enero de 2016	(475.296)	(7.175)	(14.884)	(497.355)
Dotaciones	(8.696)	-	(654)	(9.350)
Bajas por enajenaciones	30.757	-	111	30.868
Otros movimientos	446	-	(446)	-
Saldos al 30 de junio de 2016	(452.789)	(7.175)	(15.873)	(475.837)
Correcciones de valor por deterioro al 30 de junio de 2016	(24.111)	-	(14.755)	(38.866)
Activos tangibles netos al 30 de junio de 2016	542.481	217	300.196	842.894

En el ejercicio 2016, el Grupo ha puesto en marcha una estrategia específica para potenciar la puesta en valor de determinados activos adjudicados mediante su explotación en régimen de alquiler. Así, el Grupo ha llevado a cabo un análisis pormenorizado de los activos clasificados en el epígrafe “Activos no corrientes en venta” del balance consolidado, así como de la estrategia a seguir con los mismos. Como resultado de dicha estrategia, el Grupo está acondicionando determinados activos para facilitar su explotación directa en régimen de alquiler, mediante la ejecución de diversas labores de mantenimiento y mejora.

Como consecuencia de este cambio en el uso previsto por el Grupo y en los planes de venta previos, del que se estima obtener unas rentabilidades de mercado, y conforme a lo establecido en la NIC 40 párrafo 57 y la NIC 17 párrafo 49, el Grupo ha traspasado activos clasificados en el epígrafe de “Activos no corrientes en venta” al epígrafe “Activo tangible - Inversiones inmobiliarias” del balance consolidado, por un valor neto contable de 211.826 miles de euros. Asimismo, durante el primer semestre de 2016 se han traspasado activos clasificados en el epígrafe “Activo tangible – Uso Propio” al epígrafe “Activo tangible - Inversiones inmobiliarias” del balance consolidado, por un valor neto contable de 2.155 miles de euros.

	30.06.2015			
	Miles de Euros			
	De Uso Propio	Otros activos cedidos en arrendamiento	Inversiones Inmobiliarias	Total
Coste:				
Saldos al 1 de enero de 2015	1.067.504	7.631	128.034	1.203.169
Adiciones	14.096	239	587	14.922
Bajas por enajenaciones	(1.706)	-	-	(1.706)
Otros traspasos	12.749	-	(12.749)	-
Saldos al 30 de junio de 2015	1.092.643	7.870	115.872	1.216.385
Amortización acumulada:				
Saldos al 1 de enero de 2015	(455.823)	(7.297)	(13.645)	(476.765)
Dotaciones	(10.501)	(62)	(660)	(11.223)
Bajas por enajenaciones	338	(240)	-	98
Otros movimientos	304	-	(319)	(15)
Saldos al 30 de junio de 2015	(465.682)	(7.599)	(14.624)	(487.905)
Correcciones de valor por deterioro al 30 de junio de 2015	(23.397)	-	(14.755)	(38.152)
Activos tangibles netos al 30 de junio de 2015	603.564	271	86.493	690.328

9. Activo intangible

Fondo de comercio

El desglose del saldo de este epígrafe del balance consolidado al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.2016	31.12.2015
Fondo de Comercio de Consolidación-		
Banco de Castilla-La Mancha Mediación, Operador de Banca Seguros Vinculado, S.A.	22.221	22.221
CCM Brokers 2007 Correduría de Seguros, S.A.	26	26
CCM Finance, S.A.	463	463
Otros	32	32
	22.742	22.742

De acuerdo con las estimaciones realizadas y con las proyecciones de las que disponen los Administradores del Grupo, las previsiones de ingresos de estas sociedades a las que se encuentran vinculados los fondos de comercio, soportan su valoración al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

10. Pasivos financieros

10.1 Desglose de Pasivos financieros por naturaleza y categoría

A continuación se presenta el detalle del valor en libros de los pasivos financieros del Banco y 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:

	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
Datos correspondientes a los libros individuales del Banco:						
Derivados (*)	23.420	-	-	22.553	-	-
Posiciones cortas	-	-	-	-	-	-
Depósitos	-	-	24.872.562	-	-	25.213.413
Bancos centrales	-	-	1.316.720	-	-	1.180.682
Entidades de crédito	-	-	2.009.387	-	-	1.130.296
Clientela	-	-	21.546.455	-	-	22.902.435
Valores representativos de deuda emitidos	-	-	607.718	-	-	623.342
Otros pasivos financieros	-	-	185.137	-	-	134.438
Total individual	23.420	-	25.665.417	22.553	-	25.971.193
Datos correspondientes a los libros consolidados del Grupo:						
Derivados (*)	36.238	-	-	41.621	-	-
Posiciones cortas	-	-	-	-	-	-
Depósitos	-	-	37.834.728	-	-	37.884.903
Bancos centrales	-	-	2.937.960	-	-	2.347.000
Entidades de crédito	-	-	2.038.989	-	-	982.399
Clientela	-	-	32.857.779	-	-	34.555.504
Valores representativos de deuda emitidos (**)	-	-	535.584	-	-	557.058
Otros pasivos financieros	-	-	229.085	-	-	213.421
Total consolidado	36.238	-	38.599.397	41.621	-	38.655.382

(*) No incluye derivados de cobertura.

(**) De los que pasivos subordinados ascienden a 123.787 y 136.470 miles de euros a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente.

10.2 Valores representativos de deuda emitidos

La composición de estos pasivos al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 adjunto, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.16	31.12.15
<i>Débitos representados por valores negociables-</i>		
Pagarés emitidos al descuento	315.782	324.396
Títulos hipotecarios	1.000.000	1.000.000
Otros valores no convertibles	95.000	95.000
Valores propios	(1.000.000)	(1.000.000)
Ajustes por valoración	1.015	1.192
<i>Débitos representados por valores negociables-</i>		
Débitos representados por valores negociables subordinados	122.121	130.278
Ajustes por valoración	1.666	6.192
	535.584	557.058

Las principales características, de los “Depósitos representados por valores negociables - Otros valores no convertibles”, vigentes al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 son las siguientes:

Emisión	Miles de Euros		Tipo de interés	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
	30.06.16	31.12.15			
I Obligaciones Simples CCM Programa EMTN 1ª Emisión Obligaciones CCM FINANCE SAU	50.000	50.000	1,5% + inflación de vencimiento	23/06/2006	23/06/2021
	45.000	45.000	4,25%	25/10/2006	25/10/2021
	95.000	95.000			

Las principales características, de los Depósitos representados por valores negociables subordinados, vigentes al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, son las siguientes:

Emisión	Miles de Euros		Tipo de interés	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
	30.06.16	31.12.15			
Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles Serie A (*)	11.165	12.970	5,00%	17/04/2013	17/07/2018
Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles Serie B (*)	3.497	4.084	5,00%	17/04/2013	17/07/2018
Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles Serie C (*)	107.459	113.224	7,00%	17/04/2013	17/07/2018
Total débitos representados por valores negociables subordinados	122.121	130.278			

(*) Emisiones realizadas como consecuencia de la gestión de híbridos.

La variación de las obligaciones pertenecientes a la Serie A/2013, Serie B/2013 y Serie C/2013 durante el primer semestre de 2016 se debe a las recompras de obligaciones subordinadas y a la conversión voluntaria a opción de los titulares detallada en la Nota 12.

10.3 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

Las 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 del Grupo y que no están afectas a emisión de bonos hipotecarios, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal del Banco, (si existen) por los activos de sustitución que se indican en los apartados siguientes de esta Nota y por los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a cada emisión.

Las cédulas hipotecarias incorporan el derecho de crédito de su tenedor frente al Grupo, garantizado en la forma que se ha indicado anteriormente 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, y, en su caso, con relación a los activos de sustitución y a los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a las emisiones.

En caso de concurso, los tenedores de cédulas hipotecarias 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, los pagos que correspondan por amortización de capital e intereses de las cédulas 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 y, en su caso, de los activos de sustitución que respalden las cédulas y de los flujos económicos generados por los instrumentos financieros vinculados a las emisiones.

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 satisfacerlos mediante la liquidación de los activos de sustitución afectos a la emisión y, si esto resultase insuficiente, 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 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.

