



A LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

Bilbao, a 29 de julio de 2022

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 227 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, KUTXABANK, S.A. (en lo sucesivo, “**Kutxabank**”) comunica la siguiente:

INFORMACIÓN RELEVANTE

Kutxabank remite los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al 30 de junio de 2022.



Informe de revisión limitada de estados financieros intermedios resumidos consolidados

A los accionistas de Kutxabank, S.A.:

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Kutxabank, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance al 30 de junio de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de conformidad 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. 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 2022 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea.

*PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Plaza de Euskadi, 5, 48009 Bilbao, España
T: +34 944 288 800 / +34 902 021 111, Fax: +34 944 288 805, www.pwc.es*

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 1.3 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios 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 resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021. Nuestra conclusión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otras cuestiones

Informe de gestión intermedio consolidado

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022. Nuestro trabajo como auditores 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 Kutxabank, S.A. y sociedades dependientes.

Preparación de este informe de revisión

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de la Sociedad dominante en relación con la publicación del informe financiero semestral del Grupo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Guillermo Cavia González

29 de julio de 2022

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 03/22/03495

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones

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

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados al 30 de
junio de 2022 e Informe de Gestión
Intermedio Resumido Consolidado

KUTXABANK, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)
BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (*)
(Miles de Euros)

ACTIVO	30/06/2022	31/12/2021 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30/06/2022	31/12/2021 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.519.621	5.692.988	Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 14)	80.658	65.578
Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 9)	92.832	61.770	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 no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Nota 9)	50.624	56.791	Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 14)	58.653.219	57.263.411
<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 9)	-	-	Derivados - contabilidad de coberturas	403.085	445.861
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 9)	5.657.101	5.895.291	Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	598.229	621.395
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	1.471.544	1.311.036	Provisiones (Nota 17)	417.467	471.933
Activos financieros a coste amortizado (Nota 9)	51.598.672	50.150.177	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas postempleo	187.382	225.603
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	5.647.221	5.273.659	Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	46.325	52.886
Derivados - contabilidad de coberturas	45.850	47.854	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	-	-
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-	Compromisos y garantías concedidos	39.830	40.405
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	181.661	169.425	Restantes provisiones	143.930	153.039
Negocios conjuntos	-	-	Pasivos por impuestos	309.099	379.364
Asociadas	181.661	169.425	Pasivos por impuestos corrientes	17.057	20.327
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	28.293	27.893	Pasivos por impuestos diferidos	292.042	359.037
Activos tangibles (Nota 11)	776.330	796.070	Capital social reembolsable a la vista	-	-
Inmovilizado material	646.290	666.824	Otros pasivos	211.048	247.169
De uso propio	646.290	666.824	Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Cedido en arrendamiento operativo	-	-	TOTAL PASIVO	60.672.805	59.494.711
Inversiones inmobiliarias	130.040	129.246	PATRIMONIO NETO	5.792.499	5.802.045
<i>De la cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>	66.305	76.352	Fondos propios (Nota 16)	2.060.000	2.060.000
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento</i>	-	-	Capital	2.060.000	2.060.000
Activos intangibles (Nota 12)	403.652	401.547	Capital no desembolsado	-	-
Fondo de comercio	301.457	301.457	Prima de emisión	-	-
Otros activos intangibles	102.195	100.090	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	-	-
Activos por impuestos	1.697.316	1.744.522	Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	-	-
Activos por impuestos corrientes	22.719	18.046	Otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-
Activos por impuestos diferidos	1.674.597	1.726.476	Otros elementos del patrimonio neto	-	-
Otros activos (Nota 13)	186.980	214.308	Ganancias acumuladas	1.110.008	1.070.464
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	Reservas de revalorización	-	-
Existencias	90.548	92.719	Otras reservas	2.459.324	2.455.123
Resto de los otros activos	96.432	121.589	(-) Acciones propias	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 10)	572.801	546.040	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	163.167	216.458
			(-) Dividendos a cuenta	-	-
			Otro resultado global acumulado (Nota 16)	338.985	500.336
			Elementos que no se reclasificarán en resultados	359.255	420.881
			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	(48.964)	(59.181)
			Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(28)	(32)
			Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	408.247	480.094
			Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
			Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [elemento cubierto]	-	-
			Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [instrumento de cobertura]	-	-
			Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	-	-
			Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(20.270)	79.455
			Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [parte eficaz]	-	-
			Conversión de divisas	-	-
			Derivados de cobertura. Reserva de cobertura de flujos de efectivo [parte eficaz]	(29.877)	(53.356)
			Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	9.590	132.822
			Instrumentos de cobertura [elementos no designados]	-	-
			Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
			Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	17	(11)
			Intereses minoritarios [participaciones no dominantes] (Nota 16)	7.444	7.584
			Otro resultado global acumulado	90	136
			Otras partidas	7.354	7.448
TOTAL ACTIVO	66.811.733	65.804.676	TOTAL PATRIMONIO NETO	6.138.928	6.309.965
			TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	66.811.733	65.804.676
			PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE		
			Compromisos de préstamo concedidos (Nota 18)	6.550.500	6.671.542
			Garantías financieras concedidas (Nota 18)	356.372	421.447
			Otros compromisos concedidos (Nota 18)	3.943.223	3.353.075

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

Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2022

KUTXABANK, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES
A LOS SEMESTRES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021 (*)
(Miles de Euros)

	30/06/2022	30/06/2021 (*)
Ingresos por intereses (Nota 20)	300.372	306.812
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	92.630	23.223
Activos financieros a coste amortizado	285.471	249.995
Restantes ingresos por intereses	(77.729)	33.594
Gastos por intereses (Nota 20)	(20.808)	(30.973)
Gastos por capital social reembolsable a la vista	-	-
MARGEN DE INTERESES	279.564	275.839
Ingresos por dividendos	35.614	33.480
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	11.727	1.647
Ingresos por comisiones (Nota 20)	257.146	237.276
Gastos por comisiones (Nota 20)	(18.484)	(16.435)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	6.828	(608)
Activos financieros a coste amortizado	6.828	(632)
Restantes activos y pasivos financieros	-	24
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	3.448	1.169
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	-	-
Otras ganancias o pérdidas	3.448	1.169
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas (Nota 9.2)	(346)	(1.920)
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	-	-
Otras ganancias o pérdidas	(346)	(1.920)
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	1.214	778
Otros ingresos de explotación (Nota 20)	17.677	18.642
Otros gastos de explotación (Nota 20)	(49.376)	(43.128)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro (Nota 20)	117.787	120.175
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro (Nota 20)	(40.162)	(52.595)
MARGEN BRUTO	622.637	574.320
Gastos de administración	(282.272)	(276.859)
Gastos de personal (Nota 20)	(206.034)	(204.015)
Otros gastos de administración	(76.238)	(72.844)
Amortización (Nota 20)	(19.743)	(18.509)
Provisiones o reversión de provisiones	(15.713)	(11.177)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación (Nota 9)	(36.443)	(73.782)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(200)	(530)
Activos financieros a coste amortizado	(36.243)	(73.252)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	1.144	(532)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros (Notas 11 y 13)	(9.929)	(10.390)
Activos tangibles	(8.888)	(5.756)
Activos intangibles	-	-
Otros	(1.041)	(4.634)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas (Notas 4 y 11)	7.131	2.752
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 (Nota 10)	(44.646)	(19.605)
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	222.166	166.218
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(58.548)	(39.536)
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	163.618	126.682
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	163.618	126.682
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	451	1.214
Atribuible a los propietarios de la dominante	163.167	125.468

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

Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2022

KUTXABANK, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS SEMESTRES FINALIZADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021 (*)
(Miles de Euros)

	30/06/2022	30/06/2021 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO	163.618	126.682
OTRO RESULTADO GLOBAL	(161.646)	(57.956)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(61.912)	(27.883)
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	14.139	5.308
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	4	(8)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(98.846)	(76.735)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)	-	-
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	22.791	43.552
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(99.734)	(30.073)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [parte eficaz]	-	-
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	-	-
<i>Transferido a resultados</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Conversión de divisas	-	-
<i>Ganancias o pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto</i>	-	-
<i>Transferido a resultados</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Coberturas de flujos de efectivo [parte eficaz]	32.610	(20.567)
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	(5.594)	(15.248)
<i>Transferido a resultados</i>	38.204	(5.319)
<i>Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Instrumentos de cobertura [elementos no designados]	-	-
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	-	-
<i>Transferido a resultados</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(171.597)	(21.267)
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	(171.597)	(21.267)
<i>Transferido a resultados</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	-	-
<i>Transferido a resultados</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	28	(28)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o pérdidas	39.225	11.789
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO	1.972	68.726
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	405	1.290
Atribuible a los propietarios de la dominante	1.567	67.436

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

Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2022.

KUTXABANK, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)
ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES
A LOS SEMESTRES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021 (*)
(Miles de Euros)

(Miles de Euros)

Estado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2022	Capital	Prima de Emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios		Total
												Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de apertura (antes de reexpresión)	2.060.000	-	-	-	1.070.464	-	2.455.123	-	216.458	-	500.336	136	7.448	6.309.965
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables (véase Nota 1.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura [periodo corriente]	2.060.000	-	-	-	1.070.464	-	2.455.123	-	216.458	-	500.336	136	7.448	6.309.965
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	163.167	-	(161.600)	(46)	451	1.972
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	39.544	-	4.201	-	(216.458)	-	249	-	(545)	(173.009)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	(172.429)	-	-	-	-	-	-	-	(517)	(172.946)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	211.973	-	4.236	-	(216.458)	-	249	-	-	-
Aumento o disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(35)	-	-	-	-	-	(28)	(63)
Saldo final al 30 de junio de 2022	2.060.000	-	-	-	1.110.008	-	2.459.324	-	163.167	-	338.985	90	7.354	6.138.928

Estado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2021	Capital	Prima de Emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios		Total
												Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de apertura (antes de reexpresión)	2.060.000	-	-	-	996.498	-	2.389.693	-	180.259	-	650.710	6	10.553	6.287.719
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables (véase Nota 1.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura [periodo corriente]	2.060.000	-	-	-	996.498	-	2.389.693	-	180.259	-	650.710	6	10.553	6.287.719
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	125.468	-	(58.032)	76	1.214	68.726
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	151.420	-	1.839	-	(180.259)	-	-	-	(2.260)	(29.260)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	(27.000)	-	-	-	-	-	-	-	(2.260)	(29.260)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	178.420	-	1.839	-	(180.259)	-	-	-	-	-
Aumento o disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de junio de 2021	2.060.000	-	-	-	1.147.918	-	2.391.532	-	125.468	-	592.678	82	9.507	6.327.185

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

Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2022.

KUTXABANK, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS
SEMESTRES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021 (*)
(Miles de Euros)

	30/06/2022	30/06/2021 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	163.618	126.682
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	98.532	127.432
Amortización	19.743	18.509
Otros ajustes	78.789	108.923
Aumento/(disminución) neto de los activos de explotación:	(1.623.619)	(3.995.345)
Activos financieros mantenidos para negociar	(27.614)	16.838
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	5.821	4.352
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(32.453)	(306.715)
Activos financieros a coste amortizado	(1.586.090)	(3.707.898)
Otros activos de explotación	16.717	(1.922)
Aumento/(disminución) neto de los pasivos de explotación:	1.329.746	2.426.147
Pasivos financieros mantenidos para negociar	15.080	(14.091)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	1.450.580	2.375.973
Otros pasivos de explotación	(135.914)	64.265
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre las ganancias	214	106
Total flujos de efectivo de las actividades de explotación	(31.509)	(1.314.978)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos:		
Activos tangibles	(18.023)	(9.222)
Activos intangibles	(7.777)	(4.326)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	(41)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
	(25.800)	(13.589)
Cobros:		
Activos tangibles	22.270	6.370
Activos intangibles	-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	676	2.023
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	42.761	191.281
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
	65.707	199.674
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	39.907	186.085
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Pagos:		
Dividendos	(172.946)	(29.260)
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(8.819)	(1.056.833)
	(181.765)	(1.086.093)
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	(181.765)	(1.086.093)
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		
	-	-
E) AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4)		
	(173.367)	(2.214.986)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO		
	5.692.988	6.988.147
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (5+6)		
	5.519.621	4.773.161
PRO-MEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Efectivo	258.223	250.223
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	5.046.444	4.314.718
Otros activos financieros	214.954	208.220
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-

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

Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2022.

ÍNDICE DE NOTAS EXPLICATIVAS

1. Introducción, principios contables y normas de valoración aplicados en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información	1
2. Estacionalidad de las operaciones, hechos inusuales y cambios significativos en las estimaciones realizadas	10
3. Estado de flujos de efectivo consolidado	16
4. Cambios en la composición del Grupo	17
5. Retribuciones de los Administradores y de la Alta Dirección de la Entidad Dominante	18
6. Información por segmentos	21
7. Objetivos, políticas y procesos de gestión del capital.....	25
8. Hechos posteriores	28
9. Activos financieros	29
10. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	41
11. Activos tangibles	42
12. Activos intangibles	43
13. Otros activos	44
14. Pasivos financieros	45
15. Emisiones, recompra y amortización de valores representativos de deuda realizadas o garantizadas por el Grupo	46
16. Patrimonio Neto	47
17. Provisiones y pasivos contingentes.....	50
18. Exposiciones fuera de balance	52
19. Transacciones con partes vinculadas	53
20. Otros desgloses de la cuenta de resultados.....	56
21. Valor razonable de los activos y pasivos financieros del balance	59
22. Otra información	65

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

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2022

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

1.1 Naturaleza de la Institución

Kutxabank, S.A. (en adelante, el “Banco”, “Kutxabank” o la “Entidad Dominante”) fue constituido mediante escritura pública de fecha 14 de junio de 2011 bajo denominación de Banco Bilbao Bizkaia Kutxa, S.A. (Sociedad Unipersonal), entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Posteriormente, con fecha 22 de diciembre de 2011, el Banco modificó su denominación social a la actual. Kutxabank, S.A. es la Entidad Dominante del Grupo Kutxabank, que surge del proceso de integración de las tres cajas vascas – Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea (en adelante “BBK”), Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Guipúzcoa y San Sebastián (en adelante “Kutxa”) y Caja de Ahorros de Vitoria y Álava (en adelante “Caja Vital”) - véase Nota 1.2 -. Su domicilio social se encuentra situado en Bilbao, Gran Vía 30.

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

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

Para el desarrollo de su actividad, el Grupo dispone de 737 oficinas al 30 de junio de 2022 (774 oficinas al 31 de diciembre de 2021). Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 la totalidad de la citada red de oficinas del Grupo se encuentra en España.

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

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

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

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

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

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

A efectos del artículo 31. 7ª de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles, la efectividad de la segregación de los negocios de las Cajas y su aportación al Banco, y consecuentemente, del SIP, fue determinada por la inscripción de la Segregación en el Registro Mercantil de Bizkaia, que se produjo con fecha 1 de enero de 2012.

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

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

	% participación
Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria – Bilbao Bizkaia Kutxa Banku Fundazioa	57%
Fundación Bancaria Kutxa – Kutxa Banku Fundazioa	32%
Fundación Bancaria Vital - Vital Banku Fundazioa	11%

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

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

Asimismo, y como consecuencia de la extinción del SIP, Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria, con domicilio social en Gran Vía 19-21 de Bilbao, tiene la facultad de ejercer el control sobre Kutxabank. Por lo tanto, Kutxabank y sus Sociedades Dependientes forman parte del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria correspondientes al ejercicio 2021 fueron aprobadas por el Patronato con fecha 28 de abril de 2022 y se depositaron en el Registro Mercantil de Bizkaia.

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

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 han sido formulados por sus Administradores en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 28 de julio de 2022. Dichos estados financieros intermedios resumidos consolidados se han elaborado y se presentan de acuerdo con lo establecido en la NIC 34 "Información Financiera Intermedia". Adicionalmente, en su preparación se ha tenido en cuenta el restante marco normativo que resulta de aplicación al Grupo, la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, de Banco de España, que constituye la adaptación de las NIIF-UE al sector de las entidades de crédito españolas, el Código de Comercio y la restante legislación mercantil.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos tienen como objetivo fundamental ofrecer una explicación de aquellos sucesos y variaciones significativos, atendiendo al principio de importancia relativa, necesarios para la comprensión de los cambios en la situación financiera y en los resultados del Grupo desde la fecha de las últimas cuentas anuales consolidadas de Kutxabank, S.A. y Sociedades Dependientes de fecha 31 de diciembre de 2021, sin duplicar la información contenida en las últimas cuentas anuales formuladas.

Por lo anterior, los estados financieros intermedios resumidos consolidados 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 (en adelante, "NIIF-UE"), por lo que, para una adecuada comprensión de la información incluida en los mismos, deben ser leídos junto con las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, que se presentaron de acuerdo con lo establecido por las NIIF-UE de aplicación al 31 de diciembre de 2021, teniendo en consideración la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, de Banco de España, así como sus sucesivas modificaciones; y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos han sido elaborados aplicando los mismos principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración que los aplicados por el Grupo en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021, que pueden ser consultados en la Nota 14 de dichas Cuentas Anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 30 de junio de 2022 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en el Grupo en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2022.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados y sus notas explicativas han sido elaborados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Banco y por cada una de las restantes entidades integradas en el Grupo, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar las políticas contables y criterios de valoración aplicados por el Grupo.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros intermedios resumidos consolidados u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Normas e interpretaciones que han entrado en vigor durante el ejercicio 2022

En el ejercicio 2022 han entrado en vigor las siguientes normas y modificaciones de las NIIF y de las interpretaciones de las mismas (en adelante, "CINIIF"):

- **NIC 16 (Modificación) "Inmovilizado material: importes percibidos antes del uso previsto"**: Se prohíbe deducir del coste de un elemento del inmovilizado material cualquier ingreso obtenido de la venta de artículos producidos mientras la entidad está preparando el activo para su uso previsto. Los ingresos por la venta de tales muestras, junto con los costes de producción, ahora se reconocen en resultados. La modificación también aclara que una entidad está probando si el activo funciona correctamente cuando evalúa el rendimiento técnico y físico del activo. El rendimiento financiero del activo no es relevante para esta evaluación. Por lo tanto, un activo podría ser capaz de operar según lo previsto por la dirección y estar sujeto a amortización antes de que haya alcanzado el nivel de rendimiento operativo esperado por la dirección. La fecha efectiva de estas modificaciones es el 1 de enero de 2022.

- **NIC 37 (Modificación) "Contratos de carácter oneroso: costes del cumplimiento de un contrato":** La modificación explica que el coste directo de cumplir un contrato comprende los costes incrementales de cumplir ese contrato y una asignación de otros costes que se relacionan directamente con el cumplimiento de los contratos. También aclara que antes de dotar una provisión separada por causa de un contrato oneroso, la entidad reconocerá cualquier pérdida por deterioro que haya ocurrido en los activos utilizados para cumplir el contrato, en vez de sobre los activos dedicados a ese contrato. La fecha efectiva de estas modificaciones es el 1 de enero de 2022.
- **NIIF 3 (Modificación) "Referencia al Marco Conceptual":** Se ha actualizado la NIIF 3 para referirse al Marco Conceptual de 2018 a fin de determinar qué constituye un activo o un pasivo en una combinación de negocios (antes se refería al MC de 2001). Además, se ha añadido una nueva excepción en la NIIF 3 para pasivos y pasivos contingentes. La fecha efectiva de estas modificaciones es el 1 de enero de 2022.
- **Mejoras anuales de las NIIF. Ciclo 2018-2020:** Las modificaciones afectan a la NIIF 1, NIIF9, NIIF 16 y NIC 41 y aplican a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. Las principales modificaciones se refieren a:
 - o **NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF".** La NIIF 1 permite una exención si una dependiente adopta las NIIF en una fecha posterior a su matriz. Esta modificación permite que las entidades que hayan tomado esta exención también midan las diferencias de conversión acumuladas utilizando los importes contabilizados por la matriz, en función de la fecha de transición de esta última a las NIIF.
 - o **NIIF 9 "Instrumentos financieros".** La modificación aborda qué costes deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros. Los costes u honorarios podrían pagarse a terceros o al prestamista. Según la modificación, los costes u honorarios pagados a terceros no se incluirán en la prueba del 10%.

Estas normas no han tenido un impacto significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo.

Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

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

Normas, modificaciones e interpretaciones	Contenido de la norma	Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de
Modificaciones a la NIC 1	Aclaraciones sobre la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.	1 de enero de 2023 (1)
Modificaciones a la NIC 12	Aclaraciones sobre la obligación de reconocer impuestos diferidos en transacciones para las cuales se reconocen tanto un activo como un pasivo en el momento de reconocimiento inicial.	1 de enero de 2023 (1)
NIIF 17 - Aplicación inicial de NIIF 17 y NIIF 9	Recoge las modificaciones de alcance limitado a los requerimientos de transición de NIIF17.	1 de enero de 2023 (1)
NIIF 17 y modificaciones – Contratos de seguros	Recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros.	1 de enero de 2023 (2)
Modificaciones a la NIC 1	Desglose de políticas contables.	1 de enero de 2023 (2)
Modificaciones a la NIC 8	Definición de estimaciones contables.	1 de enero de 2023 (2)
Modificaciones de la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos.	(3)

- (1) Normas e interpretaciones no adoptadas por la Unión Europea a la fecha de formulación de estos estados financieros semestrales consolidados.
- (2) Normas e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea a la fecha de formulación de estos estados financieros semestrales consolidados. El Grupo no ha aplicado de forma anticipada las mismas.
- (3) El IASB decidió posponer la fecha de vigencia de las mismas (sin fijar una fecha concreta).

A continuación se detalla un breve resumen de las normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor, pero que se pueden adoptar con anticipación:

- **NIIF 17 "Contratos de seguros"**: La NIIF 17 reemplaza a la NIIF 4 "Contratos de seguros", que permitía una amplia variedad de prácticas contables. La nueva norma cambia fundamentalmente la contabilidad por todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con componentes de participación discrecional. En junio de 2020, el IASB modificó la norma, desarrollando enmiendas y aclaraciones específicas destinadas a facilitar la implantación de la nueva norma, aunque no cambiaron los principios fundamentales de la misma.

La norma es de aplicación para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, permitiéndose su aplicación anticipada si se aplica la NIIF 9, "Instrumentos financieros" en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17 o antes de dicha fecha.

- **NIC 1 (Modificación) "Desglose de políticas contables"**: Se ha modificado la NIC 1 para mejorar los desgloses sobre las políticas contables para que proporcionen información más útil a los inversores y otros usuarios principales de los estados financieros. La fecha efectiva de estas modificaciones es el 1 de enero de 2023.
- **NIC 8 (Modificación) "Definición de estimaciones contables"**: Se ha modificado la NIC 8 para ayudar a distinguir entre los cambios de estimación contable y los cambios de política contable. La fecha efectiva de estas modificaciones es el 1 de enero de 2023.

A continuación se detalla un breve resumen de las normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han sido adoptadas por la Unión Europea:

- **NIIF 10 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) "Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos"**: Estas modificaciones aclaran el tratamiento contable de las ventas y aportaciones de activos entre un inversor y sus asociadas y negocios conjuntos que dependerá de si los activos no monetarios vendidos o aportados a una asociada o negocio conjunto constituyen un "negocio". El inversor reconocerá la ganancia o pérdida completa cuando los activos no monetarios constituyan un "negocio". Si los activos no cumplen la definición de negocio, el inversor reconoce la ganancia o pérdida en la medida de los intereses de otros inversores. Las modificaciones sólo aplicarán cuando un inversor venda o aporte activos a su asociada o negocio conjunto.
- **NIC 1 (Modificaciones) "Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes"**: Estas modificaciones aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, dependiendo de los derechos que existan al final del ejercicio sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los hechos posteriores a la fecha de cierre del ejercicio (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La modificación también aclara lo que quiere decir la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo. La fecha efectiva de estas modificaciones era el 1 de enero de 2022, permitiendo su adopción anticipada. No obstante, en julio de 2020 hubo una modificación para cambiar la fecha de entrada en vigor de la modificación al 1 de enero de 2023. Dichas modificaciones están pendientes de aprobación por parte de la Unión Europea.
- **NIC 12 (Modificación) "Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción"**: En determinadas circunstancias bajo la NIC 12, las empresas están exentas de reconocer impuestos diferidos cuando reconocen activos o pasivos por primera vez ("exención de reconocimiento inicial"). Anteriormente, existía cierta incertidumbre sobre si la exención se aplicaba a transacciones tales como arrendamientos y obligaciones de desmantelamiento, transacciones para las cuales se reconocen tanto un activo como un pasivo en el momento de su reconocimiento inicial. La modificación aclara que la exención no aplica y que por tanto, existe la obligación de reconocer impuestos diferidos sobre dichas transacciones.

La modificación entra en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, si bien se permite su aplicación anticipada. Dicha modificación está pendiente de aprobación por parte de la Unión Europea.

- **NIIF 17 (Modificación) "Aplicación inicial de NIIF 17 y NIIF9 – Información comparativa":** El IASB ha publicado una enmienda de la NIIF 17 que introduce modificaciones de alcance limitado a los requerimientos de transición de la NIIF 17, "Contratos de seguro", y no afecta a ningún otro requerimiento de la NIIF 17. La NIIF 17 y la NIIF 9 "Instrumentos financieros" tienen diferentes requerimientos de transición. Para algunas aseguradoras, estas diferencias pueden provocar asimetrías contables puntuales entre los activos financieros y los pasivos por contratos de seguro en la información comparativa que presenten en sus estados financieros cuando apliquen la NIIF 17 y la NIIF 9 por primera vez. La modificación ayudará a las aseguradoras a evitar estas asimetrías y, por tanto, mejorará la utilidad de la información comparativa para los inversores.

Esta modificación, que está pendiente de adopción por la Unión Europea, es efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. Los Administradores se encuentran en proceso de análisis del impacto que tendrán estas normas en los estados financieros consolidados del Grupo.

En este sentido destaca el posible impacto de la NIIF 17 sobre las Entidades aseguradoras del Grupo. El Grupo comenzó a trabajar en la implementación de la normativa NIIF 17 a finales del año 2018. Durante los tres últimos ejercicios se han finalizado los trabajos relativos a la definición y adopción de todas las decisiones técnicas y metodológicas exigidas por la nueva normativa. Entre otros, se han analizado y definido los siguientes aspectos: segregación de componentes, clasificación de contratos, métodos de valoración, tasa de descuento, ajuste al riesgo, valoración del reaseguro, metodología de transición, etc. Paralelamente, se ha trabajado en la implementación de toda la arquitectura necesaria para soportar las nuevas necesidades de información, cálculo y reporting, de tal forma que a lo largo de 2022 se ha ido avanzando en el cálculo del impacto de la primera aplicación y de la generación de cierres mensuales bajo la nueva normativa contable. Este proceso está siendo objeto de revisión continua, de forma que se garantice la aplicación de la normativa en tiempo y forma en la fecha de entrada en vigor, el 1 de enero de 2023.

1.4 Otra información

Comparación de la información

La información correspondiente al 31 de diciembre de 2021 contenida en el balance resumido consolidado y la información correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2021 contenida en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado, y el estado de flujos de efectivo resumido consolidado, se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al 30 de junio de 2022 y al período de seis meses terminado en dicha fecha.

Información sobre dividendos pagados y distribución del resultado del ejercicio 2021

La Junta General de Accionistas de la Entidad Dominante, en su reunión de fecha 27 de abril de 2022, aprobó por unanimidad la propuesta acordada por el Consejo de Administración de la misma, en su reunión de fecha 24 de febrero de 2022, de destinar el resultado del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2021, que asciende a 204.064 miles de euros, a las siguientes partidas:

- (i) A Reservas Voluntarias: 74.189 miles de euros.
- (ii) A Dividendo Complementario: 129.875 miles de euros. Dicho dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 2021, fue desembolsado el 27 de abril de 2022.

De manera adicional, en su reunión de fecha 25 de febrero de 2022 la Junta General de Accionistas de la Entidad Dominante, aprobó el reparto de un dividendo adicional con cargo a Reservas Voluntarias por un importe total de 42.554 miles de euros habiéndose desembolsado el mismo en dicha fecha.

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

2.1 Estacionalidad de las operaciones

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

No obstante, existen determinados ingresos y resultados del Grupo que, sin representar un efecto significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2022, sí presentan históricamente un componente de estacionalidad o ciclicidad en su distribución a lo largo del ejercicio anual o un comportamiento no lineal a lo largo del mismo. Este es el caso de la contribución al Fondo Único de Resolución (en adelante FUR), que, en aplicación de la Interpretación CNIIF 21, se registra en la cuenta de resultados consolidada cuando se recibe la notificación de pago en el primer semestre del ejercicio. Tal y como se indica en la Nota 11 de las cuentas anuales consolidadas de 2021, el Grupo refleja la aportación a realizar en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de resultados consolidada, habiendo ascendido a 15.721 miles de euros en el primer semestre de 2022 (12.428 miles de euros en el primer semestre de 2021) (Nota 20.c).

Por otro lado, determinados resultados del Grupo están asociados a operaciones singulares que no pueden considerarse como cíclicas o con un patrón de comportamiento uniforme a lo largo del tiempo, como son los resultados que se derivan de la valoración de las carteras de valor razonable con cambios en resultados o de cambios en otro resultado global, los resultados por la venta de participaciones o de instrumentos de deuda del Grupo, los obtenidos de los dividendos recibidos y los obtenidos por la realización de operaciones singulares realizadas por el Grupo.

En este sentido, en las notas explicativas siguientes se detalla una operación de carácter singular que se ha producido durante el primer semestre del ejercicio 2022 referida a la formalización de un contrato privado de compraventa con un tercero con fecha 24 de junio de 2022 por el cual se acuerda la transmisión de una cartera de préstamos que estaban clasificados en la cartera "Activos financieros a coste amortizado" y que han sido reclasificados al epígrafe del balance "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" (véanse Notas 8 y 9.4).

2.2 Hechos inusuales

Durante el primer semestre del ejercicio 2022 no se ha puesto de manifiesto ningún hecho inusual adicional a los desglosados en los estados financieros resumidos consolidados.

El primer semestre de 2022 ha estado fuertemente marcado por el conflicto entre Rusia y Ucrania, ya que han empeorado las perspectivas de crecimiento que retrasarán la recuperación y se ha producido un alto impacto en la escalada de precios dejando la inflación desbocada.

En relación al actual contexto económico y geopolítico, el Grupo ha procedido a evaluar el impacto que pudiera tener el conflicto militar en Ucrania y la posible extensión de la emergencia sanitaria en el Grupo Kutxabank.

Por lo que respecta a las exposiciones crediticias del Grupo directamente contraídas con personas físicas y/o jurídicas de los países participantes en el conflicto, cabe señalar que se trata de niveles absolutamente marginales. En cuanto a los efectos indirectos que podrían manifestarse por la propagación de los efectos asociados al incremento de la energía y materias primas, y el empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, el Grupo ha procedido a evaluar el impacto que pudiera tener el conflicto militar en Ucrania y la posible extensión de la emergencia sanitaria en las principales estimaciones utilizadas por el Grupo (véanse Notas 2.3 y 22.1.a).

2.3 Cambios significativos en las estimaciones realizadas

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La evaluación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- El gasto por impuesto sobre sociedades.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados.
- La vida útil de los activos tangibles e intangibles.
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación.
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (véase Nota 21).

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.

En este sentido, la Entidad Dominante ha procedido a reevaluar determinadas estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2021.

a) Cálculo de las pérdidas por deterioro de activos financieros

El Grupo ha realizado una serie de modificaciones para reflejar el impacto de la crisis en los deterioros por riesgo de crédito de su cartera crediticia estimados conforme a la norma IFRS9.

Estimación de los parámetros de riesgo

Tal y como se describe en la Nota 14.h) de las cuentas anuales consolidadas, la metodología de cálculo colectivo de la pérdida esperada parte de la construcción de los siguientes parámetros de riesgo: Probabilidad de default (PD), severidad (LGD) y la exposición en el momento de default (EAD), estimada en su caso a partir de un factor de conversión (CCF). Los modelos han sido desarrollados en base a la experiencia histórica existente en el Grupo considerando toda la información razonable y documentada, e incluyendo información prospectiva.

Durante la crisis de COVID19, el Grupo adaptó sus modelos de PD y LGD conforme a los nuevos escenarios macroeconómicos estimados internamente. Estos escenarios fueron incorporados sobre los modelos econométricos que relacionan el parámetro (PD, LGD) con la coyuntura económica. La inusual naturaleza de la crisis y sus efectos significativos en ciertos indicadores (principalmente, sobre el PIB) hicieron necesario aplicar una serie ajustes sobre los mismos en línea con los principios generales establecidos en las diferentes publicaciones y guías a propósito del COVID19 y NIIF 9 publicadas por diferentes organismos (ESMA, EBA, ECB...) durante el 2020-incluyendo la carta del ECB a las entidades del día 4 de diciembre de 2020-, tratando de mitigar efectos «acantilado» y una posible prociclicidad excesiva. El objetivo de los ajustes fue el de garantizar que los datos fueran interpretados de manera correcta por los modelos en cuya estimación no se observaron datos macroeconómicos de magnitud y comportamiento similares.

En junio 2022 el Grupo ha actualizado todas las proyecciones de sus parámetros de PD y LGD dejando de lado los ajustes aplicados durante la pandemia, habiéndose quedado los mismos obsoletos al no responder a la actual coyuntura reflejada en los escenarios macroeconómicos más recientes: las proyecciones de los principales agregados macroeconómicos (en particular el PIB) se sitúan dentro de los rangos históricos observados en los últimos años siendo por tanto apropiados para su uso en los modelos econométricos sin necesidad de aplicar suavizados. Los parámetros modificados corresponden a las principales carteras modelizadas por el Grupo (hipotecas, consumo, tarjetas, empresas, promotores), estimando las coberturas de las restantes carteras en base a la experiencia y la información que se tiene en el sector sobre el comportamiento de estas exposiciones.

Para el cálculo de la pérdida esperada crediticia de junio de 2022, el Grupo ha utilizado un conjunto de escenarios actualizado a la coyuntura actual derivada del estallido del conflicto entre Rusia y Ucrania a finales de febrero de 2022, junto a las tensiones inflacionistas que se venían registrando desde finales del año 2021, acentuadas por el conflicto. Estos escenarios han sido aprobados por los Órganos de Gobierno de la Entidad Dominante en mayo de 2022, actualizando los que previamente fueron aprobados en enero de 2022 para su utilización en la planificación financiera y de capital. A partir de las variables descritas en el informe del supervisor se ha elaborado un conjunto completo y coherente de variables para España, Euskadi y Andalucía.

- El escenario base está alineado con las previsiones macroeconómicas que en abril de 2022 presentaron diversos organismos, especialmente por el Banco de España el 5 de abril de 2022. Este escenario se apoya en la coyuntura de cierre de 2021 cuando comenzaron a detectarse problemas que anticipaban una ralentización del crecimiento económico esperado para 2022 y 2023. Sobre esta base, se incluye el efecto de la guerra entre Rusia y Ucrania, generando una crisis humanitaria y geopolítica de gran magnitud, introduciendo un alto grado de incertidumbre en el terreno económico y disrupciones en el comercio global. El escenario base plantea un alargamiento del conflicto sin mayor escalada internacional pero con impactos notables a nivel económico, derivados de la interrupción del suministro de petróleo en 2022 y del gas especialmente en 2023, procedentes de Rusia. Esto se traduce en una ralentización del crecimiento en 2022 y 2024, posponiendo la recuperación a niveles pre-pandemia hasta 2024.
- Por su parte, el escenario adverso aprobado está basado en una combinación del escenario adverso aprobado por el Grupo en enero de 2022 con el escenario severo planteado por el Banco de España el 28 de abril de 2022. El Grupo ha optado por considerar la proyección más severa de cada variable o indicador entre las dos alternativas. Se trata de un escenario muy severo que contempla la entrada en recesión en el año 2023, con un fuerte incremento de la tasa de paro y fuertes caídas en el precio del suelo y la vivienda en 2022.

Las previsiones utilizadas abarcan 5 años, pero se presentan a continuación los dos primeros años de las variables más significativas, por ser los más destacados:

	Escenario Base			Escenario Intermedio			Escenario Adverso		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Producto Interior Bruto (PIB)	5,0%	4,0%	1,7%	5,0%	2,8%	0,6%	5,0%	0,5%	-1,6%
Tasa de Paro	13,3%	14,0%	14,0%	13,3%	15,1%	15,6%	13,3%	17,4%	18,8%
Evolución precio Vivienda	4,4%	4,3%	3,7%	4,4%	0,6%	1,9%	4,4%	-6,9%	-1,7%
Evolución precio Suelo	12,7%	0,9%	1,4%	12,7%	-2,9%	-0,7%	12,7%	-10,4%	-4,9%
Variación IPC	3,1%	10,1%	3,0%	3,1%	10,2%	2,9%	3,1%	10,4%	2,6%

El enfoque empleado por el Grupo consiste en utilizar primero el escenario más probable (escenario base) que es consistente con el empleado en los procesos internos de gestión del Grupo y aplicar después un ajuste adicional, calculado considerando la media ponderada de las pérdidas esperadas en otros dos escenarios económicos (intermedio y adverso). Los pesos asignados a cada escenario, que no han sido modificados en el presente ejercicio, son del 70% para el base, 25% para el intermedio y del 5% para el escenario adverso.

De entre todas las variables empleadas, el PIB en forma de variación interanual o trimestral y la tasa de paro son las más recurrentes y significativas, estando presente también la evolución del precio medio de la vivienda y del suelo en algunos modelos (especialmente los modelos de LGD con colateral hipotecario). Durante el mes de junio 2022 se ha realizado también un ajuste en el modelo econométrico de la PD de Empresas (PyMEs, y Microempresas) para incorporar el incremento de los costes vía el IPC (variable que acompaña a la variación trimestral del PIB junto a la tasa de paro). Por otra parte, el modelo de LGD con garantía hipotecaria de personas físicas también ha sido completamente reestimado, recalibrando el modelo econométrico el cual incorpora la variación trimestral del PIB, la tasa de paro y la variación trimestral del índice de la vivienda (precio medio).

Además de las reestimaciones de modelos mencionadas en el párrafo anterior, todos los modelos de PD y LGD han sido actualizados a los nuevos escenarios macroeconómicos. Las proyecciones de los parámetros se realizan considerando las expectativas trimestrales de los diferentes agregados, en cada uno de los escenarios base, intermedio y adverso. En el caso de la PD a 12 meses, las estimaciones del parámetro se obtienen promediando las proyecciones en cada uno de los trimestres junio 2022, septiembre 2022, diciembre 2022 y marzo 2023, mientras que la PD a toda la vida considera periodos más prolongados (a partir del tercer año, se asume una reversión a la PD media del segmento).

Por otra parte el Grupo Kutxabank ha estimado la dotación adicional por el potencial impacto del aumento de los costes en materias primas y energéticas (gas, electricidad, petróleo, diversos minerales) en la cuentas de resultados consolidada de su cartera de empresas. De manera adicional se han actualizado los porcentajes de cobertura utilizados para el cálculo de la pérdida esperada colectiva de los segmentos no modelizados, los cuales se basan en la experiencia y la información que se tiene en el sector sobre el comportamiento de estas exposiciones.

Las adaptaciones por reestimación y actualización de escenarios macroeconómicos descritas de los modelos de PD y LGD junto con la actualización del cálculo colectivo para los segmentos no modelizados y el análisis realizado de aumento de costes ha supuesto el registro de unas dotaciones por deterioro adicionales por importe de alrededor de 13.713 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2022.

- Sensibilidad de la Pérdida Esperada

El impacto de los diferentes escenarios macroeconómicos planteados son capturados en la pérdida esperada a partir de la sensibilización de los parámetros de riesgo y modelos econométricos asociados, como se ha detallado anteriormente. El impacto de las diferentes variables en los parámetros se produce de manera no lineal capturando de forma realista el efecto de variaciones de los principales agregados e indicadores. Esto se traduce, pues, en un efecto no lineal de los cambios del PIB, tasa de paro o variación del precio de la vivienda en términos de pérdida esperada.

El Grupo considera que la medida correcta de la sensibilidad de la pérdida esperada debe realizarse de manera holística, es decir, a nivel de escenario; la fuerte interrelación entre las variables macroeconómicas impide un tratamiento independiente (y ceteris-paribus) de las mismas. Ante esta circunstancia se presenta la variación de la pérdida esperada del escenario adverso respecto del escenario base (comparando pues los dos escenarios más distantes considerados):

- Estimados los parámetros bajo el escenario base y el escenario adverso, se calcula la pérdida esperada de la cartera bajo cada uno considerando un peso del 100% en cada escenario.
- Además de los propios parámetros de riesgo (PD, LGD), la clasificación de las exposiciones en stage 1 y stage 2 también cambia como consecuencia de la aplicación de diferentes PDs en la determinación del incremento significativo del riesgo por variación de PD.
- Las exposiciones en stage 3 cambian en la medida en que lo hace la LGD bajo cada escenario.

De esta forma y conforme a los escenarios presentados, el PIB presenta una variación acumulada estimada del +5,70% desde diciembre 2021 hasta diciembre 2023 en el escenario base frente a una caída del -1,10% en el escenario adverso. En lo que respecta a la tasa de paro se incrementa en 0,7% bajo el escenario base entre diciembre 2021 y diciembre 2023 mientras que aumenta en +5,3% en el escenario adverso en el mismo periodo. Bajo estos escenarios y los supuestos establecidos la pérdida esperada de la cartera crediticia en el escenario adverso es 285 millones de euros superior a la del escenario base (45% de incremento) como consecuencia del deterioro adicional reflejado, sobre todo, en los indicadores del PIB y la tasa de paro.

- b) Los criterios de clasificación por stages del riesgo de crédito no han sufrido variaciones con respecto a los descritos en la nota 14.h) de las cuentas anuales consolidadas de 2021.
- c) 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.

El saldo del epígrafe "Provisiones" incluye el importe del valor presente de los compromisos post-empleo adquiridos con el personal y otras retribuciones a los empleados a largo plazo. Dichos compromisos se valoran por el valor actual de las obligaciones descontadas al tipo de interés estimado por el Grupo. Además, las tasas de crecimiento previstas para dichos compromisos, dependiendo de las características y estipulaciones de los mismos, pueden tomar como referencia la evolución del IPC.

Con fecha 30 de junio de 2022 se han actualizado el cálculo del valor actual de los compromisos por retribuciones post-empleo y otras retribuciones a largo plazo a los empleados, para lo cual el Grupo ha revisado las hipótesis actuariales relativas a la tasa de descuento y al crecimiento previsto del IPC. De esta forma las hipótesis más significativas utilizadas en los estudios actuariales a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 son las siguientes:

HIPOTESIS	2021	2022
Tipo de interés técnico	(0,45) - 0,60%	0,50 – 2,3%
Tablas de mortalidad	PER 2020_Col_1er	PER 2020_Col_1er
Tablas de invalidez corregidas	EVKM/F 90	EVKM/F 90
Tipo anual acumulativo de incremento de precios (*)	2,1% para el período 2022-2024, y 2% desde 2025 en adelante.	10% para 2022, 3% para 2023, 1,8% para 2024 y 2% desde 2025 en adelante.
(*) Las tasas de crecimiento dependen de las características y estipulaciones de cada compromiso, considerando los índices económicos que sirven de referencia para la actualización de cada uno de ellos. Como regla general, el índice económico que se toma como referencia en la actualización de salarios y pensiones es el IPC.		

La actualización de la tasa de descuento y de la evolución prevista del IPC utilizadas en el cálculo del valor actual de los compromisos por pensiones ha supuesto una reducción del valor de los mismos por importe de 21.719 miles de euros.

En relación con el resto de las estimaciones, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 se han revisado las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2021, incluyendo tanto la valoración del fondo de comercio como la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos. De esta revisión no se han derivado cambios significativos en las valoraciones resultantes, adicionales a los descritos en esta nota y a los indicados en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

3. Estado de flujos de efectivo consolidado

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

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

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se han considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Grupo considera efectivo y equivalentes de efectivo, los conceptos registrados en el epígrafe "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista" del balance consolidado. El importe del efectivo propiedad del Grupo al 30 de junio de 2022 asciende a 5.519.621 miles de euros (4.773.161 miles de euros al 30 de junio de 2021).

4. Cambios en la composición del Grupo

Los criterios seguidos por el Grupo para considerar a una entidad como empresa del Grupo, negocio conjunto o asociada, junto con una descripción de los métodos de consolidación y valoración aplicados a cada una de ellas, son los establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, "NIIF-UE"), teniendo en consideración la Circular 4/2017 de Banco de España, de 27 de noviembre, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Unión Europea.

Durante el primer semestre de 2022 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- El Grupo ha constituido con fecha 26 de abril de 2022 una nueva sociedad participada, Sociedad Andaluza de Gestión de Activos, S.L. con un capital social de 250 miles de euros en la que ostenta el 100% de participación y cuyo objeto social es la administración y enajenación de activos.
- Con fecha 21 de junio de 2022, el Grupo ha procedido a la venta de la participación del 100% que ostentaba en Logística Binaria, S.L. y, por tanto, del 36,84% que ostentaba la participada en Zierbena Bizkaia 2002, S.L.
- San Mamés Barria, S.L. ha acordado ampliar el capital social en 119 miles de euros por medio de la emisión de 118.749 acciones de 1 euro de valor nominal. El Grupo no ha acudido a la citada ampliación, lo que ha dado lugar al cambio en el porcentaje de participación viéndose este reducido en un 0,01%, pasando a tener una participación del 22,21% en la entidad asociada.

El resultado neto generado durante el primer semestre de 2022 por las operaciones anteriormente descritas registrado en el epígrafe "Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta ha supuesto una pérdida de 1.236 miles de euros, originada en su práctica totalidad por la operación de venta de Logística Binaria, S.L.