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

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

Incluido dentro del saldo de la cuenta "Depósitos de la clientela" figuran recogidas las emisiones de Cédulas Hipotecarias realizadas por el Grupo por importe de 4.924.626 miles de euros al 30 de junio de 2016 (5.430.030 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), cuyas principales características son las siguientes:

Cesionario	Fecha de emisión	Miles de euros		Tipo de interés	Fecha de vencimiento
		30.06.2016	31.12.2015		
AyT Cédulas Cajas V "B"	02/12/2003	67.742	67.742	4,757%	02/12/2018
Cédulas TDA 3	03/03/2004	-	298.298	4,385%	01/03/2016
AyT Cédulas Cajas VIII B	16/11/2004	26.829	26.829	4,257%	16/11/2019
Cédulas TDA 5	29/11/2004	123.584	123.584	4,125%	27/11/2019
AyT Cédulas Cajas IX B	29/03/2005	87.500	87.500	4,003%	29/03/2020
Cédulas TDA 6	23/05/2005	589.453	589.453	3,875%	21/05/2025
Cédulas TDA 7	20/06/2005	174.289	174.289	3,500%	20/06/2017
AyT Cédulas Cajas Global Serie II	12/12/2005	-	157.407	3,503%	12/03/2016
AyT Cédulas Cajas Global Serie III	12/12/2005	110.185	110.185	3,754%	12/12/2022
Cédulas TDA 8 A4	08/04/2006	268.395	268.395	4,125%	08/04/2021
Cédulas TDA 8 A6	08/04/2006	534.638	534.638	4,250%	08/04/2031
AyT Cédulas Cajas Global Serie VII	26/05/2006	99.914	99.914	E3m+0,086%	24/05/2017
IM CÉDULAS 9	07/06/2006	-	49.699	4,260%	07/06/2016
AyT Cédulas Cajas Global Serie VIII	12/06/2006	675.000	675.000	4,255%	12/06/2018
Cédulas TDA 8 A3	21/10/2006	98.893	98.893	4,000%	21/10/2018
AyT Cédulas Cajas Global Serie X	23/10/2006	150.000	150.000	4,254%	23/10/2023
AyT Cédulas Cajas Global Serie XI	18/12/2006	375.000	375.000	4,005%	18/12/2016
AyT Cédulas Cajas Global Serie XII	16/03/2007	700.000	700.000	4,004%	19/03/2017
Cédulas TDA 8 A5	26/03/2007	343.204	343.204	4,250%	26/03/2027
AyT Cédulas Cajas Global Serie XIII	23/05/2007	200.000	200.000	4,755%	23/05/2027
PITCH Serie I	17/07/2007	200.000	200.000	5,135%	18/07/2022
AyT Cédulas Cajas Global Serie XVI	26/12/2008	100.000	100.000	E3m+0,192%	21/10/2017
		4.924.626	5.430.030		

De acuerdo con el artículo 16 de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, modificado por la Ley 41/2007, de 7 de diciembre, el volumen total de las cédulas hipotecarias emitidas y no vencidas no podrá superar el 80% de los capitales no amortizados de todos los créditos hipotecarios de una entidad aptos para servir de cobertura. Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, el importe total de las cédulas hipotecarias emitidas y no vencidas representaba el 29,46 % y 31,44% de los capitales no amortizados de todos los créditos hipotecarios del Grupo.

Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 el Grupo no tenía en propiedad cédulas hipotecarias pertenecientes a sus propias emisiones.

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

	Miles de Euros	
	Valor nominal	
	30.06.16	31.12.15
Saldo dispuesto pendiente de cobro de los préstamos y créditos hipotecarios	17.845.641	18.418.928
Participaciones hipotecarias emitidas	164.049	173.634
<i>De los que: préstamos mantenidos en balance</i>	71.241	73.923
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	966.119	972.744
<i>De los que: préstamos mantenidos en balance</i>	937.939	942.088
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	-	-
Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	16.715.473	17.272.550
Préstamos no elegibles	2.630.967	2.743.805
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 RD 716/2009	2.630.967	2.743.805
Resto	-	-
Préstamos elegibles	14.084.506	14.528.745
Importes no computables	959.410	1.039.725
Importes computables	13.125.096	13.489.020
- Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios	-	-
- Préstamos aptos para cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias	13.125.096	13.489.020

A continuación se presenta el valor nominal de los créditos y préstamos hipotecarios pendientes y el valor nominal de los préstamos y créditos que resulten elegibles de acuerdo con el Real Decreto 716/2009, sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del mencionado Real Decreto 716/2009, desglosados atendiendo a su origen, la divisa en la que están denominados, situación de pago, plazo medio de vencimiento residual, tipo de interés, tipo de garantías, por ratio entre el importe de la operación y los valores de tasación de los respectivos bienes hipotecados:

	Miles de Euros			
	30.06.16		31.12.15	
	Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización de acuerdo con el Real Decreto 716/2009 (excluidos titulizados)	Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios elegibles sin aplicar los límites establecidos en el artículo 12 de acuerdo con el Real Decreto 716/2009	Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización de acuerdo con el Real Decreto 716/2009 (excluidos titulizados)	Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios elegibles sin aplicar los límites establecidos en el artículo 12 de acuerdo con el Real Decreto 716/2009
Por originación				
Originadas por el Banco	10.252.547	8.614.212	10.570.472	8.820.233
Derivadas de subrogaciones	5.117.639	4.663.355	5.383.628	4.881.848
Resto	1.345.287	806.939	1.318.450	826.664
	16.715.473	14.084.506	17.272.550	14.528.745
Por divisa en los que están denominados				
Euros	16.671.747	14.075.158	17.231.243	14.500.922
Otras divisas	43.726	9.348	41.307	27.823
	16.715.473	14.084.506	17.272.550	14.528.745
Por situación de pago				
Normalidad en el pago	13.053.675	11.968.069	13.236.325	12.195.288
Otras	3.661.798	2.116.437	4.036.225	2.333.457
	16.715.473	14.084.506	17.272.550	14.528.745
Por plazo de vencimiento residual				
Hasta 10 años	4.351.986	3.068.719	4.517.098	3.143.203
De 10 a 20 años	5.738.846	5.166.237	5.746.108	5.167.317
De 20 a 30 años	5.467.415	4.909.303	5.760.531	5.175.178
Más de 30 años	1.157.226	940.247	1.248.813	1.043.047
	16.715.473	14.084.506	17.272.550	14.528.745
Por tipo de interés				
Operaciones a tipo de interés fijo	1.001.253	810.035	1.024.174	800.385
Operaciones a tipo de interés variable	14.006.774	11.868.200	14.748.034	12.484.734
Operaciones a tipo de interés mixto	1.707.446	1.406.271	1.500.342	1.243.626
	16.715.473	14.084.506	17.272.550	14.528.745
Por tipo de titular				
Personas jurídicas y personas físicas	5.395.061	3.676.961	5.738.974	3.902.241
<i>Del que: promociones inmobiliarias</i>	<i>1.727.741</i>	<i>878.083</i>	<i>1.969.523</i>	<i>1.015.816</i>
Resto de personas físicas e ISFLH	11.320.412	10.407.545	11.533.576	10.626.504
	16.715.473	14.084.506	17.272.550	14.528.745
Por tipo de garantía				
Edificios terminados – residencial	13.643.633	12.281.930	13.996.003	12.566.109
<i>Del que: viviendas de protección oficial</i>	<i>401.767</i>	<i>359.440</i>	<i>460.683</i>	<i>386.811</i>
Edificios terminados – comercial	1.998.156	1.310.113	2.092.957	1.405.786
Edificios terminados – resto	66.102	33.896	71.548	18.953
Edificios en construcción viviendas	147.707	115.994	186.397	151.252
<i>Del que: viviendas de protección oficial</i>	-	-	-	-
Edificios en construcción – comercial	66.410	48.876	52.022	40.141
Edificios en construcción – resto	38.222	35.342	32.803	30.045
Suelo – terrenos urbanizados	444.479	133.175	522.962	181.760
Suelo – resto	310.764	125.180	317.858	134.699
	16.715.473	14.084.506	17.272.550	14.528.745

A continuación se presenta la distribución de los valores nominales en función del porcentaje que supone el riesgo sobre el importe de la última tasación disponible a efectos del mercado hipotecario, de los préstamos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias:

Al 30 de junio de 2016:

Tipo de garantía	Rangos de LTV				Total
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	
Sobre vivienda	3.005.374	4.530.750	4.340.104	107.494	11.983.722
Sobre resto de bienes	1.035.677	737.116	327.991	-	2.100.784
	4.041.051	5.267.866	4.668.095	107.494	14.084.506

Al 31 de diciembre de 2015:

Tipo de garantía	Rangos de LTV				Total
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	
Sobre vivienda	2.985.094	4.588.246	4.600.229	110.517	12.284.086
Sobre resto de bienes	1.112.724	775.849	356.086	-	2.244.659
	4.097.818	5.364.095	4.956.315	110.517	14.528.745

A continuación se detallan los saldos disponibles de los préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos y cédulas hipotecarias, al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