Adicionalmente, durante el primer semestre del 2022 se ha producido la siguiente operación, que ha supuesto un cambio de porcentaje en una entidad en la que el Grupo posee el control:

- Con fecha 20 de junio de 2022, el Grupo ha adquirido 491 acciones de Fineco Sociedad de Valores S.A. por importe de 73 miles de euros. Tras esta adquisición el Grupo ha pasado a ostentar el 83,72% de participación en las entidades Fineco Sociedad de Valores, S.A., Fineco Patrimonios S.G.I.I.C, S.A.U., Fineco Previsión E.G.F.P., S.A.U. y GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A.U., cuando anteriormente ostentaba el 83,55% en cada una de ellas. La operación descrita ha supuesto una disminución patrimonial neta de Otras reservas por importe de 35 miles de euros para el Grupo.

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

a) Remuneración de consejeros

A 30 de junio de 2022 el Consejo de Administración del Banco se compone de 16 miembros (hallándose, a dicha fecha, uno de los puestos pendiente de cobertura), 16 miembros a 30 de junio de 2021.

Las remuneraciones anuales devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad Dominante en los semestres finalizados el 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2021, incluidos 2 con funciones ejecutivas, han ascendido a 1.363 y 1.168 miles de euros, respectivamente, y su desglose se presenta a continuación:

Concepto retributivo	Miles de Euros	
	30/06/2022	30/06/2021
Remuneración por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo	439	403
Sueldos	585	532
Retribución variable en efectivo (*)	162	110
Sistemas de retribución basados en acciones (*) (**)	162	110
Indemnizaciones	-	-
Sistemas de ahorro a largo plazo (***)	15	13
Otros conceptos	-	-
Total	1.363	1.168

- (*) A efectos comparativos, la información consignada en el cuadro anterior recoge la retribución variable anual máxima que cabría devengar en el primer semestre de 2022, y la retribución variable anual efectivamente devengada en 2021 correspondiente al primer semestre del citado ejercicio.
- (**) Dado el carácter de sociedad no cotizada, se liquida a través de instrumentos sustitutivos de acciones, que representan la evolución del valor de la Entidad.
- (***) Algunos miembros del Consejo de Administración de la Entidad Dominante tienen derecho a prestaciones post-empleo de aportación definida por su condición de consejero. Adicionalmente, algunos miembros del Consejo de Administración tienen derechos por pensiones de aportación definida devengados en ejercicios en los que ocuparon puestos de trabajo en la Entidad, no habiendo devengado ningún importe por este concepto en el primer semestre de 2022, ni el primer semestre de 2021. Ambos derechos se encuentran externalizados mediante pólizas de seguro con compañías y entidades de previsión voluntaria ajenas al grupo.

Adicionalmente, en el primer semestre de 2022, se han concedido 428 miles de euros en concepto de incentivo a largo plazo ligado al plan estratégico 2019-2021, concluido el período plurianual de evaluación de resultados, y dentro del límite máximo aprobado por la Junta General de accionistas para esos tres años. La citada cantidad, al igual que el resto de conceptos de retribución variable incluidos en el cuadro anterior, ha quedado sujeta a las políticas de diferimiento, durante 5 años, liquidación en forma de instrumentos y a los mecanismos de ajuste ex post al riesgo en los sucesivos ejercicios.

Por otra parte, la Junta General de accionistas de 25 de febrero de 2022 aprobó, a propuesta del Consejo de Administración, la política de remuneraciones de los miembros del Consejo de Administración y, como parte de la misma, la participación de los dos consejeros con funciones ejecutivas en el plan complementario de retribución variable a largo plazo que establezca el Consejo de Administración ligado al Plan Estratégico del Grupo. Así, en su sesión de 31 de marzo de 2022, el Consejo de Administración aprobó el mencionado Plan, cuyo período de medición de resultados abarcará el trienio de vigencia del Plan Estratégico del Grupo 2022-2024. Considerando lo anterior, la cantidad que como máximo cabría asignar al primer semestre de 2022 por este concepto a este colectivo ascendería a 131 miles de euros, si bien ésta última es una mera previsión en caso de cumplimiento, en grado máximo de consecución, de todos los condicionamientos establecidos en el Plan, sujeta en todo caso al límite máximo de remuneraciones aprobado por la Junta General de accionistas, y a las restricciones prudenciales vigentes para todos los esquemas de retribución variable.

Adicionalmente, a cierre del semestre finalizado el 30 de junio de 2022 se han satisfecho 0,5 miles de euros en concepto de primas por seguros que cubren la contingencia de fallecimiento, 0,5 miles de euros al cierre del semestre finalizado el 30 de junio de 2021.

Asimismo, a cierre del semestre finalizado el 30 de junio de 2022, se han satisfecho 207 miles de euros sujetos a períodos de retención y/o diferimiento, devengados en ejercicios anteriores a 2021. A cierre del semestre finalizado el 30 de junio de 2021 los importes satisfechos fueron 310 miles de euros, devengados en ejercicios anteriores a 2020.

Por otra parte, además de la información anterior que recoge las remuneraciones devengadas en la Entidad Dominante, los miembros del Consejo de Administración no devengaron ningún importe en el primer semestre de 2022 por el desempeño de cargos dentro de órganos de gobierno de sociedades del Grupo (ningún importe en el primer semestre de 2021).

b) Remuneraciones a la Alta Dirección de la Entidad Dominante

A efectos de la elaboración de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, se ha considerado como personal de Alta Dirección al 30 de junio de 2022 y 2021 a un colectivo de 5 personas que se corresponden con los directores generales y asimilados que desarrollan sus funciones de dirección bajo dependencia directa de los Órganos de Administración, de Comisiones Ejecutivas o del Consejero Delegado.

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

	Miles de Euros	
	30/06/2022	30/06/2021
Retribuciones (*)	864	803
	864	803

(*) A efectos comparativos, la información consignada en el cuadro anterior recoge la retribución variable anual máxima que cabría devengar en el primer semestre de 2022, y la retribución variable anual efectivamente devengada en 2021 correspondiente al primer semestre del citado ejercicio.

El cuadro anterior incluye el devengo de aportaciones a sistemas de previsión de aportación definida dentro de los semestres finalizados el 30 de junio de 2022 y el 30 de junio de 2021. Existen, por otra parte, compromisos de prestación definida, cuya provisión constituida a cierre del semestre finalizado el 30 de junio de 2022 ascendía a 1.278 miles de euros, 1.258 miles de euros a cierre del semestre finalizado el 30 de junio de 2021.

Adicionalmente, en el primer semestre de 2022, se han concedido 1.314 miles de euros en concepto de incentivo a largo plazo ligado al plan estratégico 2019-2021, concluido el período plurianual de evaluación de resultados. La citada cantidad, al igual que el resto de conceptos de retribución variable incluidos en el cuadro anterior, ha quedado sujeta a las políticas de diferimiento, durante 5 años, liquidación en forma de instrumentos y a los mecanismos de ajuste ex post al riesgo en los sucesivos ejercicios.

Por otra parte, el Consejo de Administración, en su sesión de 31 de marzo de 2022, aprobó un plan complementario de retribución variable a largo plazo que incluye a los 5 miembros de la Alta Dirección. El período de medición de resultados del citado Plan, abarcará el trienio de vigencia del Plan Estratégico del Grupo 2022-2024. Considerando lo anterior, la cantidad que como máximo cabría asignar al primer semestre de 2022 por este concepto a este colectivo ascendería a 217 miles de euros, si bien ésta última es una mera previsión en caso de cumplimiento, en grado máximo de consecución, de todos los condicionamientos establecidos en el Plan, sujeta en todo caso a las restricciones prudenciales vigentes para todos los esquemas de retribución variable.

Adicionalmente, a cierre del semestre finalizado el 30 de junio de 2022 se han satisfecho 1,4 miles de euros en concepto de primas por seguros que cubren la contingencia de fallecimiento, 1,4 miles de euros a cierre del semestre finalizado el 30 de junio de 2021.

Asimismo, el primer semestre de 2022 se han satisfecho 131 miles de euros sujetos a períodos de retención y/o diferimiento, devengados en ejercicios anteriores a 2021 y que fueron ya incluidos en el total de retribuciones de los referidos períodos, 107 miles de euros en el primer semestre de 2021, devengados en ejercicios anteriores a 2020.

Por otra parte, durante los semestres concluidos el 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2021 no se ha devengado ningún importe en concepto de indemnizaciones por desvinculación de miembros de la Alta Dirección.

6. Información por segmentos

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

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

a) Criterios de segmentación

La información por segmentos se presenta en función de las distintas áreas de negocio del Grupo Kutxabank, acorde con la estructura organizativa del mismo en vigor al 30 de junio de 2022 y se agrupa en las siguientes áreas teniendo en cuenta, principalmente, el subgrupo del que procede la información:

- Subgrupo Kutxabank.
- Subgrupo Cajasur Banco.
- Entidades aseguradoras.
- Sociedades gestoras.
- Otras actividades.

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

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

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

El área de Sociedades Gestoras comprende la actividad desempeñada por el Grupo a través de las sociedades dependientes Kutxabank Gestión, SGIIC, S.A., Grupo Fineco y Kutxabank Pensiones, S.A., correspondiente, principalmente, a la gestión de recursos de clientes a través instituciones de inversión colectiva y previsión social. Las máximas instancias de toma de decisiones operativas en esta área son los Consejos de Administración de las propias sociedades dependientes.

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

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

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

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

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

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

c) Información por segmentos de negocio

En los siguientes cuadros se muestran las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas por los segmentos de negocio al 30 de junio de 2022 y 2021:

Cuenta de pérdidas y ganancias	Miles de Euros						
	30/06/2022						
	Subgrupo Kutxabank	Subgrupo Cajasur Banco	Entidades Aseguradoras	Sociedades Gestoras	Otras Actividades	Ajustes y Eliminaciones	Total Grupo
Margen de intereses	190.377	79.888	7.070	19	(3.419)	5.629	279.564
Ingresos por dividendos	35.102	-	324	-	188	-	35.614
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-	-	-	-	11.727	-	11.727
Comisiones netas	187.204	39.944	(39.919)	48.806	2.733	(106)	238.662
Ganancias o pérdidas por baja o valoración de activos y pasivos financieros	15.739	-	-	(225)	18	(5.602)	9.930
Diferencias de cambio, netas	999	216	-	-	-	(1)	1.214
Otros ingresos y gastos de explotación e Ingresos y gastos por contratos de seguro	(26.387)	(7.239)	77.769	(202)	3.184	(1.199)	45.926
Margen bruto	403.034	112.809	45.244	48.398	14.431	(1.279)	622.637
Gastos de personal	(140.984)	(54.372)	(3.407)	(5.139)	(2.132)	-	(206.034)
Otros gastos de administración	(54.399)	(15.495)	(3.889)	(2.621)	(1.113)	1.279	(76.238)
Amortización	(14.192)	(3.291)	(1.281)	(161)	(818)	-	(19.743)
Provisiones o reversión de provisiones	(9.803)	(7.813)	-	-	1.903	-	(15.713)
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(30.436)	(2.793)	-	-	(3.214)	-	(36.443)
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(7.008)	(707)	-	-	(1.070)	-	(8.785)
Otros ingresos y gastos	5.247	(754)	-	-	(42.008)	-	(37.515)
Resultado antes de impuestos	151.459	27.584	36.667	40.477	(34.021)	-	222.166
Resultado por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(37.218)	(12.580)	(10.280)	(11.320)	12.850	-	(58.548)
Resultado después de impuestos	114.241	15.004	26.387	29.157	(21.171)	-	163.618
Resultado por impuestos sobre procedentes de actividades interrumpidas	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	114.241	15.004	26.387	29.157	(21.171)	-	163.618
Atribuible a intereses minoritarios	-	-	-	371	80	-	451
Atribuible a los propietarios de la dominante	114.241	15.004	26.387	28.786	(21.251)	-	163.167

Cuenta de pérdidas y ganancias	Miles de Euros						
	30/06/2021						
	Subgrupo Kutxabank	Subgrupo Cajasur Banco	Entidades Aseguradoras	Sociedades Gestoras	Otras Actividades	Ajustes y Eliminaciones	Total Grupo
Margen de intereses	189.261	81.133	7.606	16	(2.034)	(143)	275.839
Ingresos por dividendos	33.085	-	213	-	182	-	33.480
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-	-	-	-	1.647	-	1.647
Comisiones netas	177.399	38.275	(40.329)	42.254	3.345	(103)	220.841
Ganancias o pérdidas por baja o valoración de activos y pasivos financieros	(1.624)	-	-	98	24	143	(1.359)
Diferencias de cambio, netas	646	133	-	-	-	(1)	778
Otros ingresos y gastos de explotación e Ingresos y gastos por contratos de seguro	(24.871)	(6.368)	67.731	(175)	7.973	(1.196)	43.094
Margen bruto	373.896	113.173	35.221	42.193	11.137	(1.300)	574.320
Gastos de personal	(139.398)	(54.166)	(3.360)	(4.960)	(2.131)	-	(204.015)
Otros gastos de administración	(51.817)	(14.998)	(3.815)	(2.349)	(1.165)	1.300	(72.844)
Amortización	(12.900)	(3.037)	(1.311)	(150)	(1.111)	-	(18.509)
Provisiones o reversión de provisiones	(1.389)	(7.845)	-	-	(1.943)	-	(11.177)
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(54.758)	(14.651)	(9)	-	(4.364)	-	(73.782)
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(5.735)	(79)	(60)	-	(5.048)	-	(10.922)
Otros ingresos y gastos	10.609	(1.150)	-	-	(26.312)	-	(16.853)
Resultado antes de impuestos	118.508	17.247	26.666	34.734	(30.937)	-	166.218
Resultado por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(29.900)	(5.399)	(7.475)	(9.606)	12.844	-	(39.536)
Resultado después de impuestos	88.608	11.848	19.191	25.128	(18.093)	-	126.682
Resultado por impuestos sobre procedentes de actividades interrumpidas	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	88.608	11.848	19.191	25.128	(18.093)	-	126.682
Atribuible a intereses minoritarios	-	-	-	344	870	-	1.214
Atribuible a los propietarios de la dominante	88.608	11.848	19.191	24.784	(18.963)	-	125.468

A continuación, se presenta el detalle de los ingresos ordinarios del Grupo al 30 de junio de 2022 y 2021 por segmento de negocio. Se consideran ingresos ordinarios los integrados por los "Ingresos por intereses", los "Ingresos por dividendos, los "Ingresos por comisiones", las "Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas", las "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas", las "Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas", las "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas", las "Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas", los "Otros ingresos de explotación" y los "Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro":

Segmentos	Miles de Euros	
	Total Ingresos ordinarios	
	30/06/2022	30/06/2021
Subgrupo Kutxabank	464.370	438.715
Subgrupo Cajasur Banco	124.736	122.861
Entidades Aseguradoras	135.151	138.640
Sociedades Gestoras	88.910	81.104
Otras actividades	12.168	18.125
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	(86.809)	(84.419)
Total	738.526	715.026

El Grupo desarrolla su actividad a través de 737 oficinas al 30 de junio de 2022 (774 oficinas al 31 de diciembre de 2021), situadas todas ellas en España.

La distribución geográfica de los activos financieros del Grupo se detalla en las Notas 9 y 22 de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados. Por lo que se refiere a los ingresos del Grupo, la práctica totalidad de los mismos es generada en España.

7. Objetivos, políticas y procesos de gestión del capital

Los principales textos legislativos que han venido regulando los requerimientos de capital exigibles a las entidades de crédito, tanto a título individual como de sus grupos consolidados, son los que publicó la Unión Europea el 27 de junio de 2013: la Directiva 2013/36/UE (CRD IV) y el Reglamento (UE) Nº 575/2013 (CRR). Ambas normas, encargadas de la adaptación de Basilea III en el ámbito comunitario, entraron en vigor el 1 de enero de 2014.

Si bien estos textos han contribuido a aumentar la estabilidad y resiliencia del sistema financiero frente a muchos tipos de perturbaciones y crisis que puedan darse en el futuro, no abordaban todos los problemas detectados en la pasada crisis económica y financiera.

Por ello, desde la entrada en vigor de este paquete normativo, la Comisión Europea reconoció la necesidad de seguir reduciendo la exposición al riesgo de las entidades y presentó una propuesta legislativa basada en las normas acordadas internacionalmente (en especial, aquellas emitidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y el Consejo de Estabilidad Financiera).

Las modificaciones propuestas abarcaban un amplio abanico de cuestiones relacionadas con el perfil de riesgo de las entidades (requerimientos de fondos propios y pasivos elegibles, ratio de apalancamiento, ratios de liquidez, riesgo de contrapartida y riesgo de mercado).

Estas modificaciones, que fueron plasmadas en la publicación el 7 de junio de 2019 de la Directiva (UE) 2019/878 del Parlamento Europeo y del Consejo (CRD V, que modifica la CRD IV) y en el Reglamento (UE) 2019/876 del Parlamento Europeo y del Consejo (CRR II, que modifica el CRR), además de potenciar más la resiliencia del sistema bancario europeo y la confianza de los mercados, sentaron las bases para seguir avanzando hacia la culminación de la Unión Bancaria.

En términos generales, las disposiciones de ambos textos normativos entraron en vigor el 27 de junio de 2019, aunque algunas de ellas no fueron de aplicación hasta dos años más tarde, y tratan de garantizar que el marco normativo europeo siga estando alineado con el marco de Basilea III acordado internacionalmente.

Con posterioridad, y en el contexto de la pandemia de COVID-19, se produjo la publicación de diferentes modificaciones normativas con el objetivo principal de realizar adaptaciones en respuesta a las graves perturbaciones económicas causadas por la misma. Las modificaciones más relevantes fueron establecidas en el Reglamento (UE) 2020/873 del Parlamento Europeo y del Consejo e incluían aspectos como la prórroga por dos años de las disposiciones transitorias sobre la aplicación de la NIIF 9, la introducción de un filtro prudencial temporal sobre las exposiciones a bonos soberanos, cambios provisionales en el cálculo del ratio de apalancamiento, el aplazamiento hasta el 1 de enero de 2023 de la exigibilidad de los colchones previstos sobre este indicador para las entidades sistémicas, medidas de reducción de las exigencias de capital en relación con determinados préstamos garantizados mediante pensiones o salarios, y con los préstamos a pymes e infraestructuras y la ampliación del trato preferente de los préstamos dudosos garantizados por las agencias de crédito a la exportación a otros garantes del sector público. Adicionalmente, en este mismo ámbito relacionado con la pandemia del COVID-19, se publicó el Reglamento Delegado (UE) 2020/2176 de la Comisión que modificaba la deducción vigente de activos intangibles asociados a desarrollos internos de programas informáticos.

En paralelo, debe recordarse que el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea publicó en diciembre de 2017 un documento que culmina las reformas abordadas en el marco regulatorio global (Basilea III) y que establece los estándares internacionales sobre los requerimientos de solvencia y liquidez aplicables a las entidades financieras de todo el mundo. Estos principios serán directamente aplicables a las entidades financieras europeas una vez sean incorporados explícitamente a la legislación comunitaria, aspecto que se encuentra aún pendiente de desarrollo. Para ello, la Comisión Europea publicó en octubre de 2021 una propuesta de revisión de las normas bancarias de la UE que aplaza la entrada en vigor de los cambios asociados a las reformas finales de Basilea III hasta el 1 de enero de 2025.

El paquete normativo propuesto constituye uno de los últimos pasos en esta reforma de las normas bancarias y consta de varias propuestas legislativas para modificar la CRD V y el CRR II.

Por lo que respecta a la normativa española, los textos normativos más relevantes son el Real Decreto-ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras, la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, el RD 84/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolla la citada ley y la CBE 2/2016, de 2 de febrero, que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español al CRR y la CRD IV.

Estos textos normativos fueron complementados por otros dirigidos a la transposición de la CRD V, como el Real Decreto-ley 7/2021, de 27 de abril, el Real Decreto 970/2021, de 9 de noviembre, que modifica el RD 84/2015 y la CBE 5/2021 y CBE 3/2022, de 23 de diciembre y de 6 de abril, que modifican la CBE 2/2016, finalizando de esta manera y por ahora la adaptación de los requerimientos de supervisión y solvencia de las entidades de crédito establecidos en la normativa europea a la normativa española.

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

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la mencionada normativa se calculan en función de la exposición del Grupo al riesgo de crédito, a los riesgos de contraparte, posición y liquidación correspondientes a los activos financieros mantenidos para negociar, al riesgo de tipo de cambio y de la posición en oro, y al riesgo operacional.

Adicionalmente, el Grupo está sujeto al cumplimiento de los límites establecidos a las grandes exposiciones, así como a las obligaciones de gobierno corporativo interno, autoevaluación del capital, medición del riesgo de tipo de interés e información pública a rendir al mercado. De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, el Grupo realiza una gestión integrada de estos riesgos.

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

La ejecución práctica del aspecto anterior conlleva dos tipos diferentes de actuación: por una parte, la gestión de los recursos propios computables y sus diversas fuentes de generación, y por otra, la incorporación a los criterios de admisión de las distintas exposiciones al riesgo de la consideración de su nivel de consumo de capital.

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

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

Además de cumplir con los requerimientos de capital derivados de la normativa de solvencia vigente, las entidades bancarias europeas deben cubrir los requerimientos adicionales de capital que les imponen las autoridades supervisoras, en el ejercicio de las competencias establecidas en el Reglamento (UE) 1024/2013. Estos requerimientos supervisores son diferentes para cada entidad, ya que dependen de las conclusiones extraídas en cada caso durante el proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP, por sus siglas en inglés).

En este ámbito, el 2 de febrero de 2022 el BCE comunicó a Kutxabank su decisión sobre los requerimientos de capital que le son aplicables desde el 1 de marzo de 2022. Dichos requerimientos son idénticos a los vigentes hasta la citada fecha, y alcanzan el 7,675% (en términos de Ratio de Capital Ordinario de Nivel 1, o CET1) y el 11,70% (en términos de Ratio de solvencia total). Este último requerimiento incluye, además de los requerimientos normativos exigidos por Pilar 1, un requerimiento supervisor de Pilar 2 del 1,20% y un colchón de conservación de capital del 2,50%.

A 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021, los recursos propios computables del Grupo exceden holgadamente los requeridos por la normativa vigente en dichas fechas.

Adicionalmente, el Grupo debe cumplir con el requerimiento mínimo de fondos propios y pasivos admisibles (MREL, por sus siglas en inglés) establecido por la Junta Única de Resolución (SRB, por sus siglas en inglés) y comunicado por el Banco de España en su carta del 24 de enero de 2022, según la cual el Grupo Kutxabank deberá contar con un volumen de fondos propios y pasivos admisibles a nivel consolidado de al menos el 17,28% del importe de su exposición total al riesgo (TREA) y el 5,25% de su exposición a efectos del ratio de apalancamiento (LRE). Adicionalmente, en la misma comunicación se ha fijado un objetivo intermedio vinculante a partir del 1 de enero de 2022 del 16,59% del TREA y el 5,25% del LRE.

8. Hechos posteriores

Entre el 30 de junio de 2022 y la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, no se ha producido ningún acontecimiento adicional a lo aquí mencionado o a los descritos en esta memoria que afecte significativamente al Grupo ni al contenido de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, a excepción del descrito a continuación.

El Grupo mantiene al 30 de junio de 2022 una participación del 20,27% en el capital de Inversiones Zubiatzu, S.A., sociedad asociada, que se encuentra valorada por el método de la participación, con un valor en libros a esa fecha de 32.245 miles de euros y cuya participación en resultados durante el primer semestre de 2022 ha ascendido a 11.665 miles de euros. Con fecha 18 de julio de 2022 se ha formalizado la venta de 27.255 acciones de la sociedad a la propia sociedad participada, en el marco de una operación de reducción de capital social mediante adquisición de acciones para su amortización. Tras la venta y reducción de capital de la sociedad participada el Grupo Kutxabank mantiene 3.025 acciones que supondrá un 5% de su capital y unas condiciones, que el Grupo considera que implican la pérdida futura de influencia significativa en la misma. Por este motivo, a partir de ese momento, la sociedad participada dejará de considerarse asociada del Grupo Kutxabank y, en consecuencia, el valor en libros de la participación se dará de baja del epígrafe "Inversiones en negocios conjuntos y asociadas - Asociadas" del balance consolidado en el que se encuentra registrada al 30 de junio de 2022, al tiempo que la participación que el Grupo mantiene tras las venta se registrará, a su valor razonable, en el epígrafe "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global". La operación supondrá una reducción del valor en libros en el epígrafe Inversiones en negocios conjuntos y asociadas por importe de 32.245 miles de euros y el registro en la cuenta de resultados consolidada de una plusvalía total de 6.379 miles de euros, 5.742 miles de euros por venta y 637 miles de euros por valoración a su valor de mercado tras la reclasificación contable.

9. Activos financieros

A continuación, se presenta el detalle del valor en libros de los activos financieros propiedad del Grupo al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

	Miles de Euros (*)				
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado
Saldos al 30 de junio de 2022					
Derivados	77.049	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	33.938	-	1.375.145	-
Valores representativos de deuda	15.783	16.686	-	4.281.956	2.761.418
Préstamos y anticipos					
Bancos centrales	-	-	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-	-	423.831
Clientela	-	-	-	-	48.413.423
Total	92.832	50.624	-	5.657.101	51.598.672
Saldos al 31 de diciembre de 2021					
Derivados	61.770	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	35.108	-	1.459.429	-
Valores representativos de deuda	-	21.683	-	4.435.862	2.132.909
Préstamos y anticipos					
Bancos centrales	-	-	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-	-	501.109
Clientela	-	-	-	-	47.516.159
Total	61.770	56.791	-	5.895.291	50.150.177

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

Durante el primer semestre del ejercicio 2022 no se han producido reclasificaciones de activos entre las categorías "Activos financieros mantenidos para negociar", "Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados", "Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados", "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" y "Activos financieros a coste amortizado" del balance.

El detalle del valor razonable de los activos financieros se incluye en la Nota 21.

9.1 Activos financieros mantenidos para negociar

Al 30 de junio de 2022 este epígrafe incluye instrumentos derivados por importe de 77.049 miles de euros y valores representativos de deuda por importe de 15.783 miles de euros (instrumentos derivados por importe de 61.770 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), valorados a valor razonable.

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

El desglose del saldo de este capítulo de los balances resumidos consolidados adjuntos atendiendo a la naturaleza de las operaciones al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Valores representativos de deuda:		
Administraciones públicas españolas	-	-
Administraciones públicas extranjeras	-	-
Entidades de crédito	16.678	21.675
Otros valores de renta fija	8	8
	16.686	21.683
Instrumentos de patrimonio:		
Acciones cotizadas	-	-
Acciones no cotizadas	13.109	10.702
Participaciones en Fondos de Inversión y otros	20.829	24.406
	33.938	35.108
Préstamos y anticipos:		
Clientela	-	-
	-	-
	50.624	56.791

Durante el primer semestre de 2022, se ha registrado una pérdida neta por importe de 346 miles de euros (1.920 miles de euros de pérdida neta en el primer semestre de 2021) en el epígrafe "Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas" de la cuenta de resultados consolidada, que responde, fundamentalmente, a la valoración a valor razonable de los activos financieros registrados en esta cartera.

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

Los activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado global están valorados a valor razonable y el cambio de valor se registra, en su caso, neto del correspondiente impacto fiscal, en patrimonio neto, dentro de "Otro resultado global acumulado".

El desglose del saldo de este capítulo de los balances resumidos consolidados adjuntos atendiendo a la naturaleza de las operaciones al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Valores representativos de deuda:		
Administraciones públicas españolas	3.562.342	3.544.709
Administraciones públicas extranjeras	170.809	292.556
Entidades de crédito	113.880	117.817
Otros valores de renta fija	434.925	480.780
	4.281.956	4.435.862
Instrumentos de patrimonio:		
Acciones cotizadas	1.120.095	1.203.642
Acciones no cotizadas	255.050	255.787
	1.375.145	1.459.429
	5.657.101	5.895.291

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Grupo no tiene registrado importe alguno en concepto de activos dudosos de Valores representativos de deuda; todos los valores representativos de deuda incluidos en este epígrafe se corresponden con activos clasificados en Stage 1. Durante el primer semestre del ejercicio 2022 se han reconocido pérdidas por deterioro por importe de 200 miles de euros (530 miles de euros durante el primer semestre de 2021) registradas en el epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación".

Para los instrumentos de patrimonio, la NIIF 9 no contempla el registro de correcciones de valor con cargo a la cuenta de resultados, reflejándose cualquier variación de su valor razonable en el epígrafe "Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global", salvo para aquellos instrumentos en los que se haya decidido su clasificación en "Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados".

Durante el primer semestre del ejercicio 2022 se han reconocido ingresos por dividendos derivados de Instrumentos de patrimonio de la cartera "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" por importe de 35.372 miles de euros (33.238 miles de euros durante el primer semestre de 2021), que se encuentran registrados en el epígrafe "Ingresos por dividendos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Asimismo, durante el primer semestre del ejercicio 2022 se ha producido la baja por venta de 3.779 participaciones de Desarrollos Tecnológicos y Logísticos, S.A. registradas en este epígrafe por importe de 350 miles de euros y que ha supuesto una pérdida acumulada de 356 miles de euros, que, neta de su efecto impositivo, se ha registrado dentro del epígrafe "Otras Reservas" del Patrimonio neto del balance consolidado al 30 de junio de 2022 por un importe de -249 miles de euros, tras haberse traspasado, como consecuencia de su baja, desde el epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que no se reclasificarán a resultados - Cambios en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global". Durante el primer semestre del ejercicio 2021 no se produjeron bajas por ventas y liquidación de instrumentos de patrimonio registrados en este epígrafe.

9.4 Activos financieros a coste amortizado

El desglose de este epígrafe de los balances resumidos consolidados al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Valores representativos de deuda	2.761.418	2.132.909
Préstamos y anticipos:		
Entidades de crédito	423.831	501.109
Clientela	48.413.423	47.516.159
	51.598.672	50.150.177

a) Valores representativos de deuda

El detalle del epígrafe "Valores representativos de deuda" al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Valores representativos de deuda:		
Por clases de contraparte:		
Emitidos por administraciones públicas españolas	1.168.489	938.222
Emitidos por administraciones públicas extranjeras	1.042.303	695.857
Emitidos por entidades de crédito	532.351	480.427
Sociedades no financieras extranjeras	18.275	18.403
	2.761.418	2.132.909

Todos los instrumentos incluidos en este epígrafe se corresponden con activos clasificados en Stage 1. Durante el primer semestre del ejercicio 2022 se han reconocido pérdidas por deterioro por importe de 37 miles de euros registradas en el epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados - Activos financieros a coste amortizado" de la cuenta de resultados resumida consolidada.

b) Préstamos y anticipos

El detalle del epígrafe "Entidades de crédito" al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Adquisición temporal de activos	4.298	-
Cuentas a plazo y otras cuentas	419.679	501.354
Ajustes por valoración		
Resto	(146)	(245)
	423.831	501.109

El desglose del epígrafe "Clientela" por modalidad al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Crédito comercial	693.689	513.571
Deudores con garantía hipotecaria	33.599.696	33.072.595
Deudores con otras garantías reales	165.650	172.493
Otros deudores a plazo	12.547.502	11.824.928
Arrendamiento financiero	114.910	111.056
Deudores a la vista y varios	1.165.098	562.638
Deudores por tarjetas de crédito	431.840	425.565
Activos dudosos	687.080	918.750
Anticipos distintos de préstamos:		
Comisiones por garantías financieras	2.943	3.427
Otros conceptos	326.305	485.687
	49.734.713	48.090.710
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(655.301)	(718.248)
Otros ajustes por valoración	(665.989)	143.697
	(1.321.290)	(574.551)
	48.413.423	47.516.159

El desglose del epígrafe "Activos financieros a coste amortizado – Préstamos y anticipos – Clientela" según calidad crediticia al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Importe bruto		
Stage 1	46.128.464	44.754.435
Stage 2	2.253.180	2.561.222
Stage 3	687.080	918.750
	49.068.724	48.234.407
Correcciones de valor por deterioro		
Stage 1	(96.206)	(83.437)
Stage 2	(221.709)	(223.277)
Stage 3	(337.386)	(411.534)
	(655.301)	(718.248)
Correcciones de valor por deterioro		
Calculada colectivamente	(431.412)	(532.701)
Calculada individualmente	(223.889)	(185.547)
	(655.301)	(718.248)
Valor en libros		
Stage 1	46.032.258	44.670.998
Stage 2	2.031.471	2.337.945
Stage 3	349.694	507.216
	48.413.423	47.516.159

El movimiento durante el primer semestre de 2022 y 2021 del importe bruto del saldo del epígrafe "Activos financieros a coste amortizado – Préstamos y anticipos – Clientela" según calidad crediticia es el siguiente:

	Miles de euros			
	A Stage 1	A Stage 2	A Stage 3	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2022	44.754.435	2.561.222	918.750	48.234.407
Trasposos				
De stage 1	(375.765)	370.608	5.157	-
De stage 2	492.694	(524.749)	32.055	-
De stage 3	26	37.672	(37.698)	-
Nuevos activos financieros	4.371.042	56.177	2.404	4.429.623
Bajas de activos financieros (distintas de fallidos)	(1.435.738)	(154.587)	(20.181)	(1.610.506)
Trasposos de préstamos a ANCV (Nota 10)	-	-	(170.108)	(170.108)
Fallidos	-	-	(17.516)	(17.516)
Variación del riesgo	(1.678.230)	(93.163)	(25.783)	(1.797.176)
Saldo al 30 de junio de 2022	46.128.464	2.253.180	687.080	49.068.724

	Miles de euros			
	A Stage 1	A Stage 2	A Stage 3	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2021	41.725.442	2.185.762	1.073.356	44.984.560
Trasposos				
De stage 1	(845.598)	840.103	5.495	-
De stage 2	450.945	(482.372)	31.427	-
De stage 3	26	27.395	(27.421)	-
Nuevos activos financieros	5.226.386	39.617	4.170	5.270.173
Bajas de activos financieros (distintas de fallidos)	(1.320.421)	(58.272)	(51.416)	(1.430.109)
Fallidos	(37)	(5)	(53.986)	(54.028)
Variación del riesgo	(632.266)	(87.201)	(22.055)	(741.522)
Saldo al 30 de junio de 2021	44.604.477	2.465.027	959.570	48.029.074

Con fecha 24 de junio de 2022 el Grupo Kutxabank ha formalizado una transacción de cesión a un tercero de préstamos clasificados en la cartera "Activos financieros a coste amortizado", los cuales se encontraban en su gran mayoría en situación dudosa o fallida, como parte de su estrategia de gestión de la cartera de activos improductivos.

Por dicho contrato de compraventa se acuerda la transmisión de una cartera de préstamos y créditos por un importe bruto de 229.099 miles de euros y un precio de venta de 112.885 miles de euros.

Dado que la elevación a público del contrato de compraventa firmado se ha realizado con fecha 7 de julio de 2022 y la formalización de la transmisión efectiva de estas operaciones está previsto que se realice con fecha 28 de julio de 2022, la operación no ha tenido impacto en la cuenta de resultados del primer semestre del 2022. Por otro lado, al 30 de junio de 2022, el coste bruto y las correcciones de valor por deterioro correspondientes al conjunto de operaciones dudosas pendientes de transmisión ha sido reclasificado al epígrafe del balance "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" (véase Nota 10). Permaneciendo como activos fallidos no registrados en balance el resto de préstamos y créditos que forman parte de la cartera pendiente de transmisión a 30 de junio de 2022.

El desglose del valor de las garantías recibidas en función de la calidad crediticia al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Valor de las garantías reales		
Stage 1	50.259.897	48.958.643
Stage 2	2.421.338	2.689.300
Stage 3	645.234	837.997
	53.326.469	52.485.940
Valor de otras garantías		
Stage 1	435.253	431.938
Stage 2	254.569	259.342
Stage 3	6.381	7.264
	696.203	698.544
Total valor de las garantías recibidas	54.022.672	53.184.484

Riesgo dudoso – Stage 3

El detalle del "Riesgo dudoso" incluido dentro del epígrafe "Clientela" al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Por áreas geográficas -		
España	680.007	911.516
Resto	7.073	7.234
	687.080	918.750
Por clases de contrapartes -		
Administraciones públicas	16	7.023
Otros sectores residentes	679.991	904.493
Otros sectores no residentes	7.073	7.234
	687.080	918.750
Por modalidad -		
Crédito comercial	13.793	15.022
Deudores con garantía hipotecaria	545.008	765.067
Deudores con otras garantías reales	36.176	39.781
Otros deudores a plazo	75.099	78.215
Arrendamiento financiero	1.210	1.769
Deudores a la vista y otros	7.048	9.854
Deuda por tarjetas de crédito	3.662	3.853
Otros activos financieros	5.084	5.189
	687.080	918.750

El detalle al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 del saldo de "Correcciones de valor por deterioro" del epígrafe de "Activos financieros a coste amortizado- Préstamos y anticipos- Clientela" es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Por zonas geográficas:		
Estado	(652.361)	(710.159)
Resto del mundo	(2.940)	(8.089)
	(655.301)	(718.248)
En función de la naturaleza del activo cubierto:		
Préstamos	(649.567)	(712.343)
Anticipos distintos de préstamos	(5.734)	(5.905)
	(655.301)	(718.248)
Por contraparte:		
Otros sectores residentes	(652.361)	(710.159)
Otros sectores no residentes	(2.940)	(8.089)
	(655.301)	(718.248)

A continuación, se presenta el movimiento en los semestres finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021 de las correcciones de valor por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito:

	Miles de Euros	
	30/06/2022	30/06/2021
Saldo al inicio del semestre	(718.248)	(725.555)
Dotaciones netas con cargo al resultado del semestre	(39.672)	(61.240)
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el semestre	15.513	33.795
Trasposos de préstamos a ANCV (Nota 10)	80.863	-
Trasposos y otros movimientos	6.243	21.781
Saldo al final del semestre	(655.301)	(731.219)

Al 30 de junio de 2022, el Grupo ha registrado cargos en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada en concepto de amortización de insolvencias por importe de 2.046 miles de euros, y abonos a resultados por recuperaciones de activos fallidos por importe de 5.512 miles de euros (20.233 y 8.230 miles de euros al 30 de junio de 2021, respectivamente).

A continuación, se muestra la forma en que los cambios en los instrumentos financieros han contribuido a cambios en las correcciones de valor por pérdidas por deterioro registrados desde el 1 de enero de 2022 hasta el 30 de junio de 2022, y desde el 1 de enero de 2021 hasta el 30 de junio de 2021:

	Miles de euros			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Saldo a 1 de enero de 2022	(83.437)	(223.277)	(411.534)	(718.248)
Aumentos por originación y adquisición	(12.388)	(149)	(202)	(12.739)
Disminuciones por baja en cuentas	5.058	2.892	3.629	11.579
Trasposos de préstamos a ANCV (Nota 10)	-	-	80.863	80.863
Cambios por variación del riesgo de crédito (neto)	(5.342)	(684)	(26.163)	(32.189)
Cambios por modificaciones sin baja en cuentas (neto)	22	(492)	523	53
Disminución en la cuenta correctora de valor por fallidos dados de baja	-	1	15.512	15.513
Otros ajustes	(119)	-	(14)	(133)
Saldo al 30 de junio de 2022	(96.206)	(221.709)	(337.386)	(655.301)

	Miles de euros			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Saldo a 1 de enero de 2021	(93.246)	(175.638)	(456.671)	(725.555)
Aumentos por originación y adquisición	(13.052)	(911)	(1.888)	(15.851)
Disminuciones por baja en cuentas	5.175	1.769	27.957	34.901
Cambios por variación del riesgo de crédito (neto)	4.613	(52.565)	(8.978)	(56.930)
Cambios por modificaciones sin baja en cuentas (neto)	(42)	(2.085)	632	(1.495)
Disminución en la cuenta correctora de valor por fallidos dados de baja	-	-	33.795	33.795
Otros ajustes	(28)	2	(58)	(84)
Saldo al 30 de junio de 2021	(96.580)	(229.428)	(405.211)	(731.219)

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 2022 y 2021 de los activos financieros deteriorados del Grupo que no se encuentran registrados en el balance resumido consolidado por considerarse remota su recuperación ("Activos fallidos"), aunque el Grupo no haya interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados:

	Miles de Euros	
	30/06/2022	30/06/2021
Saldo al inicio del semestre	3.744.151	3.697.401
Adiciones por recuperación remota:		
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos financieros a coste amortizado	15.513	33.795
Con cargo directo a la cuenta de pérdidas y ganancias	2.003	20.233
Productos vencidos y no cobrados	16.805	65.059
	34.321	119.087
Recuperaciones:		
Por cobro en efectivo	(4.684)	(6.624)
Por adjudicación de activos	(1.590)	(2.867)
	(6.274)	(9.491)
Bajas definitivas:		
Por condonación	(16.546)	(15.744)
Por otras causas	(4.431)	(29.801)
	(20.977)	(45.545)
Saldo al final del semestre	3.751.221	3.761.452

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

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, los saldos de este capítulo de los balances resumidos consolidados presentaban la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Activo tangible:		
Activos procedentes de adjudicaciones:		
Bienes inmuebles residenciales	245.040	265.805
Bienes inmuebles comerciales, fincas rústicas y otros	168.283	176.190
Suelo urbano y urbanizable	737.888	755.633
	1.151.211	1.197.628
Otros activos no corrientes en venta:		
Préstamos (Nota 9.4.)	170.108	-
	170.108	-
Correcciones de valor por deterioro		
Adjudicados	(667.655)	(651.588)
Préstamos (Nota 9.4.)	(80.863)	-
	(748.518)	(651.588)
	572.801	546.040

El movimiento de las correcciones de valor por deterioro correspondientes a los activos procedentes de adjudicaciones en los períodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2022	30/06/2021
Saldo al inicio del semestre	(651.588)	(673.468)
Dotaciones netas con cargo a resultados	(52.218)	(47.814)
Trasposos (de)/a Activos financieros a coste amortizado a ANCV No adjudicados (Nota 9.4.)	(80.863)	-
Trasposos de/a Activos tangibles	(412)	(1.332)
Bajas por enajenaciones de activos procedentes de adjudicaciones	24.762	42.488
Gastos de mantenimiento (Servicing y otros)	11.733	18.702
Otros movimientos	68	(143)
Saldo al final del semestre	(748.518)	(661.567)

Durante el primer semestre de 2022 se han efectuado ventas de activos procedentes de adjudicaciones cuyo valor neto contable ascendía a 35.189 miles de euros (59.221 miles de euros durante el primer semestre del ejercicio 2021), y que han generado un beneficio neto por importe de 7.476 y 10.075 miles de euros, en el primer semestre de los ejercicios 2022 y 2021, respectivamente.

Adicionalmente, durante el primer semestre de 2021 se produjo la venta de otros activos clasificados al inicio de dicho ejercicio como "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta":

En concreto, con fecha 3 de junio de 2021 se formalizó la venta y transmisión de 39 trenes con un valor neto contable de 91.634 miles de euros, que estaban cedidos hasta dicho momento en régimen de arrendamiento operativo al ejercitarse la opción de compra existente sobre los mismos, a la vez que se produjo la terminación de los contratos de arrendamiento y cesión previos. El precio de la opción de compra quedó fijado en 110.175 miles de euros más el IVA correspondiente, generándose un resultado neto por la operación de venta de 7.719 miles de euros, tras minorar los gastos originados por la operación y los alquileres devengados pendientes de cobro a la fecha de la venta.

Por otro lado, con fecha 16 de abril de 2021 se produjo la venta de un inmueble cuyo valor neto contable en el momento de la venta ascendía a 7.154 miles de euros, mientras que el precio estipulado en la venta ascendía a 23.063 miles de euros. La plusvalía generada, una vez minorados los gastos asociados a la operación, fue reconocida en la medida del grado de avance de las ventas asociadas al proyecto de promoción inmobiliaria aprobado sobre el inmueble, siendo en el primer semestre del ejercicio 2021, el beneficio generado por la venta contabilizado bajo el epígrafe "Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades ininterrumpidas" de 10.329 miles de euros.

11. Activos tangibles

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, los saldos de este capítulo de los balances resumidos consolidados presentan la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Inmovilizado material:		
De uso propio-		
Equipos informáticos y sus instalaciones	13.138	10.598
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	25.199	26.053
Edificios	599.381	624.794
Obras en curso	16.404	13.333
Otros	1.748	1.775
Correcciones de valor por deterioro de activos tangibles de uso propio	(9.580)	(9.729)
	646.290	666.824
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Inversiones inmobiliarias-		
Edificios	192.954	192.489
Fincas rústicas, parcelas y solares	42.196	40.894
Correcciones de valor por deterioro de activos	(105.110)	(104.137)
	130.040	129.246
	776.330	796.070

Durante los seis primeros meses de 2022 y 2021 se han realizado adquisiciones de elementos de activo tangible por importes de 18.023 y 9.222 miles de euros, respectivamente. Asimismo, en dichos periodos se realizaron enajenaciones de elementos de activo tangible cuyo valor neto contable ascendía a 5.385 y 3.616 miles de euros, respectivamente. Dichas ventas han generado un resultado para el Grupo de 8.367 y 2.752 miles de euros al 30 de junio de 2022 y 2021, respectivamente, que se registran en el epígrafe "Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas" de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas.

Durante los seis primeros meses de 2022 y 2021 se han realizado dotaciones netas de correcciones de valor por deterioro de activos tangibles por importes de 8.888 y 5.756 miles de euros, respectivamente.

Al 30 de junio de 2022 y 2021, el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

12. Activos intangibles

a) Fondo de comercio

El fondo de comercio registrado al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 se ha asignado a la unidad generadora de efectivo de Banca Minorista y Corporativa de "Cajasur Banco, S.A.U." que comprende el negocio de particulares y empresas, y no incluye el negocio inmobiliario.

La revisión de los indicadores de deterioro de la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que se encuentra adscrito el Fondo de Comercio, permite apreciar la no existencia de indicios de deterioro al 30 de junio de 2022.

b) Otros activos intangibles

Al 30 de junio de 2022 y 2021 no se han producido movimientos significativos como consecuencia de pérdidas por deterioro de otros activos intangibles.