	Miles de Euros	
	30.06.16	31.12.15
Total del valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	165.372	179.871
De las que:		
- potencialmente elegibles	128.353	131.483
- no elegibles	37.019	48.388

11. Provisiones

El movimiento de las provisiones registradas en este capítulo del balance consolidado al 30 de junio de 2016 y 2015, es el siguiente:

Al 30 de junio de 2016:

	Miles de euros				
	Provisiones para pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	Provisiones para otras retribuciones a los empleados a largo plazo	Provisiones para Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	Provisión por compromisos y garantías concedidos	Resto de Provisiones
Saldos al 1 de enero de 2016	133.225	4.517	3.182	63.366	174.300
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-	-	1.354	39.189
Otros gastos con efecto en pérdidas y ganancias	417	148	-	-	-
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	-	-	(54)	(1.769)	(26.954)
Otros movimientos	(9.900)	(508)	-	(3.646)	(16.972)
Saldos al 30 de junio de 2016	123.742	4.157	3.128	59.305	169.563

Al 30 de junio de 2015:

	Miles de euros				
	Provisiones para pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	Provisiones para otras retribuciones a los empleados a largo plazo	Provisiones para Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	Provisión por compromisos y garantías concedidos	Resto de Provisiones
Saldos al 1 de enero de 2015	51.728	5.432	3.206	81.322	103.316
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-	-	6.560	140.972
Otros gastos con efecto en pérdidas y ganancias	498	10	-	-	-
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	-	-	-	(12.876)	(10.536)
Otros movimientos	(8.668)	(231)	(24)	(7.662)	(18.711)
Saldos al 30 de junio de 2015	43.558	5.211	3.182	67.344	215.041

El desglose de "Resto de provisiones" 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
Cláusulas suelo (Nota 1.e.)	81.773	83.187
Litigio con el FGD (EPA) (Nota 1.e.)	15.701	15.199
Litigio acuerdo laboral (Nota 1.e.)	3.680	5.900
Otros litigios y responsabilidades	68.409	70.014
	169.563	174.300

(*) Corresponde principalmente, a provisiones efectuadas para cubrir distintos litigios en contra del Grupo no siendo relevantes de forma individual.

12. Fondos Propios

Capital desembolsado

Al 30 de junio de 2016, el capital social del Banco estaba dividido en 909.175.843 acciones de 0,9 euros de valor nominal cada una, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas. Los principales accionistas del Banco son las antiguas cajas accionistas que ostentan el 44,79% del capital social de Liberbank, S.A. (Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Asturias en un 29,70%, Fundación Bancaria Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura en un 8,84% y Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Santander y Cantabria en un 6,25%), Aivilo Spain, S.L.U. e Inmosan, S.A. el 7,57%, la Corporación Masaveu (incluyendo Flicka Forestal y Fundación María Cristina Masaveu) el 5,56% y Oceanwood Capital Management y Oceanwood Opportunities master Fund el 9,53%. El 32,55% de capital social restante, está en manos de inversores mayoristas y minoristas.

Con fecha 3 de diciembre de 2015, Liberbank publicó un hecho relevante en la Comisión Nacional del Mercado de Valores en el que se anunciaba la ejecución de la agrupación y canje de acciones (contra-split) aprobada en la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de abril de 2015. El acuerdo ha consistido en agrupar y cancelar las 2.715.624.366 acciones en las que se dividía el capital social al 31 de diciembre de 2015 (las "acciones antiguas"), por 905.208.122 acciones de nueva emisión (las "acciones nuevas"), en la proporción de una acción nueva por cada 3 acciones antiguas, con elevación del valor nominal de las acciones de 0,3 euros a 0,9 euros y consiguiente reducción del número de acciones representativas del capital social en circulación, sin modificación de la cifra de capital social, que se mantiene establecido en 814.687 miles de euros. Esta operación surtió efectos bursátiles el día 11 de enero de 2016.

Las operaciones realizadas durante el ejercicio 2015, que han tenido impacto patrimonial se detallan en la Nota 21 de la memoria consolidada del Grupo Liberbank al 31 de diciembre de 2015.

Con fecha 31 de marzo de 2016, el Grupo publicó, mediante hecho relevante en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la apertura del periodo de conversión voluntario a opción de los titulares de las Obligaciones pertenecientes a la Serie A/2013, Serie B/2013 y Serie C/2013. Dicho periodo de conversión finalizó el 15 de abril de 2016. El resultado de dicha conversión se detalla a continuación:

Emisiones (obligaciones convertidas)	6º conversión (15 de abril de 2016)
Serie A/2013	1.960
Serie B/2013	5.234
Serie C/2013	486.776
Total Obligaciones convertidas	493.970
Total emisión de nuevas acciones	3.967.721
% acciones nueva emisión sobre capital del Banco a la fecha	0,438%
Impacto en capital social (miles de euros)	3.571
Impacto en prima de emisión (miles de euros)	1.369

Acciones propias

El saldo del epígrafe “Fondos propios – Acciones propias” del balance resumido consolidado incluye el importe de los instrumentos de capital en poder del Banco.

Durante el primer semestre de los ejercicios 2016 y 2015, las sociedades del Grupo realizaron las siguientes transacciones con acciones emitidas por el Banco:

	30.06.2016		30.06.2015	
	Nº acciones	Miles de euros	Nº acciones	Miles de euros
Saldo inicial	10.393.718	8.742	15.221.001	14.060
+Compras	12.559.790	20.285	41.774.519	39.359
-Ventas y otros movimientos	(15.013.160)	(13.629)	(3.126.128)	(2.272)
+Resultados netos por transacciones (Fondos propios – Reservas)	n.a.	(2.366)	n.a.	(611)
Saldo final	7.940.348	13.032	53.869.392	50.536
De los que				
Propiedad de Liberbank	6.417.946	8.684	51.945.887	48.682
Precio medio de compra en euros	n.a.	1,62	n.a.	0,94
Precio medio de venta en euros	n.a.	0,91	n.a.	0,73
Resultados netos por transacciones (Fondos propios – Reservas)	n.a.	(2.366)	n.a.	(611)

Los porcentajes de las acciones mantenidas en la autocartera del Grupo durante el primer semestre de los ejercicios 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	30.06.2016		30.06.2015	
	Máximo	Mínimo	Máximo	Mínimo
% acciones de autocartera	0,87%	0,38%	2,06%	0,58%

Prima de emisión

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión de acciones para ampliar el capital y no establece restricción alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Al 30 de junio de 2016, el saldo de este epígrafe del balance resumido consolidado adjunto ascendía a 1.328.660 miles de euros (1.327.292 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

Ganancias acumuladas y Otras reservas

Los epígrafes “Ganancias acumuladas” y “Otras reservas” del balance consolidado, incluyen reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación, cuya composición seguidamente se detalla:

	Miles de Euros	
	30.06.16	31.12.15
Oppidum Capital, S.L.	97.042	37.738
CCM Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A.	2.107	1.032
Liberbank Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A., Sociedad Unipersonal	1.962	2.337
Aquanex Servicio Domiciliario del Agua de Extremadura, S.A.	(288)	(472)
Hostelería Asturiana, S.A.	(1.833)	(1.752)
Sedes, S.A.	(19.041)	(18.526)
Otras	(1.775)	(1.474)
	78.174	18.883

13. Transacciones con partes vinculadas

Se consideran “partes vinculadas” al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el “personal clave” de la Dirección del Banco (miembros de su Consejo de Administración y los miembros de la dirección, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer una influencia significativa o su control.

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante el primer semestre de 2016 y 2015, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración del Banco y miembros de la dirección del Banco, entidades del Grupo y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.

Gastos e ingresos-

	Miles de Euros						
	30.06.16						
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo (1)	Otras Partes Vinculadas	Entidades Asociadas	Multigrupo	Total
Gastos:							
Gastos financieros	61	28	-	138	427	407	1.061
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	-	-	-	-	-	-	-
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	-	2.522	74	3	2.599
	61	28	-	2.660	501	410	3.660
Ingresos:							
Ingresos financieros	120	8	-	204	200	12	544
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	-	3.883	2.940	6.823
Arrendamientos	8	-	-	-	24	32	64
Prestación de servicios	30	-	-	-	-	13	43
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos	3	-	-	1	-	-	4
	161	8	-	205	4.107	2.997	7.478

(1) No incluye las operaciones entre sociedades o entidades del Grupo que se han eliminado en el proceso de elaboración de la información financiera consolidada y formaran parte del tráfico habitual de las sociedades o entidades en cuanto a su objeto y condiciones.