13. Otros activos

Este capítulo de los balances resumidos consolidados incluye las "Existencias" y el "Resto de los otros activos", que incluyen, principalmente, pagos anticipados, periodificaciones de ingresos devengados y partidas en camino derivadas de la operativa habitual con los clientes.

El desglose del epígrafe de "Otros activos" del balance consolidado a 30 de junio de 2022 y de 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Existencias	438.354	447.386
Correcciones de valor por deterioro de activos	(347.806)	(354.667)
	90.548	92.719
Resto de los otros activos	96.432	121.589
	186.980	214.308

Las existencias a 30 de junio de 2022 y 2021 que figuran en el cuadro anterior, se componen, principalmente, de suelos de diferente tipología cuyo destino, en general, es la venta para la promoción inmobiliaria y se valoran por el menor entre el coste y el valor estimado de realización, según lo descrito en la nota 14.u) de las cuentas anuales consolidadas.

Los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estas partidas durante los periodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021 han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	30/06/2022	30/06/2021
Saldo al inicio del semestre	(354.667)	(371.002)
Dotaciones netas con cargo a resultados	(1.041)	(4.634)
Bajas por enajenaciones	7.520	2.520
Gastos de mantenimiento (Servicing y otros)	382	528
Saldo al final del semestre	(347.806)	(372.588)

Durante el primer semestre de 2022 se han efectuado ventas de existencias por un valor neto contable de 1.798 miles de euros (1.800 miles de euros durante el primer semestre de 2021). Dichas ventas han generado un resultado para el Grupo de 1.815 miles de euros durante el primer semestre de 2022 (41 miles de euros en el primer semestre de 2021).

14. Pasivos financieros

A continuación, se presenta el detalle del valor en libros de los pasivos financieros del Grupo al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, sin incluir derivados de cobertura y clasificados atendiendo a su naturaleza y a la categoría contable en la que se encuentran clasificados:

	Miles de Euros					
	30/06/2022			31/12/2021		
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado
Derivados	76.395	-	-	65.578	-	-
Posiciones cortas	4.263	-	-	-	-	-
Depósitos						
<i>Bancos centrales</i>	-	-	6.150.716	-	-	6.181.399
<i>Entidades de crédito</i>	-	-	360.830	-	-	411.610
<i>Clientela</i>	-	-	49.298.492	-	-	47.945.203
Valores representativos de deuda emitidos	-	-	2.171.977	-	-	2.232.749
Otros pasivos financieros	-	-	671.204	-	-	492.450
Total	80.658	-	58.653.219	65.578	-	57.263.411

El detalle del valor razonable de los pasivos financieros se incluye en la Nota 21.

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

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

A continuación, se presenta un resumen de los instrumentos representativos de deuda emitidos por el Grupo, en los periodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2022 y el 30 de junio de 2021, con un detalle de los valores mantenidos en dicho período:

	Miles de Euros				
	Saldo Vivo Inicial 01/01/2022	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por valoración	Saldo Vivo Final 30/06/2022
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	2.232.749	-	(8.819)	(51.953)	2.171.977
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo (*)	827.191	-	-	(12.233)	814.958
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	-	-	-	-	-
	3.059.940	-	(8.819)	(64.186)	2.986.935

(*) Incluidos en los Depósitos de la clientela de la cartera de "Pasivos financieros a coste amortizado".

	Miles de Euros				
	Saldo Vivo Inicial 01/01/2021	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por valoración	Saldo Vivo Final 30/06/2021
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	2.832.773	-	(1.056.833)	(13.016)	1.762.924
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo (*)	860.227	-	-	(5.351)	854.876
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	-	-	-	-	-
	3.693.000	-	(1.056.833)	(18.367)	2.617.800

(*) Incluidos en los Depósitos de la clientela de la cartera de "Pasivos financieros a coste amortizado".

A efectos de lo dispuesto en el cuadro anterior, se entiende por "folleto informativo" el documento descriptivo de los términos y condiciones finales que se registran cuando se realizan emisiones al amparo de un folleto, según se indica en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos.

Durante el semestre terminado el 30 de junio de 2022 no se han realizado reembolsos por vencimientos de emisiones de cédulas hipotecarias (1.050 millones de euros nominales en el semestre terminado el 30 de junio de 2021), únicamente reembolsos parciales de bonos de titulización emitidos.

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

Durante los semestres terminados el 30 de junio de 2022 y 2021 no han existido instrumentos de deuda emitidos por entidades asociadas o negocios conjuntos valorados por el método de la participación o por otras entidades ajenas al Grupo, que se encuentren garantizadas por el Grupo.

16. Patrimonio Neto

El desglose de este epígrafe de los balances resumidos consolidados adjuntos al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Fondos propios	5.792.499	5.802.045
Otro resultado global acumulado	338.985	500.336
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	7.444	7.584
	6.138.928	6.309.965

a) Fondos propios

Capital

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el capital social de la Entidad Dominante asciende a 2.060.000 miles de euros, representado por 2.000.000 de acciones nominativas de 1.030 euros de valor nominal cada una de ellas, numeradas de la 1 a la 2.000.000, ambas inclusive, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas, siendo la distribución del capital por accionista la siguiente:

	% participación
Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria – Bilbao Bizkaia Kutxa Banku Fundazioa	57%
Fundación Bancaria Kutxa – Kutxa Banku Fundazioa	32%
Fundación Bancaria Vital – Vital Banku Fundazioa	11%

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, la Entidad Dominante no posee acciones propias.

Durante el primer semestre del ejercicio 2022 no se ha producido ninguna variación cuantitativa o cualitativa significativa en los recursos propios del Grupo más allá de las que se indican en el estado de ingresos y gastos reconocidos y en el estado total de cambios en el patrimonio neto, ambos resumidos consolidados adjuntos.

Ganancias acumuladas

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

Otras reservas

Dentro de este epígrafe se incluye el importe neto de los resultados acumulados en ejercicios anteriores generados por entidades valoradas por el método de participación reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias y el importe de las reservas no recogidas en otras partidas, tales como, en su caso, los importes procedentes de ajustes de carácter permanente realizados directamente en el patrimonio neto como consecuencia de gastos en la emisión o reducción de instrumentos de capital propio, enajenaciones de instrumentos de capital propio y de la reexpresión retroactiva de los estados financieros por errores y cambios de criterio contable. Este epígrafe recoge, igualmente, los importes que se traspasan desde "Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán a resultados" por los resultados que, en su caso, se generan en la venta de Instrumentos de patrimonio clasificados en la cartera "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" (véase Nota 16.b).

Reserva legal

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

Con fecha 27 de marzo de 2014, la Junta General de Accionistas de la Entidad Dominante acordó, por unanimidad, dotar la "Reserva Legal", con cargo a "Reservas Generales", por un importe de 400.529 miles de euros. El importe de la Reserva Legal al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 asciende a 412.000 miles de euros, es decir, el 20% del capital social.

b) Otro resultado global acumulado

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 el saldo de este epígrafe asciende a 338.985 y 500.336 miles de euros, respectivamente y recoge, principalmente, el importe neto de los cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio e instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, la participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas, los derivados de cobertura de flujos de efectivo y las ganancias y pérdidas actuariales en los planes de pensiones de prestación definida.

Las variaciones que se han producido durante el primer semestre de 2022 en los diferentes elementos que componen el epígrafe "Otro resultado global acumulado" han supuesto una disminución total, neta de efecto impositivo, de 161.351 miles de euros, que corresponden a los cambios en el valor razonable, principalmente, de los instrumentos de patrimonio y de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global. Los principales movimientos en Otro resultado global acumulado durante el primer semestre de 2022 se detallan en el estado de ingresos y gastos reconocidos.

c) Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)

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

Los principales movimientos de este epígrafe en primer semestre de 2022 se detallan en el estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado.

17. Provisiones y pasivos contingentes

Provisiones

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

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

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

A continuación, se presenta un detalle de las provisiones del Grupo al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

	Miles de Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	187.382	225.603
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	46.325	52.886
Compromisos y garantías concedidos	39.830	40.405
Restantes provisiones	143.930	153.039
	417.467	471.933

El saldo del epígrafe "Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas postempleo" incluye el importe del valor presente de los compromisos post-empleo adquiridos con el personal. Con fecha 31 de mayo de 2021 se formalizó el nuevo Convenio Colectivo que regula las normas por las que han de regirse las relaciones laborales y condiciones de trabajo entre la Entidad Dominante del Grupo y su personal durante el próximo trienio. Las modificaciones principales de dicho convenio son las relativas a las obligaciones contraídas por la Entidad Dominante del Grupo en relación al Seguro Médico Asistencial de sus empleados.

Como consecuencia de la citada modificación, el Grupo registró una liberación de provisiones de 18.398 miles de euros que se encontraba registrado en el epígrafe "Provisiones o reversión de provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2021.

El coste total estimado pendiente por los compromisos post-empleo y Otras retribuciones a los empleados a largo plazo a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 asciende a 233.707 y 278.489 miles de euros, respectivamente.

El epígrafe "Compromisos y garantías concedidos" incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que el Grupo garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros. En la Nota 18 se incluye el desglose de estas provisiones por concepto.

Restantes provisiones

El saldo del epígrafe "Restantes provisiones" tiene por objeto cubrir posibles contingencias, pasivos y otras circunstancias específicas a las que el Grupo se halla expuesto por el desarrollo de su actividad ordinaria. Estas provisiones responden a la mejor estimación de las obligaciones futuras, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Grupo espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las origina y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las que fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

El desglose por naturaleza de los principales conceptos registrados en el epígrafe "Restantes provisiones" de los balances consolidados al 30 de Junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Cobertura por productos vendidos y comercializados	57.444	68.223
Otros conceptos	86.486	84.816
	143.930	153.039

Contingencias por productos vendidos o comercializados

Tal y como se indica en la Nota 34.c) de las cuentas anuales consolidadas de 2021, al cierre del ejercicio 2021 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Entidad con origen en el desarrollo habitual de sus actividades, describiéndose la situación a dicha fecha de los más significativos.

Al 30 de junio de 2022, el Grupo, debido al aumento de la litigiosidad durante los seis primeros meses del ejercicio, bien vía demandas o reclamaciones ante el SAC (Servicio de Atención al Cliente), ha incrementado sus provisiones para contingencias por productos vendidos por un importe total de 12 millones de euros. Entre las principales causas judiciales de este aumento destaca la relativa a los gastos de formalización hipotecaria producto de la sentencia del 27 de Enero de 2021 del Tribunal Supremo donde se resuelve de forma definitiva que los gastos de gestoría y de tasaciones deben ser devueltos en su totalidad por parte de las Entidades Prestamistas.

18. Exposiciones fuera de balance

A continuación, se presenta un detalle de los riesgos y compromisos concedidos por el Grupo al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

	Miles de Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Compromisos de préstamo concedidos:		
Disponibles por terceros		
Por el sector de Administraciones Públicas	1.467.474	1.647.937
Por otros sectores privados	5.083.026	5.023.605
	6.550.500	6.671.542
Garantías financieras concedidas	356.372	421.447
Otros compromisos concedidos:		
Otras garantías prestadas	2.196.794	2.001.962
Otros compromisos contingentes	1.728.194	1.330.909
Valores suscritos pendientes de desembolso	2.922	3.443
Créditos documentarios irrevocables	15.313	16.761
	3.943.223	3.353.075

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

	Miles de Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Compromisos de préstamo concedidos:		
Stage 1	6.404.749	6.490.977
Stage 2	141.721	175.656
Stage 3	4.030	4.909
	6.550.500	6.671.542
Garantías financieras concedidas:		
Stage 1	313.352	374.598
Stage 2	26.420	30.098
Stage 3	16.600	16.751
	356.372	421.447
Otros compromisos concedidos:		
Stage 1	3.889.860	3.314.694
Stage 2	47.185	32.445
Stage 3	6.178	5.936
	3.943.223	3.353.075

Las provisiones registradas para la cobertura de los compromisos de préstamos concedidos, las garantías concedidas y otros compromisos concedidos, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, que se han registrado en el epígrafe "Provisiones – Compromisos y garantías concedidos" del balance consolidado (Nota 17), son las siguientes:

	Miles de Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Compromisos de préstamo concedidos	4.223	4.257
Garantías financieras concedidas	19.623	21.441
Otros compromisos concedidos	15.984	14.707
	39.830	40.405

19. Transacciones con partes vinculadas

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

Todos los saldos significativos mantenidos al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 entre las entidades consolidadas, y el efecto de las transacciones realizadas entre ellas durante el primer semestre de 2022 y de 2021, han sido eliminados en el proceso de consolidación.

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

De manera adicional a la información sobre retribuciones a los miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección de la Entidad Dominante, que se presenta en la Nota 5 anterior, a continuación, se presenta el detalle de los saldos significativos mantenidos entre el Grupo y las entidades asociadas, negocios conjuntos y otras partes vinculadas y el efecto de las transacciones realizadas por el Grupo con las mismas, así como los saldos y transacciones significativas con personas físicas vinculadas al Grupo por ser miembros de los Órganos de Gobierno y Alta Dirección de la Entidad Dominante:

	Miles de Euros					
	30/06/2022			31/12/2021		
	Accionistas	Otras Entidades Vinculadas	Personas Vinculadas	Accionistas	Otras Entidades Vinculadas	Personas Vinculadas
Posiciones de activo:						
Activos financieros a coste amortizado	39	78.900	64	28	75.493	96
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a VR con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global- Instrumentos de patrimonio	-	2.025	-	-	2.025	-
Cartera de negociación - Derivados	-	209	-	-	96	-
Otros activos - Resto	186	-	-	34	2	-
<i>Del que: Correcciones por deterioro de activos financieros dudosos</i>	-	(1.418)	-	-	(43)	-
<i>Del que: Correcciones por deterioro de activos financieros no dudosos</i>	-	(8.418)	-	-	(9.248)	-
	225	81.134	64	62	77.616	96
Posiciones de pasivo:						
Depósitos	424.770	105.852	4.155	354.984	54.262	3.774
Valores representativos de deuda emitidos	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	44.122	690	-	24.748	3.517	-
Cartera de negociación - Derivados	-	6	-	-	-	-
Provisiones por riesgos y compromisos contingentes y resto de contingencias dudosas	-	-	-	-	-	-
Provisiones por riesgos y compromisos contingentes y resto de contingencias no dudosas	1	4.116	-	1	4.099	-
Otros pasivos - Resto	-	273	-	-	199	-
	468.893	110.937	4.155	379.733	62.077	3.774
Exposiciones fuera de balance:						
Compromisos de préstamo concedidos	33	25.386	235	34	22.028	265
Garantías financieras concedidas	-	5.641	-	-	6.849	-
Otros compromisos concedidos	151	11.887	-	151	6.637	-
	184	42.914	235	185	35.514	265

	Miles de Euros					
	30/06/2022			30/06/2021		
	Accionistas	Otras Entidades Vinculadas	Personas Vinculadas	Accionistas	Otras Entidades Vinculadas	Personas Vinculadas
Pérdidas y ganancias:						
Debe-						
Gastos por intereses	-	-	-	-	(4)	-
Otros gastos de explotación y gastos de administración	-	(2.360)	-	-	(2.129)	-
Deterioro de valor (-) o reversión del deterioro del valor de activos financieros dudosos	-	(12)	-	-	(15)	-
Deterioro de valor (-) o reversión del deterioro del valor de activos financieros no dudosos	-	722	-	-	(5.181)	-
Dotación (-)/recuperación neta de provisiones por garantías y compromisos de préstamo concedidos dudosos	-	-	-	-	512	-
Dotación (-)/recuperación neta de provisiones por garantías y compromisos de préstamo concedidos no dudosos	1	(28)	-	(1)	(268)	-
	1	(1.678)	-	(1)	(7.085)	-
Haber-						
Ingresos por intereses	22	523	-	-	473	-
Ingresos por comisiones	62	194	13	62	120	20
Ganancias o pérdidas (-) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros y Diferencias de cambio - neto	-	108	-	-	(717)	-
Otros Ingresos de explotación	171	5	-	185	6	-
	255	830	13	247	(118)	20

20. Otros desgloses de la cuenta de resultados

A continuación, se presenta un desglose de los siguientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias en los semestres finalizados al 30 junio de 2022 y 2021:

a) Ingresos y gastos por intereses

Ingresos por intereses por conceptos	Miles de Euros	
	30/06/2022	30/06/2021
Depósitos en bancos centrales	-	5
Entidades de crédito	-	-
Clientela	224.162	228.260
Valores representativos de deuda	145.928	34.268
Activos dudosos	8.532	11.254
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(113.485)	(1.757)
Ingresos financieros procedentes de pasivos	32.248	32.156
Resto	2.987	2.626
	300.372	306.812
Ingresos por intereses por instrumentos y carteras	Miles de euros	
	30/06/2022	30/06/2021
Activos financieros mantenidos para negociar	25	7
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	496	557
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	92.630	23.223
Activos financieros a coste amortizado	285.471	249.995
Pasivos financieros a coste amortizado	32.248	32.156
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(113.485)	(1.757)
Restantes ingresos por intereses	2.987	2.631
	300.372	306.812
Gastos por intereses	Miles de Euros	
	30/06/2022	30/06/2021
Entidades de crédito	(52)	(775)
Clientela	(18.267)	(18.002)
Valores representativos de deuda emitidos	(11.926)	(17.953)
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	19.442	18.637
Coste por intereses de los fondos de pensiones	(439)	(378)
Gastos financieros procedentes de activos	(4.645)	(6.962)
Resto	(4.921)	(5.540)
	(20.808)	(30.973)

b) Ingresos y gastos por comisiones

Ingresos por comisiones	Miles de Euros	
	30/06/2022	30/06/2021
Por garantías concedidas	6.760	5.891
Por compromisos contingentes concedidos	2.615	3.004
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	1.215	32
Por servicio de pagos	80.285	74.191
Por servicio de valores:	-	-
Aseguramiento y colocación de valores	728	1.188
Compraventa de valores	2.443	2.663
Custodia de valores	2.076	2.194
Gestión de patrimonio	145.318	132.371
	241.440	221.534
Por comercialización de productos financieros no bancarios	4.540	4.898
Otras comisiones	11.166	10.844
	257.146	237.276

Gastos por comisiones	Miles de Euros	
	30/06/2022	30/06/2021
Comisiones pagadas por gestión de activos	(12.005)	(11.136)
Comisiones pagadas por servicios de pago	(3.932)	(3.183)
Comisiones pagadas por custodia de valores	(421)	(486)
Comisiones por corretajes en operaciones activas y pasivas	(446)	(360)
Otras comisiones	(1.680)	(1.270)
	(18.484)	(16.435)

c) Otros ingresos y gastos de explotación

Otros ingresos de explotación	Miles de Euros	
	30/06/2022	30/06/2021
Promoción Inmobiliaria y otros servicios no financieros	3.613	1.841
Sociedades Arrendadoras	-	6.911
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	5.269	4.641
Otros productos	8.795	5.249
	17.677	18.642

Otros gastos de explotación	Miles de Euros	
	30/06/2022	30/06/2021
Promoción inmobiliaria	(2.820)	(3.534)
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	(2.594)	(2.379)
Contribución al Fondo Único de Resolución (Nota 2.1)	(15.721)	(12.428)
Otros conceptos	(28.241)	(24.787)
	(49.376)	(43.128)

d) Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro

	Miles de Euros	
	30/06/2022	30/06/2021
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		
Primas de seguros y reaseguros emitidos	117.787	120.175
	117.787	120.175
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro		
Primas pagadas por reaseguros	(7.203)	(7.690)
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	(45.586)	(49.835)
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	12.965	5.444
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	(338)	(514)
	(40.162)	(52.595)

e) Gastos de personal

	Miles de Euros	
	30/06/2022	30/06/2021
Remuneraciones del personal activo y órganos de gobierno	(150.488)	(148.336)
Cuotas de la Seguridad Social	(39.310)	(39.598)
Dotaciones a planes de prestación definida internos	(1.753)	(1.629)
Dotaciones a planes de aportación definida externos	(7.370)	(7.211)
Indemnizaciones por despidos	(69)	(1)
Gastos de formación	(664)	(778)
Otros gastos de personal	(6.380)	(6.462)
	(206.034)	(204.015)

A continuación, se presenta el detalle de la plantilla media del Grupo correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021, desglosada por sexos:

	Plantilla media	
	30/06/2022	30/06/2021
Hombres	2.153	2.257
Mujeres	3.259	3.338
Total	5.412	5.595

El dato de plantilla media se obtiene calculando el promedio de plantilla efectiva en activo a fecha de cierre de cada mes dentro del semestre.

f) Amortización

	Miles de Euros	
	30/06/2022	30/06/2021
Activos tangibles		
De uso propio	12.263	12.398
Inversiones inmobiliarias	1.808	1.746
	14.071	14.144
Activos intangibles	5.672	4.365
	19.743	18.509

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

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

A continuación, se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, desglosado por clases de activos y pasivos financieros y en los siguientes niveles:

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

En aquellas participaciones poco significativas y en las que no se disponga de nueva información relevante disponible, se utilizará el coste como aproximación al valor razonable, siempre que no existan otros indicios externos de deterioro o revalorización de carácter significativo de dichas participaciones.

Para la obtención de los datos utilizados en los cálculos de valoración, el Grupo dispone de un servicio externo de datos de mercado, que para cada tipología de riesgo ofrece los datos más líquidos provenientes de estamentos oficiales, mercados organizados, brokers, contribuidores de mercado o proveedores de información independiente como Bloomberg o Reuters. En ciertos casos muy específicos se utilizan datos suministrados por entidades contrapartidas o entidades particulares, siendo el importe de los activos valorados utilizando estos datos poco significativos al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021.

Al 30 de junio de 2022

	Miles de Euros				
	Valor en libros	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo-					
Activos financieros mantenidos para negociar	92.832	61.270	31.562	-	92.832
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	50.624	16.528	16.678	17.418	50.624
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.657.101	5.385.112	16.905	255.084	5.657.101
Activos financieros a coste amortizado	51.598.672	2.533.471	50.974.950	-	53.508.421
Derivados - contabilidad de coberturas	45.850	-	45.850	-	45.850
Total	57.445.079	7.996.381	51.085.945	272.502	59.354.828
Pasivo-					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	80.658	48.090	31.597	971	80.658
Pasivos financieros a coste amortizado	58.653.219	-	56.661.568	-	56.661.568
Derivados - contabilidad de coberturas	403.085	-	403.085	-	403.085
Total	59.136.962	48.090	57.096.250	971	57.145.311

Al 31 de diciembre de 2021

	Miles de Euros				
	Valor en libros	Valor razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activo-					
Activos financieros mantenidos para negociar	61.770	14.948	46.822	-	61.770
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	56.791	16.953	21.675	18.163	56.791
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.895.291	5.618.498	20.972	255.821	5.895.291
Activos financieros a coste amortizado	50.150.177	2.053.389	52.994.090	-	55.047.479
Derivados - contabilidad de coberturas	47.854	-	47.854	-	47.854
Total	56.211.883	7.703.788	53.131.413	273.984	61.109.185
Pasivo-					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	65.578	16.250	48.357	971	65.578
Pasivos financieros a coste amortizado	57.263.411	-	57.770.093	-	57.770.093
Derivados - contabilidad de coberturas	445.861	-	445.861	-	445.861
Total	57.774.850	16.250	58.264.311	971	58.281.532

Durante el primer semestre del ejercicio 2022 y durante el ejercicio 2021, no se han producido transferencias entre el nivel 1, 2 y 3 de los activos y pasivos que se miden a valor razonable de manera recurrente.

A continuación, se presentan los principales métodos de valoración, hipótesis e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 2, según el tipo de instrumento financiero de que se trate, y los correspondientes saldos al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

	Nivel 2			
	Valor razonable (Miles de Euros)		Técnicas de valoración e Hipótesis	Inputs
	30/06/2022	31/12/2021		
Activo-				
Activos financieros mantenidos para negociar	31.562	46.822	(1)	(2)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	16.678	21.675	(1)	(2)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	16.905	20.972	(1)	(2)
Activos financieros a coste amortizado - Valores representativos de deuda	214.132	259.569	(1)	(2)
Activos financieros a coste amortizado - Préstamos y anticipos	50.760.818	52.734.521	(3)	Tipo de interés de mercado observable
Derivados - contabilidad de coberturas	45.850	47.854	(1)	(2)
Total	51.085.945	53.131.413		
Pasivo-				
Pasivos financieros mantenidos para negociar	31.597	48.357	(1)	(2)
Pasivos financieros a coste amortizado	56.661.568	57.770.093	(3)	Tipo de interés de mercado observable
Derivados - contabilidad de cobertura	403.085	445.861	(1)	(2)
Total	57.096.250	58.264.311		

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

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

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

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

(3) Descuento de los flujos futuros estimados o estimables, considerando las fechas de vencimiento contractuales y de reprecación de intereses e hipótesis de cancelación anticipada, calculados a partir de la curva de Euribor y de IRS en sus diferentes plazos.

Al 30 de junio de 2022 los instrumentos financieros clasificados dentro del Nivel 3 se corresponden con instrumentos de patrimonio y de deuda que se han valorado mediante la utilización de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables. Entre los inputs no observables en mercado que se utilizan en la estimación del valor razonable por descuento de flujos de caja, múltiplos comparables u otros métodos estáticos de estos instrumentos, se incluyen informaciones financieras, proyecciones o informes internos, combinados con otras hipótesis o informaciones disponibles en mercado que, en general, según cada tipología de riesgo provienen de mercados organizados, informes sectoriales, contribuidores de mercado o proveedores de información, entre otros.

A 30 de junio de 2022 y al cierre del ejercicio 2021, el intervalo de la tasa de crecimiento a perpetuidad empleada para el escenario central de las valoraciones ha sido de 0,5%-1,0% y el de la tasa de descuento, entendido como el coste medio ponderado del capital asignado al negocio, ha sido de 6%-12%.

A continuación, se presenta el movimiento de los saldos de los activos financieros a valor razonable clasificados en el Nivel 3 en los períodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021:

	Miles de Euros	
	30/06/2022	30/06/2021
Saldo al inicio del semestre	273.984	276.331
Adquisiciones	665	345
Cambios en valor razonable reconocidos en resultados (no realizados)	(113)	(2.053)
Cambios en valor razonable reconocidos en resultados (realizados)	-	-
Cambios en valor razonable reconocidos en patrimonio	(908)	88
Bajas	(1.126)	(5.006)
Reclasificaciones desde Nivel 1	-	-
Reclasificaciones desde Nivel 2	-	-
Otras reclasificaciones a Nivel 3	-	-
Saldo al final del semestre	272.502	269.705

Análisis de sensibilidad

El análisis de sensibilidad se realiza sobre los activos incluidos en el Nivel 3, es decir, con inputs importantes que no se basan en variables observables de mercado para poder obtener un rango razonable de posibles valoraciones alternativas.

Una desviación relevante en el cumplimiento de los inputs significativos no basados en datos de mercado observables, como por ejemplo las informaciones financieras, proyecciones o informes internos subyacentes, podría dar lugar a valoraciones distintas a las recogidas en este apartado. No obstante, en el análisis de sensibilidad que se presenta a continuación se muestran los impactos potenciales, en patrimonio y resultados a 30 de junio de 2022, que podrían tener los rangos de valores más probables en caso de variaciones favorables y desfavorables de los inputs observables de mercado más significativos.

Las proyecciones de negocio subyacentes utilizadas en la valoración de determinadas participaciones en las que los riesgos climáticos y regulatorios pudieran tener un impacto en su valor razonable, incorporan las potenciales pérdidas en el negocio tradicional que de dichos impactos se pudieran derivar, así como escenarios alternativos de compensación de las mismas.

En función de la tipología de activos, metodología y disponibilidad de inputs, el Banco revisa semestralmente la evolución de las principales hipótesis y su posible impacto en la valoración, y efectúa una actualización completa de estas valoraciones anualmente.

Al 30 de junio de 2022, el efecto en los resultados y en el patrimonio neto del Banco, que se derivaría de modificar las principales asunciones utilizadas en la valoración de los instrumentos financieros del Nivel 3 por otras hipótesis razonablemente posibles sería el siguiente:

	Miles de Euros				
	Valor razonable a 30.06.2022	Impacto potencial en la cuenta de resultados		Impacto potencial en Otro resultado global acumulado	
		Escenario más favorable	Escenario menos favorable	Escenario más favorable	Escenario menos favorable
Activo-					
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	255.084	-	-	16.496	(12.648)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	17.418	1.741	(1.253)	-	-
	272.502	1.741	(1.253)	16.496	(12.648)

22. Otra información

22.1 Gestión de riesgos

a) Riesgo de crédito

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

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

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

Estos órganos reciben las propuestas del Comité de Riesgos, compuesto por el Consejero Delegado, el Director General Corporativo, Financiero y de Grupo, el Director General de Negocio Mayorista y el Director de Riesgos, como miembros permanentes.

El documento de Políticas de Riesgos de Contraparte del Grupo Kutxabank fue aprobado el 29 de noviembre de 2018 por el Consejo de Administración de la Entidad Dominante. Asimismo, tras la implantación de una nueva versión del rating de empresas, en el segundo semestre de 2020 se actualizaron las Políticas de Admisión de Riesgo de Crédito Minorista y Mayorista de Kutxabank y Cajasur. Las mismas fueron aprobadas por los Consejos de Administración de ambas entidades el 29 de octubre de 2020 en el caso de Kutxabank y 17 de diciembre de 2020 en el caso de Cajasur.

Durante el segundo semestre de 2021, se actualizó tanto la Política de Gestión Recuperatoria como la Política de Operaciones de Refinanciación y Reestructuración del Grupo Kutxabank. Ésta última Política define las operaciones de refinanciación y reestructuración y recoge los indicadores de indicios de dificultades financieras del cliente establecidos para la identificación de las mismas.

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

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

Proceso de análisis y admisión

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

En las Políticas de Admisión de Riesgo de Crédito se recogen los tres pilares básicos en los que se basa el análisis en la concesión: conocimiento del cliente, capacidad de pago y calidad de las garantías.

La Política detalla el proceso general de admisión del riesgo a nuestros clientes, a través de los modelos internos de scoring implantados para particulares y modelos internos de rating para empresas. Todo ello, en base a un conjunto de principios, normas y limitaciones tanto generales como específicas que han de respetar los gestores para la concesión de operaciones de riesgo de crédito. En el primer trimestre de 2020 se implantó una nueva versión del modelo de scoring de admisión de hipotecas de particulares en base a metodología avanzada de modelos internos (IRB) y también nuevas versiones de los modelos de scoring proactivo (comportamentales), utilizados entre otros ámbitos, en la admisión de préstamos personales y tarjetas de crédito de particulares (en base a la clasificación de límites preconcedidos). Estas nuevas versiones de los modelos de scoring, de admisión de hipotecas y de comportamiento, fueron validadas y revisadas por las áreas independientes de control: Validación Interna y Auditoría Interna. Se han revisado y aprobado en los órganos correspondientes: Comité de Modelos y Consejo de Administración.

El Grupo Kutxabank tiene definido un modelo de atribuciones delegadas que establece un límite de autorización de riesgos en base al tipo de riesgo, tipo de garantía, finalidad, financiación sobre el valor de tasación (LTV) y con un límite global por cliente/grupo. Para el caso de particulares, estos límites también se definen en base a los dictámenes emitidos por los distintos modelos de calificación implantados (scorings). En el caso de empresas, de cara a las atribuciones delegadas a los gestores de negocio, dichos límites están operativos en función del Nivel de Calificación (NICAL). Estas atribuciones se confieren con carácter personal y son indelegables.

Si las operaciones sobrepasan las atribuciones delegadas a los gestores y directores de oficinas, pasan a ser analizadas por el área central de admisión de riesgos, quien autoriza las operaciones, si procede, en función de sus atribuciones delegadas, o bien realiza los correspondientes planteamientos a los niveles superiores para su autorización: Director General Corporativo, Financiero y de Grupo, Consejero Delegado y Comisión Ejecutiva/Consejo de Administración, previamente supervisadas por el Comité de Riesgos para estos últimos órganos de decisión.

El Grupo Kutxabank utiliza como un recurso fundamental en la gestión del riesgo de crédito el que los activos crediticios adquiridos o contratados por el Grupo cuenten con garantías reales y otra serie de mejoras crediticias adicionales a la propia garantía personal del deudor, para proceder a la concesión de riesgos.

Valoración de garantías

La Política de Garantías Eficaces y Valoración de Garantías Reales del Grupo Kutxabank aprobada por el Consejo de Administración el 25 de junio de 2020, define el tipo de garantías que el Grupo considera eficaces y el método de valoración y periodicidad de las retasaciones de las garantías reales.

Se consideran garantías eficaces aquellas garantías reales y personales que son válidos como mitigantes del riesgo en función de, entre otros aspectos, el tiempo necesario para ejecución de las garantías, la capacidad de realización de las garantías y la experiencia en la realización de las mismas.

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

En cuanto a la consideración de las garantías personales como eficaces en la admisión de operaciones de crédito, se tiene en cuenta la solvencia patrimonial suficientemente contrastada con documentación que así lo acredite y, en especial, aquellas prestadas por garantes identificados como sin riesgo apreciable o garantes considerados como clientes significativos por parte del Grupo Kutxabank. Estas garantías personales consideradas como eficaces, se tendrán en cuenta para el cálculo de la cobertura necesaria de las operaciones dudosas, tanto en la estimación individualizada de las mismas como en la colectiva.

Las garantías personales eficaces recibidas permiten la sustitución del titular directo por el garante a efectos del cálculo de la cobertura.

Instrumentación

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

Seguimiento del riesgo de crédito

Las políticas para la gestión del riesgo de crédito contemplan también el desarrollo de metodologías, procedimientos y criterios para el seguimiento y control del riesgo de crédito, incluyendo la clasificación de las operaciones y la estimación de las coberturas.

Los procesos de seguimiento del riesgo permiten tanto realizar un control individualizado por clientes o grupos de clientes y grandes riesgos como genérico por segmentos:

- Seguimiento particulares: Se realiza mensualmente a partir de un modelo estadístico específico (scoring de comportamiento).
- Seguimiento de empresas: Se realiza periódicamente a partir de una metodología interna de calificación teniendo en cuenta el modelo de rating estadístico.
- Sistema automático de alertas para todos los clientes del Grupo Kutxabank: El gestor realiza un seguimiento operativo que surge del contacto directo con el cliente y la gestión de su operativa diaria y adicionalmente los gestores y analistas de riesgos tienen acceso al seguimiento de clientes, carteras y centros mediante el sistema automático de alertas implantado en el Grupo, entre las que se encuentran alertas por bajadas de niveles de scoring y rating y permanencia en niveles bajos de scoring y rating. Adicionalmente, existen matrices de transición que la Red puede consultar y revisar a nivel de cliente para analizar las operaciones cuyo Scoring/Rating ha empeorado.
- Seguimiento individualizado: El Grupo dispone de una unidad especializada para el seguimiento de los clientes significativos y para la estimación individualizada de las provisiones necesarias para cubrir el deterioro de las operaciones en vigilancia especial y dudoso de dichos clientes. El análisis individual por parte del analista de Riesgos se realiza para aquellas operaciones de refinanciación (refinanciadoras, refinanciadas y reestructuradas) con un importe superior a 250.000€ y para aquellas operaciones pertenecientes a un cliente/grupo considerado significativo, es decir, cliente cuya exposición agregada es superior a 3.000.000€, o que, teniendo individualmente una exposición agregada superior a 100.000€, pertenezca a un grupo económico en el que haya un acreditado con una exposición agregada superior a 3.000.000€.
- Seguimiento colectivo: Se trata de un seguimiento mensual de la pérdida esperada estimada en base a los modelos internos desarrollados por parte del departamento de Metodología y Desarrollo de Modelos Internos y basados en metodologías cuantitativas a partir de la experiencia histórica de pérdidas observadas, para la clasificación y estimación de provisiones fuera del alcance del seguimiento individualizado. Esto implica la revisión mensual de la clasificación y dotaciones calculadas por el proceso colectivo.
- Riesgo Promotor: El Grupo dispone de una unidad especializada para realizar el seguimiento del riesgo asociado al sector inmobiliario, que controla y evalúa el correcto desarrollo de los proyectos inmobiliarios financiados procurando anticipar cualquier problema en la ejecución de los mismos.
- Incremento significativo del riesgo (ISR): Existe un sistema de identificación de ISR en base a una serie de indicios que implican un cambio en la clasificación contable de las operaciones. Este sistema fue reforzado durante el año 2020 incluyendo criterios adicionales específicos para detectar clientes y operaciones con posibles dificultades derivadas de la pandemia. Estos criterios incluyen aspectos específicos de la crisis del COVID-19 dando mayor peso a factores como es el sector económico del acreditado o la detección de ingresos por ERTE a partir de datos transaccionales de la Entidad. Estos criterios, a junio de 2022, siguen vigentes.

- Seguimiento COVID-19: Con la propagación del COVID-19 y la crisis económica derivada, el Grupo ha reforzado la información de gestión para el seguimiento de las carteras de riesgo de crédito. Destacan los informes del comportamiento de la cartera por sectores, volumen de cartera cuyos deudores perciben alguna prestación por desempleo y el cuadro de mando de operaciones con medidas COVID-19 (moratorias y operaciones avaladas) en el cual diariamente están consultables informes que permiten hacer un seguimiento por centro/cartera/gestor, tipo de moratoria, tipo de garantía, sector, tipo de gestión, prioridad de gestión, tramos de vencimiento, situación contable, situación de pago y llegar a nivel de contrato.
- Indicadores de dificultades financieras: Herramienta incorporada en Besaide y utilizada por la Red para ayudar en la identificación de si un cliente presenta dificultades financieras o no, mediante el análisis de la capacidad de pago del cliente, sus niveles de solvencia y endeudamiento. Esto permite la correcta identificación de una medida de refinanciación y / o reestructuración o por el contrario una renegociación y/o renovación.

En cuanto al cálculo de la Pérdida Esperada, el Grupo Kutxabank ha desarrollado e implantado desde el 1 de enero de 2018 modelos internos (estadísticos) para la estimación colectiva de la misma y la consiguiente provisión. Los parámetros que conforman estos modelos se basan en los scorings y ratings que el Grupo Kutxabank utiliza en su gestión de riesgos.

Las operaciones dudosas sujetas a estimación colectiva de las coberturas que tengan garantías personales eficaces de garantes identificados como sin riesgo apreciable o de garantes con operaciones significativas podrán ser objeto de estimación individualizada de las coberturas teniendo en cuenta dichas garantías. Asimismo, las operaciones dudosas sujetas a estimación colectiva de las coberturas que tengan garantías personales eficaces distintas a las anteriores, y las operaciones normales con garantías personales eficaces podrán ser objeto de estimación colectiva de las coberturas atribuyendo al garante el importe garantizado a los efectos del cálculo de la cobertura de la operación.

En lo que respecta a los modelos internos para la estimación colectiva de la provisión, desde junio de 2020 se adaptaron los parámetros de dichos modelos a los distintos escenarios macroeconómicos definidos por Banco de España y otros reguladores como consecuencia del COVID-19.

En mayo de 2022 se ha aprobado un nuevo set de parámetros adaptados a los escenarios macroeconómicos aprobados por el Grupo Kutxabank actualizado a la coyuntura actual derivada del estallido del conflicto entre Rusia y Ucrania a finales de febrero de 2022, junto a las tensiones inflacionistas que se venían registrando desde finales del año 2021, acentuadas por el conflicto. Estos escenarios han sido aprobados por los Órganos de Gobierno de la Entidad Dominante en mayo de 2022, actualizando los que previamente fueron aprobados en enero de 2022 para su utilización en la planificación financiera y de capital. Tal y como se detalla en la nota 2.3, en junio 2022 el Grupo ha actualizado todas las proyecciones de sus parámetros de PD y LGD conforme a los escenarios de mayo 2022, dejando de lado los ajustes aplicados durante la pandemia, habiéndose quedado los mismos obsoletos al no responder a la actual coyuntura reflejada en los escenarios macroeconómicos más recientes.

La Unidad de Metodología y Desarrollo de Modelos Internos es quien desarrolla tanto los modelos de admisión de particulares y empresas (scorings y ratings) así como los modelos de seguimiento (scoring de comportamiento y nivel de calificación de empresas) y los modelos de parámetros para el cálculo de la Pérdida Esperada tanto para la estimación de provisiones como para la de capital. Dichos modelos son validados por la unidad

independiente de Validación Interna, revisados por Auditoría Interna como tercera línea de defensa y aprobados por los órganos internos correspondientes. La Unidad de Metodología y Desarrollo de Modelos Internos dispone de un Mapa de Modelos en el que se detallan todos los modelos de pérdida esperada con su nivel de relevancia asignado (TIER) en base al cual se establece la periodicidad del seguimiento y de las reestimaciones. El Grupo Kutxabank cuenta con un entorno de control del riesgo de modelo, en el que el Comité de Modelos desempeña un papel fundamental.

En 2019, de cara a robustecer el entorno de control del riesgo de modelo, el Grupo Kutxabank constituyó un Comité de Modelos, órgano ejecutivo responsable del riesgo de modelo del Grupo Kutxabank, entre cuyas responsabilidades se encuentran la elaboración de propuestas sobre políticas de gestión del riesgo de modelo y sobre la gobernanza interna de la gestión de los modelos, la elaboración de propuestas de aprobación de modelos con un mayor nivel de riesgo de modelo, la determinación del nivel de relevancia (TIER) de cada modelo o la resolución de discrepancias técnicas relativas a las metodologías empleadas en los modelos.

Por otro lado, el departamento de Auditoría Interna del Grupo Kutxabank lleva a cabo un seguimiento de las recomendaciones y sugerencias detalladas en los informes de validación realizados por el área de Validación Interna. Durante 2020, Auditoría Interna realizó una revisión de los modelos internos de cálculo de pérdida esperada; en 2021, una revisión de la adaptación de dichos modelos al COVID-19 así como la revisión completa de los criterios colectivos del Incremento Significativo del Riesgo (ISR), la LGD hipotecaria de la cartera de personas físicas, la PD a 12 meses de hipotecas de personas físicas así como la PD a 12 meses de la cartera de Empresas (PyMEs y Microempresas). Por último, a comienzos de 2022 revisó el modelo de LGD no hipotecaria de la cartera de Empresas y Promotores.

Adicionalmente, el Comité de Gestión de Activos Improductivos tiene como función velar por que se está realizando una gestión adecuada de los activos improductivos en línea con la estrategia del Grupo Kutxabank mediante el mantenimiento de una visión global y transversal y un seguimiento periódico del cumplimiento de objetivos definidos para la gestión y reducción de activos improductivos.

Recuperaciones

La principal responsabilidad de gestionar la premora reside en las líneas de Negocio. Las facultades para resolver transacciones de cambio de términos y condiciones iniciales de contratos con dificultades financieras residen en la unidad central de Recuperaciones en línea con sus atribuciones delegadas.

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

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

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

Refinanciaciones

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

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

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

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

El Grupo tiene además establecido para esta cartera un sistema específico para el seguimiento individualizado de la misma y su clasificación contable como se indica en el apartado anterior sobre seguimiento.

Tratamiento de operaciones COVID-19

Con objeto de minimizar los impactos a medio y largo plazo de la pandemia del COVID-19 descrita en la nota 2.2, y de las medidas adoptadas para su contención, durante los ejercicios 2020 y 2021 el Gobierno puso en marcha una batería de medidas para apoyar el tejido productivo y social, minimizar el impacto negativo y sostener una base sobre la que impulsar al máximo la actividad económica, que incluyen, entre otras cuestiones, el establecimiento de moratorias legales y no legales así como líneas de liquidez con garantía pública.

A continuación se presenta el importe bruto de las operaciones con algún tipo de moratoria de pagos, bien sea concedida al amparo de medidas legales, del Acuerdo Sectorial o de ambas, que se han formalizado así como un desglose de las ya expiradas y del vencimiento residual de las concedidas y que siguen vigentes a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021:

30 de junio de 2022									
Número de clientes	Miles de Euros								
	Importe bruto								
	Total	De los cuales moratoria legal	De los cuales: expirados	Vencimiento residual de la moratoria					
				<= 3 meses	> 3 meses <= 6 meses	> 6 meses <= 9 meses	> 9 meses <= 12 meses	> 1 año	
Préstamos y anticipos para los que se ha solicitado moratoria	9.583	965.373							
Préstamos y anticipos sujetos moratoria (concedidas)	8.578	865.690	348.990	865.690	-	-	-	-	-
de las cuales: Hogares		855.201	338.500	855.201	-	-	-	-	-
de las cuales: Garantizadas por inmuebles residenciales		801.422	321.626	801.422	-	-	-	-	-
de las cuales: Sociedades no financieras		10.489	10.489	10.489	-	-	-	-	-
de las cuales: PYMES		10.099	10.099	10.099	-	-	-	-	-
de las cuales: Garantizadas por inmuebles comerciales		8.566	8.566	8.566	-	-	-	-	-

El importe bruto de las operaciones con algún tipo de moratoria de pagos, bien sea concedida al amparo de medidas legales, del Acuerdo Sectorial o de ambas, que se han formalizado y se encuentran ya expiradas a 30 de junio de 2022 asciende a 865.690 miles de euros, de las cuales el importe bruto de las que están clasificadas en Stage 1 asciende a 562.422 miles de euros, 268.200 miles de euros en Stage 2 y 35.068 miles de euros clasificadas en Stage 3. A 30 de junio de 2022 la totalidad de operaciones concedidas con algún tipo de moratoria se encuentran expiradas.