	Miles de Euros						
	30.06.15						
	Accionistas Significa- tivos	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo (1)	Otras Partes Vinculadas	Entidades Asociadas	Multigrupo	Total
Gastos:							
Gastos financieros	63	36	-	724	1.318	1.381	3.522
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	242	-	-	-	-	-	242
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos	23	-	-	127	-	3	153
	328	36	-	851	1.318	1.384	3.917
Ingresos:							
Ingresos financieros	127	14	-	64	221	14	440
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	-	1.652	-	1.652
Arrendamientos	76	-	-	-	-	32	108
Prestación de servicios	164	-	-	-	-	13	177
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-	-	-	-	-
	367	14	-	64	1.873	59	2.377

(1) No incluye las operaciones entre sociedades o entidades del Grupo que se han eliminado en el proceso de elaboración de la información financiera consolidada y formaran parte del tráfico habitual de las sociedades o entidades en cuanto a su objeto y condiciones.

Otras Transacciones-

	Miles de Euros						
	30.06.16						
	Accionistas Significa- tivos	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo (1)	Otras Partes Vinculadas	Entidades Asociadas	Multigrupo	Total
Compra de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos aportaciones de capital (prestamista)	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-	-	-
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación, préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	12.400	-	-	-	-	-	12.400
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-	-	-
	12.400	-	-	-	-	-	12.400
Garantías y avales prestados	-	-	-	-	-	-	-
Garantías y avales recibidos	241	3	-	642	3.428	1.376	5.690
Compromisos adquiridos	5	261	-	1.879	3.812	2.008	7.965
Compromisos/Garantías cancelados	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	-	-	-	-	-
	246	264	-	2.521	7.240	3.384	13.655

(1) No incluye las operaciones entre sociedades o entidades del Grupo que se han eliminado en el proceso de elaboración de la información financiera consolidada y formaran parte del tráfico habitual de las sociedades o entidades en cuanto a su objeto y condiciones.

	Miles de Euros						
	30.06.15						
	Accionistas Significa- tivos	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo (1)	Otras Partes Vinculadas	Entidades Asociadas	Multigrupo	Total
Compra de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos aportaciones de capital (prestamista)	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-	-	-
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación, préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	13.877	-	-	-	-	-	13.877
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-	-	-
	13.877	-	-	-	-	-	13.877
Garantías y avales prestados	-	-	-	-	-	-	-
Garantías y avales recibidos	241	3	-	44	4.224	1.376	5.888
Compromisos adquiridos	11	123	-	447	2.277	5	2.863
Compromisos/Garantías cancelados	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	-	-	-	-	-
	252	126	-	491	6.501	1.381	8.751

(1) No incluye las operaciones entre sociedades o entidades del Grupo que se han eliminado en el proceso de elaboración de la información financiera consolidada y formarían parte del tráfico habitual de las sociedades o entidades en cuanto a su objeto y condiciones.

A efectos de la información presentada en los cuadros anteriores, se han incluido todas aquellas operaciones que suponen una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes vinculadas con independencia de que exista o no contraprestación. No se ha incluido en el detalle anterior aquellas operaciones que, perteneciendo al giro o tráfico ordinario de la compañía, se efectúen en condiciones normales de mercado y son de escasa relevancia.

14. Plantilla y oficinas

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del Grupo y del Banco del primer semestre de 2016 y 2015, desglosada por sexos:

	Banco		Grupo	
	30.06.16	30.06.15	30.06.16	30.06.15
Hombres	1.537	1.649	2.645	2.738
Mujeres	1.438	1.484	2.554	2.511
	2.975	3.133	5.199	5.249

El número de las oficinas mantenidas por el Grupo a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	30.06.2016	31.12.2015
España	1.008	1.036
Extranjero	-	-
Total de oficinas	1.008	1.036

15. Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumidas consolidada

15.1 Resultados de entidades valoradas por el método de la participación

El detalle de los saldos de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.2016	30.06.2015
Oppidum Capital, S.L.	16.587	76.961
CCM Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A.	3.733	4.135
Liberbank Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A.	491	2.638
Sedes, S.A.	507	(569)
Aquanex Servicio Domiciliario del Agua de Extremadura S.A.	(952)	184
Otras	(204)	(390)
	20.162	82.959

15.2 Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros (netas)

El desglose de las ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.2016	30.06.2015
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas-	(994)	21
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas-		
Activos financieros disponibles para la venta	225.834	161.580
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 6)	6.298	-
Préstamos y partidas a cobrar	(1)	(559)
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas-	-	-
	231.137	161.042

Dentro del epígrafe "Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (netas)- Activos financieros disponibles para la venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta correspondiente al primer semestre del ejercicio 2016, se registran 224.559 miles de euros de beneficio correspondientes a la venta de títulos de renta fija (157.042 miles de euros al 30 de junio de 2015), de los que 213.451 miles de euros corresponden a beneficios por venta de títulos de deuda pública y 9.603 miles de euros por venta de títulos del sector privado extranjero (véase Nota 6.1.), así como 1.275 miles de

euros de beneficio, correspondientes a la venta de acciones cotizadas y no cotizadas (4.538 miles de euros al 30 de junio de 2015).

15.3 Ingresos por comisiones

Se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado, en los semestres finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015:

	Miles de Euros	
	30.06.16	30.06.15
Ingresos por comisiones -		
Comisiones por riesgos contingentes	3.029	3.455
Comisiones por compromisos contingentes	680	1.145
Comisiones por servicios de cobros y pagos	38.753	37.327
Comisiones por servicio de valores	2.016	2.780
Comisiones de comercialización	24.492	19.964
Otras	27.817	29.473
	96.787	94.144

15.4 Ganancias / (Pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas

Se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta al 30 de junio de 2016 y 2015:

	Miles de Euros			
	30.06.16		30.06.15	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Resultados netos en la baja de activos no corrientes mantenidos para la venta	28.961	(2.963)	1.420	(214)
Dotación neta a las pérdidas por deterioro del resto de activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 7)	-	(92.243)	-	(19.793)

Dentro del apartado "Resultados netos en la baja de activos no corrientes mantenidos para la venta", se recoge un ingreso por importe de 23.915 miles de euros como consecuencia de la subsanación de la venta de activos a la SAREB (véase Nota 1.c.).

16. Requerimientos de Transparencia Informativa

La información cualitativa relativa a la transparencia informativa (políticas y estrategias de gestión de activos frente al sector y las necesidades de financiación de los mercados, así como las estrategias de corto, medio y largo plazo) se describen en la Nota 26 de la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Liberbank correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

Del total del crédito a la clientela, a continuación se detallan los saldos, al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, excluidas las posiciones con Administraciones Públicas:

	Miles de Euros	
	30.06.16	31.12.15
Total crédito a la clientela excluidas AAPP	21.566.729	21.563.626
Total activo consolidado	42.149.432	42.136.014
Total correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito, excluidas AAPP	(1.585.962)	(1.981.948)

16.1 Exposición al riesgo de crédito de naturaleza inmobiliaria

A continuación se presenta, la exposición al riesgo de crédito de naturaleza inmobiliaria en España al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Al 30 de junio de 2016:

	Miles de Euros					
	Total			Del que afectos al EPA		
	Importe bruto	Correcciones de valor por deterioro	Valor en libros	Importe bruto	Correcciones de valor por deterioro	Valor en libros
Riesgo de crédito naturaleza inmobiliaria						
De los que en seguimiento especial	30.895	-	30.895	4.549	-	4.549
De los que subestándar	32.329	(1.059)	31.270	27.048	(117)	26.931
De los que dudosos	1.763.763	(360.450)	1.403.313	1.604.128	(286.594)	1.317.534
Total	1.909.206	(361.509)	1.547.697	1.635.725	(286.711)	1.349.014

Al 31 de diciembre de 2015:

	Miles de Euros					
	Total			Del que afectos al EPA		
	Importe bruto	Correcciones de valor por deterioro	Valor en libros	Importe bruto	Correcciones de valor por deterioro	Valor en libros
Riesgo de crédito naturaleza inmobiliaria						
De los que en seguimiento especial	45.080	-	45.080	18.538	-	18.538
De los que subestándar	49.400	(3.167)	46.233	31.309	(329)	30.980
De los que dudosos	2.270.253	(707.055)	1.563.198	2.102.731	(627.489)	1.475.242
Total	2.443.085	(710.222)	1.732.863	2.152.578	(627.818)	1.524.760