31 de diciembre de 2021									
Número de clientes	Miles de Euros								
	Importe bruto								
	Total	De los cuales moratoria legal	De los cuales: expirados	Vencimiento residual de la moratoria					
				<= 3 meses	> 3 meses <= 6 meses	> 6 meses <= 9 meses	> 9 meses <= 12 meses	> 1 año	
Préstamos y anticipos para los que se ha solicitado moratoria	9.848	1.013.068							
Préstamos y anticipos sujetos moratoria (concedidas)	8.810	907.287	367.983	905.378	1.909	-	-	-	-
de las cuales: Hogares		896.013	356.709	894.160	1.853	-	-	-	-
de las cuales: Garantizadas por inmuebles residenciales		837.542	337.472	835.880	1.662	-	-	-	-
de las cuales: Sociedades no financieras		11.275	11.275	11.219	56	-	-	-	-
de las cuales: PYMES		10.671	10.671	10.615	56	-	-	-	-
de las cuales: Garantizadas por inmuebles comerciales		9.011	9.011	9.011	-	-	-	-	-

El importe bruto de las operaciones con algún tipo de moratoria de pagos, bien sea concedida al amparo de medidas legales, del Acuerdo Sectorial o de ambas, que se han formalizado y se encuentran ya expiradas a 31 de diciembre de 2021 ascendía a 905.378 miles de euros, de las cuales el importe bruto de las que están clasificadas en Stage 1 ascendía a 584.562 miles de euros, 287.312 miles de euros en Stage 2 y 33.504 miles de euros clasificadas en Stage 3. El importe bruto de las moratorias que seguían vigentes a 31 de diciembre de 2021 ascendía a 1.909 miles de euros, de las cuales el importe bruto de las que estaban clasificadas en Stage 1 asciende a 1.026 miles de euros y 883 miles de euros clasificadas en Stage 2.

La operativa mostrada en los cuadros anteriores se ha realizado siguiendo tanto lo dispuesto en la normativa dispuesta en los Reales Decretos Ley 8/2020, 11/2020, 25/2020, 26/2020 y 3/2021 así como en las directrices y acuerdos sectoriales.

Adicionalmente, el Grupo ha concedido operaciones nuevas respaldadas por medidas de apoyo público a empresas y autónomos introducidas en respuesta a la crisis del COVID-19. A continuación se presenta información al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 de dichas operaciones:

	30 de junio de 2022			
	Miles de Euros			
	Importe bruto		Importe máximo de la garantía que puede considerarse Garantías públicas recibidas	Importe bruto dudoso
	Total	de las cuales: refinanciaciones		
Operaciones nuevas concedidas respaldadas por medidas de apoyo público	500.373	261.667	418.177	5.121
de las cuales: Autónomos	23.880	7.090	21.357	59
de las cuales: Garantizadas por inmuebles residenciales	-	-	-	-
de las cuales: Sociedades no financieras	476.416	254.577	396.750	5.062
de las cuales: PYMES	318.422	150.891	285.709	3.559
de las cuales: Garantizadas por inmuebles comerciales	-	-	-	-

El importe bruto vivo a 30 de junio de 2022 de las operaciones respaldadas por medidas de apoyo público a empresas y autónomos introducidas en respuesta a la crisis del COVID-19, asciende a 500.373 miles de euros, de las cuales el importe bruto de las que están clasificadas en Stage 1 asciende a 209.821 miles de euros, 285.431 miles de euros en Stage 2 y 5.121 miles de euros clasificadas en Stage 3.

	31 de diciembre de 2021			
	Miles de Euros			
	Importe bruto		Importe máximo de la garantía que puede considerarse Garantías públicas recibidas	Importe bruto dudoso
	Total	de las cuales: refinanciaciones		
Operaciones nuevas concedidas respaldadas por medidas de apoyo público	516.841	268.163	430.377	3.744
de las cuales: Autónomos	26.707	7.505	24.171	56
de las cuales: Garantizadas por inmuebles residenciales	-	-	-	-
de las cuales: Sociedades no financieras	490.062	260.658	406.139	3.688
de las cuales: PYMES	332.175	154.151	298.308	3.688
de las cuales: Garantizadas por inmuebles comerciales	-	-	-	-

El importe bruto vivo a 31 de diciembre de 2021 de las operaciones respaldadas por medidas de apoyo público a empresas y autónomos introducidas en respuesta a la crisis del COVID-19, ascendía a 516.841 miles de euros, de las cuales el importe bruto de las que están clasificadas en Stage 1 ascendía a 218.076 miles de euros, 295.021 miles de euros en Stage 2 y 3.744 miles de euros clasificadas en Stage 3.

Las medidas de apoyo público que se presentan en el cuadro anterior incluyen:

- a) Avales de la Línea ICO Covid-19, previstos en los Reales Decreto-ley 8/2020, 25/2020, 34/2020, 5/2021 y en el desarrollo del Código de Buenas Prácticas, aprobado el 11 de mayo de 2021 por el Acuerdo del Consejo de Ministros y previsto en el RDL 5/2021. Las empresas y autónomos tienen acceso a estos avales a través de sus entidades financieras, mediante la formalización de nuevas operaciones de financiación o renovación de las existentes, contando con el aval del ICO en un porcentaje que, en el caso de nuevas operaciones, oscila entre el 70% y el 80%, dependiendo de las características de la empresa o autónomo afectado y que asciende al 60% para las operaciones de renovación. El Grupo paga al ICO una comisión anual sobre los importes garantizados.

El número de operaciones concedidas por el Grupo para autónomos, pymes y otras empresas asciende a 30 de junio de 2022 a 2.770 con un saldo vivo a dicha fecha de 345.278 miles de euros, y una cuantía de aval del ICO de 263.151 miles de euros (2.766 operaciones a 31 de diciembre de 2021, con un saldo vivo a dicha fecha de 352.538 miles de euros, y una cuantía de aval del ICO de 266.073 miles de euros).

- b) Adicionalmente, diversos gobiernos autonómicos, principalmente Gobierno Vasco y Junta de Andalucía en lo que afecta al ámbito de actuación del Grupo, han desarrollado también medidas urgentes extraordinarias de líneas de financiación a través de convenios de actuación formalizados con Elkargi, S.G.R (en el caso del Gobierno Vasco) y S.G.R. Garantía (en el caso de la Junta de Andalucía) encaminadas a atender las necesidades de liquidez de pymes y autónomos que les permitan mantener la actividad económica. El número de operaciones aprobadas por el Grupo para autónomos, pymes y otras empresas por esta tipología de avales asciende a 2.088 a 30 de junio de 2022, con un importe de 155.095 miles de euros, íntegramente garantizados con los avales recibidos (2.125 operaciones a 31 de diciembre de 2021, con un importe de 164.304 miles de euros, íntegramente garantizados con los avales recibidos).

El Grupo considera que los avales ICO, Elkargi, S.G.R. y S.G.R. Garantía forman parte sustancial de la financiación garantizada, ya que se trata en todo caso de nuevas operaciones o renovaciones de líneas de crédito existentes con modificaciones sustanciales de las condiciones originales. Por tanto, el tratamiento contable que les aplica se basa en las siguientes premisas: (i) la comisión abonada por el Grupo al ICO se incorpora como coste incremental en el cálculo del tipo de interés efectivo de la operación según lo señalado en el párrafo B5.4.1 de la NIIF 9, y (ii) los flujos que se esperan obtener como consecuencia de la posible ejecución del aval se tienen en cuenta en el cálculo de la pérdida esperada de la operación.

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

En lo relativo al Mercado Hipotecario y de acuerdo a lo establecido por el Libro Primero del Real Decreto-ley 24/2021 de 2 de noviembre que traspone la Directiva (UE) 2019/2162 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de Noviembre de 2019 sobre la emisión y supervisión pública de bonos garantizados, por la que se modifican las Directivas 2009/65/CE y 2014/59/UE, así como a lo establecido en su régimen transitorio (Disposición Transitoria Primera) respecto a los títulos emitidos con anterioridad a la entrada en vigor del Libro Primero, a la Ley 2/1981 de 25 de marzo de Regulación del Mercado Hipotecario y disposición adicional cuarta de la Ley 5/2015 de 27 de abril de fomento de la financiación empresarial, el Grupo tiene establecidos en sus diferentes procesos los controles precisos en orden a garantizar el cumplimiento de los requisitos establecidos por la normativa en las diferentes fases de admisión, instrumentación, seguimiento y control de las operaciones que cuentan con garantía hipotecaria.

Adicionalmente, la nueva Ley de Crédito Inmobiliario (LCI) entró en vigor el 16 de junio de 2019 y es una trasposición de la Directiva Europea 2014/2017. Esta Ley busca una mayor protección del cliente a lo largo de todo el proceso hipotecario, exigiendo a las entidades financieras, entre otros aspectos, que se le facilite al cliente una información precontractual clara y comprensible, y que el producto se adapte a sus necesidades potenciando la transparencia y seguridad jurídica. El Grupo ha realizado los cambios necesarios para adaptarse en plazo a los requisitos de esta nueva Ley.

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

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

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

Riesgo de Contraparte

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

El Grupo utiliza acuerdos de netting y de colateral firmados con contrapartes como política de mitigación de riesgos por este concepto. Al 30 de junio de 2022 los depósitos recibidos y entregados como garantía colateral ascienden a 25.495 y 393.807 miles de euros, respectivamente, y se encuentran registrados en los epígrafes "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos – Entidades de crédito" y "Activos financieros a coste amortizado – Préstamos y anticipos – Entidades de crédito" del balance consolidado (25.795 y 498.588 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021).

Control del Riesgo

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

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

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

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 la práctica totalidad de los préstamos y partidas a cobrar con la clientela en vigor habían sido contratados con contrapartes residentes en el Estado.

A continuación, se presenta el detalle, para los Préstamos y anticipos de Clientela, de la exposición al riesgo de crédito que se encuentra cubierta por garantías reales en función del sector de actividad al que pertenecen y en función del ratio loan to value (LTV) calculado a partir del valor actualizado de las garantías del Grupo al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 (valor en libros):

(Miles de Euros)	TOTAL	De los cuales: Garantía inmobiliaria	De los cuales: Resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible (loan to value)				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
30/06/2022								
Administraciones Públicas	5.503.977	29.513	3.483	8.470	13.984	6.584	1.858	2.100
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	141.728	55.570	12	29.707	24.907	471	61	436
Sociedades no financieras y empresarios individuales	8.364.853	1.764.858	75.642	739.790	633.138	279.403	52.918	135.251
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	317.282	317.223	-	144.237	90.974	24.542	17.873	39.597
<i>Construcción de obra civil</i>	309.476	11.137	862	5.815	2.372	2.531	621	660
<i>Resto de finalidades</i>	7.738.095	1.436.498	74.780	589.738	539.792	252.330	34.424	94.994
<i>Grandes empresas</i>	4.964.022	100.044	25.550	26.594	56.457	16.462	4.128	21.953
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	2.774.073	1.336.454	49.230	563.144	483.335	235.868	30.296	73.041
Resto de hogares	34.074.267	31.254.147	87.691	5.810.681	8.727.866	13.534.162	2.186.545	1.082.584
<i>Viviendas</i>	30.950.444	30.581.205	61.129	5.488.247	8.540.588	13.428.722	2.153.517	1.031.260
<i>Consumo</i>	1.287.358	101.306	7.186	45.624	29.422	18.474	8.242	6.730
<i>Otros fines</i>	1.836.465	571.636	19.376	276.810	157.856	86.966	24.786	44.594
TOTAL	48.084.825	33.104.088	166.828	6.588.648	9.399.895	13.820.620	2.241.382	1.220.371
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	1.098.381	632.970	19.180	138.007	172.804	138.239	77.198	125.902

(*) Saldo total sin incluir "Anticipos distintos de préstamos" por importe de 328.598 miles de euros (véase Nota 9.4).

(Miles de Euros)	TOTAL	De los cuales: Garantía inmobiliaria	De los cuales: Resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible (loan to value)				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
31/12/2021								
Administraciones Públicas	4.783.485	31.125	3.547	8.205	16.702	5.093	999	3.673
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	146.911	49.102	12	25.917	13.881	8.782	92	442
Sociedades no financieras y empresarios individuales	8.244.640	1.856.461	90.633	734.483	678.558	306.889	64.876	162.288
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	376.608	376.498	-	98.389	138.046	69.227	18.971	51.865
<i>Construcción de obra civil</i>	318.590	12.982	858	6.299	3.268	2.556	733	984
<i>Resto de finalidades</i>	7.549.442	1.466.981	89.775	629.795	537.244	235.106	45.172	109.439
<i>Grandes empresas</i>	4.682.613	75.630	28.373	26.577	37.249	9.546	6.985	23.646
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	2.866.829	1.391.351	61.402	603.218	499.995	225.560	38.187	85.793
Resto de hogares	33.852.722	31.567.490	94.752	5.832.795	8.725.531	13.429.495	2.427.355	1.247.066
<i>Viviendas</i>	31.209.441	30.847.627	62.398	5.496.644	8.521.877	13.308.640	2.395.468	1.187.396
<i>Consumo</i>	1.283.728	109.906	7.850	47.773	33.333	20.593	10.170	5.887
<i>Otros fines</i>	1.359.553	609.957	24.504	288.378	170.321	100.262	21.717	53.783
TOTAL (*)	47.027.758	33.504.178	188.944	6.601.400	9.434.672	13.750.259	2.493.322	1.413.469
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	1.226.362	708.212	19.767	141.683	196.438	158.739	85.347	145.772

(*) Saldo total sin incluir "Anticipos distintos de préstamos" por importe de 488.401 miles de euros (véase Nota 9.4).

Asimismo, se presenta a continuación el detalle de la exposición al riesgo de crédito del Grupo, que se compone por los epígrafes "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista" (sin incluir el saldo de caja), "Activos financieros mantenidos para negociar", "Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados", "Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados", "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global", "Activos financieros a coste amortizado", "Derivados – contabilidad de coberturas", "Inversiones en negocios conjuntos y asociadas", "Garantías financieras concedidas" y los capítulos "Otras garantías prestadas" y "Créditos documentarios irrevocables" del epígrafe "Otros compromisos concedidos" en función del sector de actividad al que pertenece y en función del área geográfica en que se encuentra localizado al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 (valor en libros):

(Miles de Euros)	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
30/06/2022					
Bancos centrales y entidades de crédito	6.460.038	6.116.241	201.388	57.797	84.612
Administraciones Públicas	11.535.524	10.313.819	1.221.705	-	-
<i>Administración Central</i>	5.624.227	4.402.522	1.221.705	-	-
<i>Otras Administraciones Públicas</i>	5.911.297	5.911.297	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	596.303	304.083	289.647	-	2.573
Sociedades no financieras y empresarios individuales	12.668.751	12.374.047	224.932	45.544	24.228
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	677.547	677.502	-	-	45
<i>Construcción de obra civil</i>	487.429	484.385	3.044	-	-
<i>Resto de finalidades</i>	11.503.775	11.212.160	221.888	45.544	24.183
<i>Grandes empresas</i>	8.299.632	8.119.056	152.444	8.719	19.413
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	3.204.143	3.093.104	69.444	36.825	4.770
Resto de hogares	34.196.001	33.915.380	112.586	27.984	140.051
<i>Viviendas</i>	30.951.326	30.674.827	110.389	27.230	138.880
<i>Consumo</i>	1.287.370	1.285.993	821	135	421
<i>Otros fines</i>	1.957.305	1.954.560	1.376	619	750
TOTAL	65.456.617	63.023.570	2.050.258	131.325	251.464

(Miles de Euros)	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
31/12/2021					
Bancos centrales y entidades de crédito	6.615.477	6.225.716	216.997	57.256	115.508
Administraciones Públicas	10.360.131	9.365.875	994.256	-	-
<i>Administración Central</i>	5.113.403	4.119.147	994.256	-	-
<i>Otras Administraciones Públicas</i>	5.246.728	5.246.728	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	777.364	375.517	399.493	-	2.354
Sociedades no financieras y empresarios individuales	12.522.158	12.215.483	230.672	49.409	26.594
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	708.207	708.161	-	-	46
<i>Construcción de obra civil</i>	499.680	495.958	3.722	-	-
<i>Resto de finalidades</i>	11.314.271	11.011.364	226.950	49.409	26.548
<i>Grandes empresas</i>	7.995.226	7.805.710	155.269	12.791	21.456
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	3.319.045	3.205.654	71.681	36.618	5.092
Resto de hogares	33.964.221	33.694.645	107.271	25.317	136.988
<i>Viviendas</i>	31.210.056	30.944.285	105.239	24.619	135.913
<i>Consumo</i>	1.284.094	1.282.830	747	129	388
<i>Otros fines</i>	1.470.071	1.467.530	1.285	569	687
TOTAL	64.239.351	61.877.236	1.948.689	131.982	281.444

A continuación, se presenta el detalle por comunidad autónoma para los instrumentos financieros del Grupo del cuadro anterior localizados geográficamente en el Estado al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 (valor en libros):

(Miles de Euros)	Comunidades Autónomas						
30/06/2022	TOTAL	País Vasco	Andalucía	Madrid	Cataluña	Comunidad Valenciana	Resto
Bancos centrales y entidades de crédito	6.116.241	362.161	5.236	5.275.694	221.545	-	251.605
Administraciones Públicas	10.313.819	2.268.558	805.704	408.151	37.160	471.225	1.920.499
<i>Administración Central</i>	4.402.522	-	-	-	-	-	-
<i>Otras Administraciones Públicas</i>	5.911.297	2.268.558	805.704	408.151	37.160	471.225	1.920.499
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	304.083	96.399	11.323	193.476	2.422	76	387
Sociedades no financieras y empresarios individuales	12.374.047	4.846.678	1.120.244	5.120.115	367.245	58.874	860.891
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	677.502	301.279	82.343	192.155	59.874	3.970	37.881
<i>Construcción de obra civil</i>	484.385	76.016	26.113	378.902	195	988	2.171
<i>Resto de finalidades</i>	11.212.160	4.469.383	1.011.788	4.549.058	307.176	53.916	820.839
<i>Grandes empresas</i>	8.119.056	2.990.521	185.057	4.110.274	176.096	17.697	639.411
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	3.093.104	1.478.862	826.731	438.784	131.080	36.219	181.428
Resto de hogares	33.915.380	13.158.185	7.636.105	5.716.869	2.213.527	1.492.534	3.698.160
<i>Viviendas</i>	30.674.827	11.348.546	6.683.343	5.528.726	2.147.901	1.425.342	3.540.969
<i>Consumo</i>	1.285.993	575.093	369.939	132.282	51.386	50.721	106.572
<i>Otros fines</i>	1.954.560	1.234.546	582.823	55.861	14.240	16.471	50.619
TOTAL	63.023.570	20.731.981	9.578.612	16.714.305	2.841.899	2.022.709	6.731.542

(Miles de Euros)	Comunidades Autónomas						
31/12/2021	TOTAL	País Vasco	Andalucía	Madrid	Cataluña	Comunidad Valenciana	Resto
Bancos centrales y entidades de crédito	6.225.716	391.965	196	5.448.509	187.034	-	198.012
Administraciones Públicas	9.365.875	2.275.347	720.121	312.737	37.320	363.381	1.537.822
<i>Administración Central</i>	4.119.147	-	-	-	-	-	-
<i>Otras Administraciones Públicas</i>	5.246.728	2.275.347	720.121	312.737	37.320	363.381	1.537.822
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	375.517	99.244	9.368	264.506	1.829	73	497
Sociedades no financieras y empresarios individuales	12.215.483	4.903.290	1.153.259	4.984.180	272.452	55.146	847.156
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	708.161	375.988	82.233	156.606	50.719	7.021	35.594
<i>Construcción de obra civil</i>	495.958	74.382	26.444	391.325	201	881	2.725
<i>Resto de finalidades</i>	11.011.364	4.452.920	1.044.582	4.436.249	221.532	47.244	808.837
<i>Grandes empresas</i>	7.805.710	2.872.664	181.054	3.972.020	130.719	10.608	638.645
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	3.205.654	1.580.256	863.528	464.229	90.813	36.636	170.192
Resto de hogares	33.694.645	13.301.466	7.494.897	5.631.367	2.149.125	1.474.848	3.642.942
<i>Viviendas</i>	30.944.285	11.862.431	6.659.320	5.445.035	2.084.498	1.407.530	3.485.471
<i>Consumo</i>	1.282.830	584.885	364.570	129.377	49.562	50.257	104.179
<i>Otros fines</i>	1.467.530	854.150	471.007	56.955	15.065	17.061	53.292
TOTAL	61.877.236	20.971.312	9.377.841	16.641.299	2.647.760	1.893.448	6.226.429

A continuación, se presenta el detalle al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones del Grupo clasificados en función de su situación contable, de la contraparte y de las garantías que presentan:

	30/06/2022													
	TOTAL							Del cual: STAGE 3						
	Sin garantía real		Con garantía real					Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	Sin garantía real		Con garantía real			Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Máximo de la garantía real que puede considerarse		Nº oper.		Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Máximo de la garantía real que puede considerarse		
Garantía inmobiliaria					Resto de garantías reales	Garantía inmobiliaria		Resto de garantías reales						
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	8	6.965	47	8.971	8.971	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	5	58	11	1.178	1.050	-	(343)	1	8	5	514	488	-	(320)
Sociedades no financieras y empresarios individuales	1.870	489.331	1.689	366.171	325.649	3.517	(158.293)	186	40.290	643	153.683	142.833	686	(102.007)
<i>De las cuales: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	1	46	284	137.237	129.156	-	(29.796)	1	46	160	47.448	46.044	-	(15.494)
Resto de hogares	1.487	21.266	4.840	439.431	400.325	58	(76.354)	634	6.371	1.722	152.950	132.381	2	(71.767)
Total	3.370	517.620	6.587	815.751	735.995	3.575	(234.990)	821	46.669	2.370	307.147	275.702	688	(174.094)
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	460	50.827	43.070	-	(23.834)	-	-	460	50.827	43.070	-	(23.834)

	31/12/2021													
	TOTAL							Del cual: STAGE 3						
	Sin garantía real		Con garantía real					Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	Sin garantía real		Con garantía real			Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Máximo de la garantía real que puede considerarse		Nº oper.		Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Máximo de la garantía real que puede considerarse		
Garantía inmobiliaria					Resto de garantías reales	Garantía inmobiliaria		Resto de garantías reales						
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	9	7.595	47	9.424	9.424	-	(559)	-	-	46	7.005	7.005	-	(559)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	5	58	11	1.251	1.111	-	(363)	1	8	5	563	536	-	(334)
Sociedades no financieras y empresarios individuales	1.913	540.813	1.946	414.208	367.448	3.593	(176.345)	183	40.303	833	182.501	168.727	713	(109.964)
<i>De las cuales: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	1	46	337	149.192	138.520	-	(34.965)	1	46	206	53.698	51.624	-	(15.491)
Resto de hogares	1.605	22.928	5.451	500.822	451.137	64	(93.470)	690	7.178	2.134	198.570	169.512	3	(85.938)
Total	3.532	571.394	7.455	925.705	829.120	3.657	(270.737)	874	47.489	3.018	388.639	345.780	716	(196.795)
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez en su aspecto más significativo, el estructural, consiste en la posibilidad de que, a causa del desfase entre los plazos de vencimiento de sus activos y de sus pasivos, el Grupo se encuentre ante una eventual incapacidad para atender sus compromisos de pago a un coste razonable, o a que no pueda dotarse de una estructura de financiación estable capaz de soportar sus planes de negocio para el futuro.

La responsabilidad última en materia de riesgo de liquidez recae en el Consejo de Administración, siendo el Comité de Activos y Pasivos (COAP), compuesto por miembros de la Dirección de la Entidad Dominante, el órgano colegiado de decisión competente por delegación del Consejo de Administración.