A continuación se ofrece el detalle de las garantías recibidas para la concesión de operaciones inmobiliarias del Grupo al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	Miles de Euros	
	30.06.2016	31.12.2015
Valor de las garantías reales	1.502.174	1.625.616
Del que: garantiza riesgos en seguimiento especial	33.011	46.084
Del que: garantiza riesgos subestándar	31.909	45.748
Del que: garantiza riesgos dudosos	1.358.588	1.641.957
Valor de otras garantías	-	2.785
Del que: garantiza riesgos en seguimiento especial	-	-
Del que: garantiza riesgos subestándar	-	-
Del que: garantiza riesgos dudosos	-	2.785
Total valor de las garantías recibidas	1.502.174	1.628.401

A continuación se detallan las garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria, que recoge el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito, siendo el importe que tendría que pagar la Entidad si se ejecutara la garantía, a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

	Miles de Euros	
	30.06.2016	31.12.2015
Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria	27.131	28.397
<i>Importe registrado en el pasivo del balance</i>	8.629	8.660

A continuación se detalla la financiación cuya finalidad es la construcción o promoción inmobiliaria en función de la tipología de las garantías asociadas:

	30.06.16		31.12.15	
	Total	Del que afecto al EPA	Total	Del que afecto al EPA
Sin garantía específica	136.398	117.473	470.760	442.198
Con garantía hipotecaria	1.772.809	1.518.253	1.972.325	1.710.380
Edificios terminados	844.167	660.632	944.954	760.847
Edificios en construcción	151.941	148.405	186.403	183.382
Terrenos urbanizados	721.083	672.416	778.615	728.035
Suelo-resto	55.618	36.800	62.353	38.116
	1.909.206	1.635.726	2.443.085	2.152.578

16.2. Riesgo cartera hipotecaria minorista

La información cuantitativa relativa al riesgo de la cartera hipotecaria minorista, al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.16	31.12.15
Crédito para adquisición de viviendas:	13.069.881	13.312.236
<i>Sin garantía hipotecaria</i>	88.297	94.495
De los que:		
- Dudoso	2.232	5.423
<i>Con garantía hipotecaria</i>	12.981.584	13.217.741
De los que:		
- Dudoso	742.051	765.527

Los rangos de *loan to value* (LTV) de la cartera hipotecaria minorista sobre la última tasación disponible al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

Al 30 de junio de 2016:

	Rangos de LTV					
	(Miles de euros)					
	>=0%, <40%	>40%, <=60%	>60%, <=80%	>80%, <=100%	>100%	Total
Crédito para adquisición de viviendas vivos						
- <i>Con garantía hipotecaria</i>	2.952.901	4.488.211	4.817.889	567.494	155.089	12.981.584
Crédito para adquisición de viviendas dudosos						
- <i>Con garantía hipotecaria</i>	93.269	161.762	342.057	98.260	46.703	742.051

Al 31 de diciembre de 2015:

	Rangos de LTV					
	(Miles de euros)					
	>=0%, <40%	>40%, <=60%	>60%, <=80%	>80%, <=100	>100%	Total
Crédito para adquisición de viviendas vivos						
- <i>Con garantía hipotecaria</i>	2.920.837	4.490.923	5.043.031	606.018	156.932	13.217.741
Crédito para adquisición de viviendas dudosos						
- <i>Con garantía hipotecaria</i>	95.492	162.613	357.681	103.199	46.542	765.527

A efectos de gestión interna el Grupo actualiza los LTV al menos una vez al año tomando en consideración los índices de precios de las viviendas publicados. Adicionalmente, si un deudor se clasifica como dudoso el Grupo actualiza las tasaciones realizadas por valoradores, las cuales se tienen en cuenta para la estimación de las provisiones por deterioro.

16.3. Procedencia de los activos adquiridos por el Grupo en pago de deudas

El detalle de la procedencia de bienes adjudicados y adquiridos en función del destino del préstamo o crédito concedido, referido al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, es el siguiente (miles de euros):

Al 30 de junio de 2016:

	Total (Miles de Euros)			De los que afectos al EPA		
	Importe bruto	Total coberturas	Valor en libros (*)	Importe bruto	Total coberturas	Valor en libros (*)
Inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	3.133.274	(1.300.506)	1.832.768	2.322.906	(849.849)	1.473.057
<i>De los cuales: terrenos</i>	998.640	(435.702)	562.938	842.286	(363.402)	478.884
Inversiones entidades de naturaleza inmobiliaria	-	-	-	-	-	-
	3.133.274	(1.300.506)	1.832.768	2.322.906	(849.849)	1.473.057

(*) Incluye el epígrafe "Activo tangible - inversiones inmobiliarias" por importe de 211.826 miles de euros, de las que 158.313 miles de euros corresponden a activos afectos al Esquema de Protección de activos.

Al 31 de diciembre de 2015:

	Total (Miles de Euros)			De los que afectos al EPA		
	Importe bruto	Total coberturas	Valor en libros	Importe bruto	Total coberturas	Valor en libros
Inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	3.034.731	(1.206.773)	1.827.958	2.279.164	(870.744)	1.408.420
<i>De los cuales: terrenos</i>	965.904	(428.382)	537.522	817.780	(362.174)	455.606
Inversiones entidades de naturaleza inmobiliaria	-	-	-	-	-	-
	3.034.731	(1.206.773)	1.827.958	2.279.164	(870.744)	1.408.420

En las Notas 23, 25 y 27 de las cuentas anuales del Grupo, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 se describe de forma detallada la gestión del riesgo de liquidez de los instrumentos financieros, la gestión al riesgo de crédito y la gestión al riesgo de mercado asociados los instrumentos financieros, respectivamente.

16.4. Riesgo soberano

Como criterio general el Grupo, considera riesgo soberano el contraído por operaciones con el banco central, el riesgo emisor del Tesoro o República, entidades de crédito y el derivado de operaciones con entidades públicas con las siguientes características: sus fondos provienen únicamente de los ingresos presupuestarios del Estado, tengan reconocimiento legal de entidades directamente integradas en el sector Estado y desarrollen actividades que no tengan carácter comercial.

A continuación, se facilita la exposición total de determinados países, excluidos otros instrumentos de capital, distinguiendo en función del emisor o acreditado entre riesgo soberano y riesgo con sector privado:

30.06.16											
Riesgo soberano por país del emisor/acreditado											
Miles de Euros											
	Depósitos en bancos centrales	Valores representativos de deuda					Derivados		Exposición total en balance	Garantías y compromisos contingentes concedidos	Exposición Total
		Cartera activos financieros mantenidos para negociar y Otros designados a valor razonable con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (*)	Préstamos y partidas a cobrar	Préstamos y partidas a cobrar	Riesgo directo	Riesgo indirecto (CDS)			
Portugal	-	-	58.702	-	-	-	-	-	58.702	-	58.702
Italia	-	-	812.533	-	-	-	-	-	812.533	-	812.533
Grecia	-	-	6.974	-	-	-	-	-	6.974	-	6.974
Irlanda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reino Unido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	878.209	-	-	-	-	-	878.209	-	878.209

(*) Incluye ajustes por valoración.

31.12.15											
Riesgo soberano por país del emisor/acreditado											
Miles de Euros											
	Depósitos en bancos centrales	Valores representativos de deuda					Derivados		Exposición total en balance	Garantías y compromisos contingentes concedidos	Exposición Total
		Cartera activos financieros mantenidos para negociar y Otros designados a valor razonable con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (*)	Préstamos y partidas a cobrar	Préstamos y partidas a cobrar	Riesgo directo	Riesgo indirecto (CDS)			
Portugal	-	-	60.895	-	-	-	-	-	60.895	-	60.895
Italia	-	-	278.938	-	-	-	-	-	278.938	-	278.938
Grecia	-	-	-	7.791	-	-	-	-	7.791	-	7.791
Irlanda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reino Unido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	339.833	7.791	-	-	-	-	347.624	-	347.624

(*) Incluye ajustes por valoración.

30.06.16											
Riesgo con sector privado por país del emisor/acreditado											
Miles de Euros											
	Depósitos en entidades de crédito	Valores representativos de deuda				Préstamos y partidas a cobrar	Derivados		Exposición total en balance	Garantías y compromisos contingentes concedidos	Exposición Total
		Cartera activos financieros mantenidos para negociar y Otros designados a valor razonable con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (*)	Préstamos y partidas a cobrar		Riesgo directo	Riesgo indirecto (CDS)			
Portugal	-	-	-	-	-	14.414	-	-	14.414	163	14.577
Italia	-	-	30.242	-	-	230	-	-	30.472	63	30.535
Grecia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Irlanda	-	-	-	-	-	442	-	-	442	7	449
Reino Unido	-	-	14.033	-	-	24.968	52.553	-	91.554	93	91.647
	-	-	44.275	-	-	40.054	52.553	-	136.882	327	137.209

(*) Incluye ajustes por valoración.

31.12.15											
Riesgo con sector privado por país del emisor/acreditado											
Miles de Euros											
	Depósitos en entidades de crédito	Valores representativos de deuda				Préstamos y partidas a cobrar	Derivados		Exposición total en balance	Garantías y compromisos contingentes concedidos	Exposición Total
		Cartera activos financieros mantenidos para negociar y Otros designados a valor razonable con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (*)	Préstamos y partidas a cobrar		Riesgo directo	Riesgo indirecto (CDS)			
Portugal	-	-	-	-	-	16.741	-	-	16.741	46	16.787
Italia	-	-	4.391	31.405	-	36.036	-	-	71.832	59	71.891
Grecia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Irlanda	-	-	-	-	-	422	-	-	422	4	426
Reino Unido	-	-	12.203	48.066	-	25.491	57.292	-	143.052	92	143.144
	-	-	16.594	79.471	-	78.690	57.292	-	232.047	202	232.249

(*) Incluye ajustes por valoración.

GRUPO LIBERBANK

Informe de Gestión resumido consolidado Intermedio del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016

1. Marco económico

1.1. Situación económica internacional

La economía mundial continuará creciendo en el segundo trimestre del año impulsada por las economías emergentes, que se están viendo favorecidas por la política expansiva de China, la depreciación del dólar y el incremento del precio de las materias primas. Los países desarrollados siguen avanzando a un ritmo moderado, especialmente la eurozona y Japón. No obstante, el inesperado resultado del referéndum de junio, en favor de la salida del Reino Unido de la Unión Europea (Brexit), instaló la volatilidad en los mercados y abrió un nuevo escenario macroeconómico, cuya evolución aún es pronto para evaluar.

El Reino Unido será sin duda el más afectado por esta decisión. El Fondo Monetario Internacional (FMI)¹ ha recortado sus expectativas de crecimiento de abril en 20 y 90 p.b. respectivamente para 2016 y 2017, a la espera de que se concreten los términos del acuerdo de separación con la Unión Europea. En la Eurozona, prevé una moderada desaceleración del PIB de dos décimas en 2017 (situando el crecimiento anual de ese año en el 1,4%, 1,6% en 2016), pero advierte del riesgo que suponen los problemas del sistema bancario europeo en Italia y Portugal. En EEUU, el crecimiento más débil de lo esperado en el primer trimestre ha llevado a reducir el pronóstico de crecimiento para 2016 en 20 p.b. (situándolo en el 2,2%), y no se han previsto cambios para 2017 (2,5%). En el conjunto de la economía mundial se estima una reducción del crecimiento de 10 p.b. en 2016 y 2017 (hasta situarlo en el 3,1% y 3,4%, respectivamente).

En este contexto, el Banco de Inglaterra, el Banco Central Europeo (BCE) y la FED han anunciado que tomarán las medidas necesarias para mantener la liquidez en los mercados y contrarrestar los efectos negativos derivados del aumento de la volatilidad. Con ello, la probabilidad de subidas de tipos de interés en los próximos meses se reduce notablemente.

Con independencia del Brexit, los indicadores coyunturales de actividad anticipan un moderado avance de la economía de la eurozona en el segundo trimestre del año tras registrar un crecimiento del 0,6% intertrimestral en el primer trimestre. Para impulsar el crecimiento, el BCE mantiene diversas líneas de actuación, tales como:

1. Reducción de los tipos de interés (el tipo de la facilidad marginal de los depósitos se ha situado en el -0,40%).
2. Adaptación de los instrumentos de provisión de liquidez. A mediados de 2014 se pusieron en marcha las operaciones de financiación a largo plazo condicionadas al crecimiento del crédito. En junio se llevó a cabo la primera subasta de liquidez del segundo plan puesto en marcha hasta la fecha, conocido como TLTROs-II, que se extenderá hasta 2021, y se saldó con la adjudicación de 400.000 millones de euros.
3. Puesta en marcha del programa de extensión cuantitativa, que implica la compra a gran escala de activos privados y públicos, alcanzando en sus dos primeros años de vigencia una cuantía equivalente al 17% del PIB de la Unión Europea. El 8 de junio se inició una nueva campaña de compra de bonos corporativos (CSPP).

A pesar de todo ello la inflación se mantiene muy baja (0,1% en junio) y las expectativas se mantienen lejos del objetivo del 2%.

1.2. Economía española

En España, la fortaleza de la demanda interna y en especial del consumo privado, sigue impulsando el PIB. La renta bruta disponible de los hogares avanzó un 2,3% interanual en el primer trimestre del año. Los hogares compatibilizaron el aumento del consumo con la capacidad de ahorro. En concreto, la tasa de ahorro se situó en

¹ Informe del 19 de julio de 2016

el 9,3% de la renta bruta disponible en el primer trimestre, solo una décima por debajo del registro del trimestre anterior. Por su parte, la inversión mostró en el primer trimestre un tono menos expansivo que a lo largo de 2015, en parte debido al aumento de la incertidumbre y la inestabilidad política.

De cara al segundo trimestre del año, los indicadores coyunturales sugieren una ligera desaceleración de la actividad. Así, el Indicador de Sentimiento Económico (ISE) se situó en el segundo trimestre en 106,1, por debajo del 107,3 del trimestre anterior; no obstante, el índice se mantiene por encima de su promedio histórico (ISE=100).

La inflación apunta a una posible recuperación, y anotó una variación del -0,8% en junio, relacionada con la subida de los carburantes y la electricidad.

El déficit público (sin Corporaciones Locales) se situó en el 1,2% del PIB, y aunque las Comunidades Autónomas han mejorado su saldo, sigue siendo preocupante la evolución de la Seguridad Social.

En el ámbito del mercado de trabajo los datos procedentes de la Seguridad Social muestran que la afiliación continuó creciendo. El número de cotizantes aumentó en 436 mil con respecto al trimestre anterior, hasta los 17,6 millones. Por su parte, el paro registrado se situó por debajo de los 4 millones por primera vez desde agosto de 2010; en concreto, se registraron 3,88 millones de desempleados, 243 mil menos que en el trimestre anterior.

Con esta información las previsiones del BDE sitúan el crecimiento del segundo trimestre en el 0,7% (una décima menos que en el trimestre anterior) y el anual a diciembre en el 2,7%.

1.3. Sistema financiero español

El sector financiero español², sigue reduciendo su capacidad instalada, con un menor número de empleados y oficinas (-373 sucursales menos en el segundo trimestre y -614 en el conjunto del año, Fuente CECA).

Los bajos tipos de interés y los mayores costes regulatorios están presionando a la baja los resultados. Así, el margen de intereses disminuyó un 10% interanual en el primer trimestre del año y los beneficios antes y después de impuestos cayeron un 15% y 11%, respectivamente.

El crédito al sector privado residente mantiene una senda de recuperación gradual. Su variación interanual es todavía negativa (-4,0% con datos de abril) pero inferior a la de meses anteriores, pues cada vez nuevos sectores productivos empiezan a mostrar crecimientos del crédito netos. El crédito al consumo (con un 14,7% de variación interanual a abril) y al sector agrícola (5,3% de variación interanual a marzo) crecen de forma neta desde 2015, y en el primer trimestre de 2016 también lo hace la industria (0,7% de variación interanual a marzo exceptuando el sector de la construcción).

Los depósitos del sector privado se recuperan lentamente, con un crecimiento interanual a mayo del 2,1%, concentrado en depósitos a la vista, pues los bajos tipos de interés desincentivan el ahorro a plazo.

La ratio de mora se sitúa por debajo del 10% (9,09% en abril) gracias a la fuerte reducción de los créditos dudosos (superior al 20% en el último año).

Pero más allá de lo que permiten ver estas cifras, se aprecia que el sector se encuentra en medio de una fase de profunda transformación. Todos los sectores productivos están sometidos a cambios constantes, de regulación, de competencia, de hábitos sociales, etc, pero de vez en cuando, la profundidad y rapidez de estos cambios desencadena una transformación que va más allá de la natural adaptación al entorno y que termina por transformar el sector de forma radical. Es claro que el sector financiero se encuentra desde hace unos años en esta fase.

Son varios los factores que están contribuyendo a ello. Por un lado, la lenta recuperación económica y el desapalancamiento del sector privado, que limitan el crecimiento de créditos y depósitos. Por otro lado, los bajos tipos de interés y los costes derivados de la crisis (en forma de provisiones de créditos). Adicionalmente, los mayores requisitos de capital y liquidez derivados de Basilea III, (el CET1, la ratio de capital de máxima calidad, ha pasado del 9% en 2009 a cerca del 14% en 2015 en el conjunto de la Eurozona)³. Finalmente, la creciente digitalización que abre nuevas posibilidades de relación con el cliente, pero también aumenta la competencia con la aparición de nuevos agentes.

En este contexto el reto del sector es claro: adaptar el negocio a un entorno de bajos tipos de interés, que se antoja prolongado, y a una creciente digitalización. Para ello se hacen imprescindibles dos elementos: una estricta

² Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España e información agregada de cuentas de resultados individuales. Estas mismas fuentes se emplean para todos los datos del sector financiero español, salvo indicación en contrario.

³ Fuente: Banco de España. Discurso del Gobernador del 6 de julio de 2016.

disciplina de costes y capacidad de innovación, para transformar el modelo de negocio de la banca tradicional, con objeto de ofrecer una propuesta de valor adaptada a las nuevas necesidades de los clientes.

2. Evolución del Grupo Liberbank

2.1. Actividad societaria

Los principales movimientos societarios del primer semestre de 2016 se describen en la Nota 2 de la Memoria.

2.2 Estructura organizativa

La estructura organizativa del Grupo, sus órganos de decisión y políticas de actuación se describen en el Informe de Gobierno Corporativo de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015.

2.3 Objetivos y estrategias de actuación

La actividad del Grupo Liberbank en el ejercicio 2016 sigue guiada por las directrices recogidas en el plan de negocio, aprobado para el periodo 2012-2017, que se resumen a continuación:

- Equilibrio financiero
- Eficiencia
- Solvencia
- Rentabilidad

El equilibrio financiero tiene reflejo en la ratio "*Loan to Deposit*"⁴ que se sitúa en el 88,6%, casi al mismo nivel que en diciembre de 2015 (88,8%), lo que significa que un elevado porcentaje de los créditos se financia con depósitos minoristas, de modo que el nivel de dependencia de mercados mayoristas para la obtención de financiación es limitado.

El nivel de eficiencia del Grupo, visto a través de la ratio de eficiencia⁵, se sitúa en el 36,3%, que se elevaría al 45,9% en términos anuales si los resultados por operaciones financieras no se incrementaran en el resto del ejercicio.

Los niveles de solvencia del Grupo se mantienen sólidos, la ratio CET 1 Common Equity Tier 1⁶ se sitúa en el 13,26% y la ratio de solvencia⁶ en el 13,26%.

Los resultados atribuidos a la dominante alcanzan los 73 millones de euros, habiéndose reforzado los niveles de cobertura de los activos de manera significativa en el semestre.

2.4 Evolución y resultados del negocio

El balance alcanza un tamaño de 42.149 millones de euros al finalizar el primer semestre del ejercicio 2015, con un crecimiento apenas apreciable en el año (13 millones de euros).

Los recursos de clientes crecen en el primer semestre del año 377 millones de euros (un 1,3%). Se producen crecimientos tanto en los recursos de particulares (+0,9%) como en los de empresas (+8,4%), mientras que los depósitos de administraciones públicas, con elevada volatilidad, presentan un moderado descenso (-1,0%). En lo que a recursos de particulares se refiere, el crecimiento ha estado concentrado en saldos a la vista, en detrimento de las imposiciones a plazo, en consonancia con el escenario de bajos tipos de interés, mientras que los fondos de inversión han atenuado su crecimiento a causa de la reducción de rentabilidad tanto en los de renta fija (por la caída de tipos de interés) como en los de renta variable y mixtos (perjudicados por la evolución de los mercados). Los recursos mayoristas presentan un descenso hasta junio de 660 millones de euros, de acuerdo a lo previsto en el plan de negocio, con vencimientos de cédulas significativos (-505 millones).

⁴ *Loan to Deposit* o Crédito sobre depósitos. Se define como el cociente entre el crédito a la clientela sin adquisiciones temporales de activos y los depósitos minoristas (depósitos de la clientela sin cédulas hipotecarias, ni cesiones temporales de activos, más pagarés y CoCos minoristas).

⁵ Se define como el cociente entre la suma de los gastos de administración (gastos de personal y otros gastos de administración) y el margen bruto del periodo.

⁶ Calculados conforme a lo establecido en el Reglamento (UE) N° 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, que entró en vigor el 1 de enero de 2014.

El crédito bruto a la clientela totaliza 24.313 millones de euros, y casi se ha estabilizado, ya que registra una variación en el año de apenas el -0,4% (-108 millones de euros). Sin considerar la cartera cubierta por el Esquema de Protección de Activos (EPA), el crédito muestra un crecimiento del +2,5%, equivalente a 539 millones de euros), localizado en el crédito para la financiación empresarial, con un nivel de rotación mucho más alto que el del crédito a particulares. El volumen de operaciones formalizadas en el primer semestre del año crece un 61% respecto al del primer semestre del ejercicio anterior, totalizando 30.769 operaciones nuevas de préstamos y créditos, por un montante total de 2.221 millones de euros. La reactivación de la demanda de crédito es notoria tanto en los créditos a particulares, que crecen un 92% respecto al primer semestre de 2015, como en los créditos para la financiación de actividades productivas, que aumentan en un 55%. El perfil de riesgos del Grupo es básicamente minorista: excluyendo la cartera cubierta por el EPA, los riesgos de particulares y pymes representan el 82% del total.

Los activos dudosos ascienden a 4.169 millones de euros, pero más de la mitad corresponde a riesgos cubiertos por el EPA. Descontados éstos, el volumen total de deudas dudosas se sitúa en 1.931 millones de euros y se reduce 217 millones en el año, el doble que en el primer semestre de 2015.

La ratio de morosidad⁷ alcanza el 17,1%, y el 8,8% descontado riesgos sujetos al EPA (1,2 p.p. menos que en diciembre de 2015).

Por su parte, los fondos de provisión de insolvencias del crédito a la clientela alcanzan los 1.593 millones de euros, situando los niveles de cobertura⁸ de activos dudosos en el 38,2% (45,8% incluyendo los fondos disponibles del EPA⁹).

La cartera de valores asciende a 13.137 millones de euros, de los que 12.406 millones de euros corresponden a la cartera de renta fija, que se ha reestructurado durante el primer semestre, deshaciendo posiciones de renta fija privada y pública, en parte pertenecientes a la cartera de inversión a vencimiento, lo que ha supuesto su reclasificación como disponible para la venta. El perfil de la cartera se vuelve aún más conservador, con un 97% de su composición formado por deuda soberana de administraciones públicas, con una TIR media del 1,5% y una duración media de 1,6 años. Esta cartera acumula plusvalías por valor de 283 millones de euros (sin considerar el efecto fiscal). En cuanto a la cartera de renta variable, cierra el semestre con un saldo de 730 millones de euros y una variación anual de -66 millones de euros, debida principalmente a la disminución de valor de la participación en Oppidum Capital SL (-50M).

En la cuenta de resultados, el margen de intereses asciende a 228 millones de euros, lo que supone un 1,1% en términos relativos sobre ATMs¹⁰, y presenta un descenso interanual del 9,5% debido fundamentalmente a la menor contribución del negocio minorista por el descenso de tipos de interés, que ha afectado más a los ingresos que a los costes financieros, cada vez más próximos a cero.

Las participaciones en diversas sociedades han agregado unos resultados, entre dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación, de 21 millones de euros. La mayor parte de estos resultados, 17 millones, son aportados por la participación en Oppidum Capital SL.

Las comisiones netas ascienden a 93 millones de euros, y experimentan un incremento interanual del 2,3%, localizado principalmente en las comisiones por comercialización de fondos de inversión y de seguros.

Los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio añaden al margen bruto 232 millones de euros, procedentes principalmente de ventas de renta fija.

Los resultados contabilizados como "Otros ingresos y gastos de explotación" presentan un saldo negativo a junio de -20 millones de euros. En este apartado se registran entre otros, -11M de aportación al Fondo Único de Resolución, -7M de prestación patrimonial por los activos fiscales diferidos monetizables, que se devenga por primera vez en 2016, y -5M del impuesto estatal sobre depósitos; el resto de ingresos y costes de este apartado tienen su origen en la prestación de servicios no financieros por parte de diversas empresas del Grupo

⁷ Resulta del cociente entre el crédito a la clientela bruto deteriorado (sin ajustes por valoración ni deudas contabilizadas en el balance reservado dentro del epígrafe de "Otros pasivos financieros") y el crédito a la clientela bruto.

⁸ Definida como el cociente entre correcciones de valor por deterioro de activos del crédito a la clientela y crédito a la clientela deteriorado.

⁹ Definida como el cociente entre correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela más fondos disponibles EPA correspondientes a crédito a la clientela y crédito a la clientela deteriorado. Los fondos disponibles EPA se distribuyen entre el crédito a la clientela y los activos adjudicados de modo equitativo para igualar la cobertura de ambos agregados. En ejercicios anteriores, se asignaban todos los fondos disponibles al crédito a la clientela.

¹⁰ Activos Totales Medios, calculados como la media simple de los activos totales consolidados de todos los balances mensuales del ejercicio en curso (incluido el correspondiente al mes de diciembre del ejercicio anterior) con semisuma de extremos. Los cocientes sobre ATMs se calculan anualizando el numerador.

consolidable. La periodificación de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos, que en aplicación del IFRIC21 no debe registrarse hasta diciembre, habría supuesto un gasto a la fecha de aproximadamente 16 millones de euros.

Todos estos factores determinan un margen bruto de 554 millones de euros, con una variación interanual del -5,2%, relacionada fundamentalmente con el descenso del margen de intereses.

Los gastos de administración y amortizaciones se reducen levemente (-0,8%), principalmente como consecuencia de una caída en los gastos de personal de un -1,8%.

El margen de explotación antes de dotaciones y pérdidas por deterioro alcanza los 335 millones, lo que representa una tasa sobre ATMs del 1,6%.

Los saneamientos y dotaciones del Grupo ascienden a 278 millones de euros, aunque en su mayor parte tienen un carácter no recurrente. Los saneamientos del crédito ascienden a 174 millones de euros (146 millones no recurrentes), los saneamientos de adjudicados totalizan 92 millones de euros (84 millones no recurrentes) y adicionalmente se han dotado 11 millones de euros de provisiones, para cubrir contingencias legales relacionadas con "cláusulas suelo" de algunos préstamos hipotecarios. De acuerdo con las estimaciones realizadas por el Banco, basadas en la opinión de sus asesores legales, no se espera que del resultado de las mismas se derive un impacto patrimonial significativo.

Finalmente, en el epígrafe de "Ganancias en activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" se registran, además de los saneamientos de adjudicados, 24 millones de resultados positivos derivados de la subsanación del perímetro de la SAREB, procedentes de la recuperación de recorte de valor aplicado a los activos en el traspaso.

El resultado consolidado atribuido a la entidad dominante asciende a 73 millones de euros, resultando un ROE¹¹ del 6,23%.

2.5 Solvencia

El 1 de enero de 2014 entró en vigor la nueva normativa sobre recursos propios mínimos de las entidades financieras en el marco de Basilea III. Desde entonces el Grupo ha reforzado notablemente su nivel de solvencia, gracias a la generación de resultados, el control de los riesgos, la conversión de obligaciones en acciones y las ampliaciones de capital realizadas.

De acuerdo a los nuevos ratios de Basilea III, el Grupo Liberbank ha alcanzado un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1 a 30 de junio del 13,08% (mínimo regulatorio del 4,5%), una ratio de Capital Nivel 1 del 13,26% (mínimo regulatorio del 6%) y una ratio de Capital Total del 13,26% (mínimo regulatorio del 8%). Asimismo, la ratio de apalancamiento se sitúa en el 5,13%.

Al 30 de junio de 2016, el capital de nivel 1 ordinario y los activos ponderados por riesgo del Grupo ascendían a 2.072 y 15.836 millones de euros, respectivamente. Los activos y otros riesgos cubiertos por el EPA, que presentaban un valor contable, neto de provisiones, de 3.234 millones de euros, son objeto de una ponderación nula a los efectos del cálculo de requerimientos de recursos propios, dado que su exposición al riesgo se considera mitigada por los fondos EPA no consumidos (448 millones de euros). Al vencimiento del EPA, el 31 de diciembre de 2016, dichos activos y riesgos serán objeto del mismo tratamiento que el resto de exposiciones del Grupo.

2.6 Evolución bursátil y estructura de capital

El pasado 21 de abril, se cerró la cuarta ventana de canje voluntario de obligaciones convertibles por acciones. Se recibieron solicitudes de conversión para 493.970 obligaciones, que a un valor nominal de 10 euros/obligación se transformaron en 4,9 millones de fondos propios.

Atendiendo a los cambios medios ponderados de las acciones de la Sociedad, y a los límites mínimos y máximos previstos en su emisión, se procedió a la emisión de un total de 3.967.721 nuevas acciones, representativas del 0,438% del capital social de la Sociedad. Las nuevas acciones se pusieron en circulación el 26 de mayo de 2016.

¹¹ *Return on equity*: Rentabilidad de los fondos propios. Resulta de dividir el resultado atribuido a la dominante anualizado, entre los fondos propios medios. Los fondos propios medios se calculan como la media simple de los fondos propios de todos los balances mensuales del ejercicio en curso (incluido el correspondiente al mes de diciembre del ejercicio anterior) con semisuma de extremos.

Como fue anunciado, las acciones fueron objeto de un ejercicio de contra-split el 8 de enero de 2016 con efectos bursátiles el día 11 de enero de 2016. La agrupación y canje de acciones (contra-split) fue aprobada en la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 21 de abril de 2015. Se acordó agrupar y cancelar las 2.715.624.366 acciones en que se dividía el capital social de Liberbank (las "Acciones Antiguas") para su canje por 905.208.122 acciones de nueva emisión (las "Acciones Nuevas") en la proporción de 1 Acción Nueva por cada 3 Acciones Antiguas (la "Relación de Canje"), con elevación del valor nominal de las acciones de 0,30 euros a 0,90 euros y consiguiente reducción del número de acciones representativas del capital social en circulación, sin modificación de la cifra del capital social, que se mantiene establecido en 814.687.309,80 euros (el "Contra-Split").

Tras las ampliaciones de capital anteriormente mencionadas y el contra-split, el número de títulos asciende a 909.175.843.

Respecto a la estructura accionarial, la Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Asturias junto con la Fundación Bancaria Caja de Extremadura y la Fundación Bancaria Caja Cantabria controlan un 44,79%, Aivilo Spain SL e Inmosan SA un 7,57%, Corporación Masaveu (incluyendo Flicka Forestal y Fundación María Cristina Masaveu) un 5,56% y Oceanwood Capital Management y Oceanwood Opportunities Master Fund comunicaron una posición conjunta del 9,5%.

2.7 Gestión del riesgo

Los principales riesgos del negocio desarrollado por el Grupo Liberbank, se describen en los siguientes apartados de la cuenta anuales consolidadas del Grupo Liberbank correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2015: Nota 23 (Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros), Nota 25 (Exposición al riesgo de crédito), Nota 27 (Exposición al riesgo de mercado asociado a instrumentos financieros), y Nota 28 (Otros riesgos).

2.8 Actividades realizadas en materia de I+D+I

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 30 de junio de 2016, el Grupo ha realizado actividades de I+D+I en aplicativos informáticos.

3. Hechos relevantes posteriores al cierre

Durante el mes de julio de 2016, el Grupo ha realizado operaciones de venta de renta fija (deuda pública italiana), por un valor en libros (excupón) total de 807.167 miles de euros, generando un beneficio de 24.506 miles de euros.

FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO INTERMEDIO

Reunidos los Administradores de Liberbank, S.A. en Madrid a 2 de agosto de 2016 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, proceden a formular los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el informe de gestión consolidado intermedio al 30 de junio de 2016, los cuales vienen constituidos por los documentos que preceden a este escrito, firmados, a efectos de identificación, por el Secretario del Consejo de Administración.

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos consolidados que se presentan, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, y el informe de gestión consolidado intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

D. Pedro Manuel Rivero Torre

D. Manuel Menéndez Menéndez

D. Víctor Manuel Bravo Cañadas

D. Jorge Delclaux Bravo

D. Felipe Fernández Fernández

D^a. María Garaña Corces

D^a. Davida Sara Marston

D. Luis Masaveu Herrero

D^a. María Encarnación Paredes Rodríguez

D. Alfonso Pitarch Rodríguez

D. Víctor Roza Fresno

D. Ernesto Luis Tinajero Flores

D. Eduardo Zúñiga Perez del Molino

D. Jesús María Alcalde Barrio

DILIGENCIA: Para hacer constar que los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el informe de gestión consolidado intermedio al 30 de junio de 2016, formulados por el Consejo de Administración en su sesión del día 2 de agosto de 2016 son los que se adjuntan rubricados por el Secretario de dicho Consejo. Asimismo, se da fe de la legitimidad de las firmas de la totalidad de los Administradores del Banco recogidas en este documento.

D. Jesús María Alcalde Barrio
Secretario