El Grupo cuenta con un Manual de Políticas de Gestión del Riesgo de Liquidez, aprobado por el Consejo de Administración de la Entidad Dominante, donde en relación al Riesgo de Liquidez se establecen, entre otros aspectos, el perfil de riesgo de liquidez de la Entidad, la estructura de gobierno interno del riesgo, las políticas de gestión específicas, la descripción de los principales procedimientos, la identificación de las principales funciones propias de dichos procedimientos y asignación de responsabilidades sobre las mismas, la descripción de las principales herramientas utilizadas y la estructura de reporting de gestión.

La gestión pasa por la estrecha monitorización de los desfases de vencimientos presentes en el balance del Grupo, el análisis de su evolución previsible futura, la inclusión del factor liquidez en la toma de decisiones de negocio, el recurso a los mercados financieros para completar una base estable de financiación y la habilitación de vías de liquidez aptas para su utilización inmediata en caso de escenarios extremos imprevistos.

El COAP es el encargado de evaluar las necesidades futuras de liquidez del Grupo. Para ello, la Dirección de la Entidad Dominante define el Plan de Financiación a 3 años que se concreta en el Plan de Liquidez de periodicidad anual. En el Plan de Liquidez anual se define la estrategia de emisión de financiación mayorista, en función de las previsiones de necesidades de liquidez que provengan de la evolución del negocio, vencimientos de emisiones e inversiones y desinversiones de activos previstas. La determinación del volumen y tipología de activos de dichas operaciones se realiza en función de la evolución del balance y la posición de liquidez del Grupo y de las condiciones y expectativas de mercado. El Consejo de Administración de la Entidad Dominante autoriza cada una de las emisiones a realizar.

El COAP realiza el seguimiento del presupuesto de liquidez con frecuencia quincenal. Entre otros controles, la Entidad Dominante realiza un seguimiento mensual de indicadores y límites de liquidez, activos líquidos elegibles disponibles en el Banco Central Europeo y la capacidad de emisión en cédulas hipotecarias. Adicionalmente, analiza periódicamente los resultados obtenidos en los ejercicios de estrés de liquidez realizados para evaluar la adecuación de la posición de liquidez bajo diferentes escenarios adversos, además de los niveles de activación y situación de las medidas disponibles dentro del Plan de Contingencia de Liquidez del Grupo.

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

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

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

En este sentido, en 2010, el Comité de Basilea reformó sus principios alcanzando las recomendaciones conocidas como Basilea III, actualmente en vigencia. Esta última mejora fue motivada por la última gran crisis internacional, y a diferencia de sus antecesoras también desarrolla apalancamiento y liquidez, ya que la crisis financiera había puesto de manifiesto que la imposibilidad de hacer frente a las obligaciones en fecha y a un coste razonable había sido el gran desencadenante de numerosos problemas para distintas entidades y no quedaba regulado por normativa anterior. Las autoridades europeas, conscientes de la relevancia de la liquidez para la estabilidad financiera, comenzaron a dar pasos concretos, a través de nuevos estándares normativos vinculantes, para generar un marco de gestión de liquidez más ordenado y homogéneo. Así, en Basilea III, traspuesta a nivel europeo a través de la Directiva 2013/36/UE (CRD IV) y el Reglamento UE 575/2013 (CRR), se recogieron por primera vez de forma cuantitativa dos estándares mínimos para la liquidez, las ratios Liquidity Coverage Ratio (LCR) y la Net Stable Funding Ratio (NSFR), fijando su obligado cumplimiento a partir de 2015 y 2018, respectivamente, si bien en el segundo caso no se cumplieron los plazos previstos para su entrada en vigor. Así, y tras la entrada en vigor del CRR2, el NSFR es de obligado cumplimiento desde el 28 de junio de 2021.

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

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

Adicionalmente, con la entrada en vigor del Proceso de Revisión y Evaluación Supervisora (SREP, por sus siglas en inglés), la Entidad Dominante realiza, desde el 2015 y con una periodicidad anual, un Proceso Interno de Autoevaluación de Liquidez (ILAAP, por sus siglas en inglés) para evaluar su capacidad de cumplir con los requerimientos de liquidez, tanto en una situación de normalidad como en un escenario adverso, en el corto, medio y largo plazo.

Estructura de financiación

Los vencimientos de los valores nominales de las emisiones mayoristas a los que se enfrentaba el Grupo al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 son los siguientes

30/06/2022	Miles de Euros			
	2022	2023	2024	> 2024
Bonos y cédulas hipotecarias	474.445	150.000	-	1.253.846
Deuda senior preferred	-	-	-	-
Deuda senior non-preferred	-	-	500.000	500.000
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	136.700
Total vencimientos de emisiones mayoristas	474.445	150.000	500.000	1.890.546

31/12/2021	Miles de Euros			
	2022	2023	2024	> 2024
Bonos y cédulas hipotecarias	474.445	150.000	-	1.253.846
Deuda senior preferred	-	-	-	-
Deuda senior non-preferred	-	-	500.000	500.000
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	148.723
Total vencimientos de emisiones mayoristas	474.445	150.000	500.000	1.902.569

El detalle de los activos líquidos disponibles y la capacidad de emisión de las que disponía el Grupo al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	Millones de Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	4.812	5.011
Activos nivel 1 (HQLA L1)	4.071	3.946
Otros activos negociables elegibles por el BCE	366	348
Títulos propios	2.365	2.526
Préstamos No Hipotecarios	4.244	4.010
Subtotal Activos Elegibles s/BCE	15.858	15.841
Depósitos en Bancos Centrales	6.151	6.181
Activos elegibles s/BCE no cargados	9.707	9.660
Otros activos negociables no elegibles por el BCE	879	946
Capacidad de emisión de títulos elegibles	21.782	21.206
Total	32.368	31.812

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

En el desempeño de su función de intermediación, las entidades financieras asumen la discordancia entre las distintas condiciones contractuales requeridas por oferentes y demandantes de fondos. Al atender dichos requerimientos, las entidades quedan expuestas a incurrir en posibles pérdidas como consecuencia del efecto que una evolución desfavorable de las condiciones en los mercados pudiera tener sobre sus posiciones abiertas por tal motivo.

En concreto, el Riesgo Estructural de Tipo de Interés es uno de los tipos de riesgo identificados en la tipología corporativa de riesgos del Grupo Kutxabank, dentro de la categoría de riesgos financieros.

Su ámbito de gestión viene delimitado por la definición corporativa de este tipo de riesgo acuñada en el Grupo Kutxabank. Según dicha definición, establecida en el Marco de Gobierno Interno de la Gestión del Riesgo: El riesgo estructural de tipo de interés se define como la posibilidad de que el Grupo incurra en pérdidas de valor económico como consecuencia del efecto de movimientos adversos de los tipos de interés sobre su capacidad presente y futura para obtener márgenes financieros. Se excluyen del ámbito de aplicación de este tipo de riesgo las posiciones adscritas a la actividad de trading.

Este tipo de riesgo está afectado por cuatro factores de riesgo principales:

- Riesgo de reprecación, por la diferencia en los plazos de vencimiento o revisión de tipo de interés de los activos y pasivos
- Riesgo de curva, por el potencial cambio de la pendiente y forma de la curva de tipos de interés
- Riesgo de base, como consecuencia de la imperfecta correlación entre las variaciones en los tipos de interés de diferentes instrumentos con características de vencimiento y reprecación similares
- Opcionalidades a favor de terceros presentes en algunas operaciones. La opcionalidad puede ser automática (explícita o implícita) como los suelos o techos a los tipos de interés o puede ser comportamental, generando por ejemplo vencimientos reales diferentes de los inicialmente previstos, en función de la evolución de los tipos de interés

De acuerdo con las políticas generales de gestión del riesgo del Marco de Gobierno Interno de la Gestión del Riesgo, la defensa del valor del Grupo y, por tanto, el ámbito de gestión consolidado, debe ser el enfoque con el que se gestiona el perfil global de riesgo del Grupo. La responsabilidad última recae en el Consejo de Administración de la Entidad Dominante, siendo el Comité de Activos y Pasivos (COAP), el órgano colegiado de decisión competente por delegación del Consejo de Administración en materia de riesgos financieros. Adicionalmente, el COAP de la Entidad Dominante establece la previsión de tipos de interés futuros, así como la revisión de las hipótesis que permiten modelizar el comportamiento de los clientes y los escenarios ante los que se debe medir el posible impacto de variaciones en los tipos previstos.

A continuación se detallan las directrices estratégicas del Grupo en relación con la gestión de este tipo de riesgo, que se concretan en diversas políticas de gestión de entre las que cabe destacar las siguientes:

- El Riesgo Estructural de Tipo de Interés es consustancial al negocio bancario, y su gestión no debe ser sinónimo de su eliminación. El nivel de apertura del balance del Grupo a este tipo de riesgo deberá ser compatible con el mantenimiento de un perfil de riesgo medio-bajo en este ámbito
- El Grupo debe contar con una medición precisa de su exposición a este riesgo
- La citada medición se basará en métricas basadas en la sensibilidad del valor económico y del margen financiero frente a hipótesis adversas, para lo que se empleará una amplia y adecuada gama de escenarios
- Las mediciones tendrán un nivel de detalle suficiente para identificar los elementos críticos en la obtención de los resultados, tales como la contribución de las principales partidas modelizadas, las estrategias de coberturas mediante derivados de tipos de interés y la opcionalidad explícita o implícita incorporada en las operaciones
- Las metodologías y modelos utilizados en la medición de la exposición del Grupo al Riesgo Estructural de Tipo de Interés deberán ser documentadas adecuadamente por el área responsable de las citadas mediciones
- La información deberá llegar en tiempo y forma adecuados a los órganos de gobierno y de decisión encargados de tomar las principales decisiones de gestión en relación con este tipo de riesgo, de forma que:
 - Se aseguren de que el nivel de exposición del Grupo a este tipo de riesgo es compatible con su apetito al riesgo en este ámbito
 - Se aseguren de que el signo de la exposición del Grupo a este tipo de riesgo es coherente con sus expectativas sobre el comportamiento futuro de la curva de tipos
 - En caso de que no se cumpla alguna de las premisas anteriores, modifiquen el signo y/o magnitud de la exposición a este tipo de riesgo

En cuanto al sistema de monitorización, el Grupo realiza un estricto seguimiento de este riesgo mediante la utilización de diferentes metodologías o técnicas de medición siguiendo las prácticas de mercado y las recomendaciones de los reguladores:

- Análisis del Gap de Reprecio estático
- Análisis de la duración
- Inventarios de operaciones sujetas a opcionalidad
- Simulación de escenarios: análisis de la Sensibilidad del Margen de Intereses y del Valor Económico del balance ante diferentes escenarios de tipos de interés, para los cuales se establecen unos umbrales y límites a su apertura al riesgo estructural de tipo de interés.

Por último, en cuanto a cobertura y mitigación, el Grupo evalúa sistemáticamente la conveniencia de cubrir y/o mitigar su nivel de exposición a este riesgo, y puntualmente ejecuta actuaciones en tal sentido, principalmente mediante la contratación de coberturas a través de instrumentos derivados.

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

El Grupo mantiene en su balance activos y pasivos en moneda extranjera como consecuencia de su actividad comercial, además de los activos o pasivos en moneda extranjera que surgen como consecuencia de la gestión que realiza para mitigar el riesgo de tipo de cambio. En ese sentido, el Grupo practica una política de cobertura sistemática de sus posiciones abiertas en divisa relacionadas con operaciones de clientes, por lo que su apertura al riesgo de tipo de cambio es mínima.

Las posiciones del balance en divisa, tienen un peso relativo muy pequeño en el balance no alcanzando el 1% de los activos o de los pasivos, muy por debajo de los umbrales que se consideran significativos.

d) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como la posibilidad de que el Grupo incurra en pérdidas de valor como consecuencia del efecto de los movimientos adversos de los principales factores de riesgo financiero (tipos de interés, tipos de cambio, cotizaciones, volatilidades y precios de las mercaderías) sobre sus carteras de valores cotizados e instrumentos derivados (de inversión y/o de negociación).

El ámbito de gestión del riesgo de mercado incluye todas las variaciones de valor ligadas a movimientos en las cotizaciones de mercado, con independencia de que dichos movimientos se deban a la evolución de los factores de riesgo financieros o a cambios percibidos por los mercados sobre la calidad crediticia de los emisores, ya sean privados o públicos.

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

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

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

La función de control de riesgo de mercado en el Grupo está integrada dentro del Área Financiera, independiente de las áreas de negocio, y tiene como actividades principales: controlar y realizar el seguimiento de las posiciones con riesgo de mercado y de las líneas de contrapartida; calcular diariamente los resultados de las distintas carteras; valorar las posiciones de forma independiente; informar periódicamente de los riesgos de mercado a la Alta Dirección; y por último, controlar los procedimientos y criterios de valoración así como los riesgos de los modelos utilizados y la revisión de la estructura de límites.

Además de los aspectos procedimentales, el control del riesgo de mercado se sustenta en herramientas cuantitativas capaces de proporcionar medidas homogéneas del riesgo. El modelo utilizado se basa en el concepto de value at risk (VaR), para cuyo cálculo utiliza metodologías por simulación histórica y paramétricas, derivadas de la matriz de varianzas y covarianzas. El VaR de referencia se calcula con un modelo de simulación histórica, aunque como comparativo también se calcula el VaR con un modelo paramétrico. El modelo de VaR empleado trata de estimar, con un intervalo de confianza del 99% para la cartera de negociación y del 97,5% para la cartera global, la máxima pérdida probable que puede derivarse de una cartera o conjunto de carteras durante un horizonte temporal determinado. Para las actividades de trading el horizonte temporal es de un día y para la cartera global de 10 días.

La validación, o backtesting, del modelo de VaR utilizado pasa por la comparación entre el porcentaje de rebasamientos realmente producidos con el intervalo de confianza utilizado. Un rebasamiento se produce cuando una cartera experimenta, para un horizonte temporal determinado, una pérdida real superior al VaR calculado al comienzo de dicho horizonte temporal. Los horizontes temporales utilizados para realizar la validación, o backtesting, son 1 y 10 días. El Banco ha realizado regularmente los análisis y pruebas de contraste necesarios, obteniendo de las mismas conclusiones que permiten constatar la fiabilidad del modelo.

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

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

El primer semestre del 2022 ha estado condicionado a todos los niveles por la el conflicto geopolítico y bélico entre Ucrania y Rusia que se ha extendido al resto del continente europeo así como al resto del mundo. Esta inestabilidad ha afectado a nivel económico haciendo desaparecer la esperanza de una recuperación económica postcovid. Además, las tensiones inflacionistas y los movimientos de los diversos bancos centrales en materia de política económica han generado tensiones en los mercados.

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

Durante el primer semestre de 2022 el VaR diario medio calculado utilizando el modelo paramétrico, con un horizonte temporal de un día y un grado de confianza del 99%, de los activos financieros mantenidos para negociar ascendió a 55 miles de euros (23 miles de euros en el ejercicio 2021).

La exposición del Grupo sujeta al riesgo de mercado estructural por los instrumentos de renta variable se deriva, fundamentalmente, de las participaciones mantenidas en empresas industriales y financieras con horizontes de inversión de medio/largo plazo, y se mide, a efectos de su gestión, en base al valor razonable de los instrumentos de patrimonio en poder del Grupo, que asciende al 30 de junio de 2022 a 1.136.622 miles de euros (1.220.595 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

Para el cálculo del VaR global se opta por la utilización del modelo de Simulación Histórica, en base al cual, el VaR medio a 10 días, con un grado de confianza del 97,5%, de la cartera de inversión ha ascendido a 164.914 miles de euros (296.392 miles de euros en el ejercicio 2021). Los resultados del cálculo de esta variable en base al método paramétrico que se utiliza a efectos de contraste, no difieren significativamente de los obtenidos por el método de la simulación.

e) Riesgo operacional

El Grupo define el riesgo operacional como la posibilidad de incurrir en pérdidas de valor económico a causa de fallos, errores, insuficiencias o inadecuaciones en sus procesos, sistemas o personal, así como consecuencia de acontecimientos externos. Queda expresamente excluido de esta definición el riesgo estratégico.

Para la gestión de este riesgo, el Grupo cuenta con una metodología propia, que utiliza herramientas informáticas específicamente desarrolladas a tal efecto. Asimismo, cuenta con personal dedicado en exclusiva a esta tarea, ubicado en la Unidad de Riesgo Operacional, así como con una amplia red de responsables de la gestión de los riesgos de esta naturaleza repartidos por toda la organización. Todo el sistema es promovido y supervisado por el Comité de Riesgo Operacional, en el que se encuentran representadas una gran parte de las áreas de la Entidad dominante.

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

1. Proceso de Autoevaluación Cualitativa.
2. Proceso de registro de pérdidas y de aprovisionamiento de datos de indicadores de riesgo.
3. Proceso de análisis y propuestas de acciones de mitigación.

Desde el inicio de la pandemia del COVID-19, el Grupo ha activado diferentes medidas de mitigación con el fin de garantizar la continuidad operativa de sus principales actividades, tanto a nivel de los servicios centrales como de su red de sucursales. La adopción de estas medidas excepcionales ha permitido mantener la continuidad de las citadas actividades en niveles muy elevados, sin que se hayan registrado impactos significativos sobre el valor económico del Grupo asociados a las mencionadas dificultades operativas.

Durante el primer semestre de 2022, el Grupo ha continuado aplicando las citadas medidas de mitigación, adaptándose en cada momento a las circunstancias asociadas a la evolución de la pandemia.

Los requerimientos de capital regulatorio ligados al riesgo operacional aplicables al Grupo Kutxabank a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 ascienden a 177.127 miles de euros en ambos cierres contables.

22.2 Gestión de la exposición al sector de la promoción inmobiliaria

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

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

a) Financiación a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de viviendas (Negocios en España)

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

	Miles de Euros		
	Importe en libros bruto	Exceso sobre el importe máximo recuperable de las garantías reales (*)	Deterioro del valor acumulado
30 de junio de 2022			
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	478.074	58.542	(145.066)
<i>De las cuales: dudosos</i>	<i>60.841</i>	<i>15.211</i>	<i>(22.712)</i>
31 de diciembre de 2021			
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	510.572	65.849	(117.686)
<i>De las cuales: dudosos</i>	<i>81.638</i>	<i>21.199</i>	<i>(26.479)</i>

(*) Se considera importe máximo recuperable el importe menor entre el valor de la garantía y el valor en libros bruto.

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

	Miles de Euros	
	Importe en libros bruto	
	30/06/2022	31/12/2021
Sin garantía inmobiliaria	1.057	2.300
Con garantía inmobiliaria		
Edificios y otras construcciones terminados		
Vivienda	170.889	181.713
Resto	24.347	28.279
	195.236	209.992
Edificios y otras construcciones en construcción		
Vivienda	155.574	170.933
Resto	195	1.170
	155.769	172.103
Suelo		
Suelo urbano consolidado	77.448	81.169
Resto de suelo	48.564	45.008
	126.012	126.177
	477.017	508.272
Total	478.074	510.572

A continuación, se muestra el valor de las garantías recibidas y concedidas referentes a la exposición del Grupo al sector de construcción y promoción inmobiliaria:

	Miles de Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Garantías recibidas		
Valor de las garantías reales	1.466.916	1.397.662
<i>Del que garantiza riesgos dudosos</i>	66.140	81.838
Valor de otras garantías	-	-
<i>Del que garantiza riesgos dudosos</i>	-	-
Total valor de las garantías recibidas	1.466.916	1.397.662

	Miles de Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Garantías concedidas		
Garantías concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria	281.790	252.920
<i>Importe registrado en el pasivo del balance</i>	11.121	11.064

A continuación, se muestra la información sobre el importe bruto de las financiaciones a la construcción y promoción inmobiliaria dado de baja del activo por haber sido clasificado como fallido:

	Miles de Euros	
	Importe en libros bruto	
	30/06/2022	31/12/2021
Activos fallidos	1.274.188	1.270.021

A continuación, se presenta la exposición máxima del riesgo de crédito relativo al epígrafe "Activos financieros a coste amortizado":

Pro memoria:	Miles de Euros	
	Valor contable	
	30/06/2022	31/12/2021
Préstamos a la clientela excluidas Administraciones Públicas – Negocios en España (importe en libros)	42.580.848	42.244.273
Total activo – Negocios totales (importe en libros)	66.811.733	65.804.676
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales – Negocios totales	337.384	326.024

Asimismo, a continuación, se presenta determinada información sobre el crédito para la adquisición de vivienda del Grupo:

	Miles de euros			
	30/06/2022		31/12/2021	
	Importe en libros bruto	Del que: Dudoso	Importe en libros bruto	Del que: Dudoso
Préstamos para adquisición de vivienda				
Sin hipoteca inmobiliaria	167.157	706	172.863	634
Con hipoteca inmobiliaria	30.400.465	298.463	30.714.375	436.845
	30.567.622	299.169	30.887.238	437.479

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

	Miles de Euros				
	Rangos de LTV				
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
30/06/2022					
Importe en libros bruto	5.303.808	8.386.980	13.342.711	2.199.834	1.167.132
<i>De los cuales: dudosos</i>	<i>20.737</i>	<i>30.173</i>	<i>50.342</i>	<i>48.431</i>	<i>148.780</i>
31/12/2021					
Importe en libros bruto	5.307.244	8.338.934	13.187.716	2.473.579	1.406.902
<i>De los cuales: dudosos</i>	<i>23.619</i>	<i>37.257</i>	<i>62.289</i>	<i>62.792</i>	<i>250.888</i>

b) Activos adjudicados o recibidos en pago de deuda

A continuación, se presenta determinada información sobre la cartera de adjudicados del Grupo Kutxabank:

	Miles de Euros			
	30/06/2022		31/12/2021	
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	958.221	(595.072)	1.002.465	(583.215)
Edificios y otras construcciones terminados				
Viviendas	47.877	(30.782)	53.691	(23.554)
Resto	79.537	(32.302)	96.381	(34.945)
	127.414	(63.084)	150.072	(58.499)
Edificios y otras construcciones en construcción				
Viviendas	71.296	(48.944)	75.402	(51.099)
Resto	21.896	(13.162)	21.896	(13.095)
	93.192	(62.106)	97.298	(64.194)
Terrenos				
Suelo urbano consolidados	150.865	(77.459)	156.218	(78.718)
Resto de terrenos	586.750	(392.423)	598.877	(381.804)
	737.615	(469.882)	755.095	(460.522)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	127.734	(56.549)	138.172	(52.266)
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	108.442	(30.950)	112.013	(32.339)
Otros activos adjudicados	293	(293)	293	(293)
Total Activos Adjudicados - Negocios en España (*)	1.194.690	(682.864)	1.252.943	(668.113)
Total Activos Adjudicados - Negocios en el extranjero y otros	-	-	-	-
Total	1.194.690	(682.864)	1.252.943	(668.113)

(*) Se incluyen activos adjudicados clasificados como "Activos tangibles-Inversiones Inmobiliarias" por valor neto contable de 28.270 miles de euros al 30 de junio de 2022 (38.790 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

22.3 Títulos del mercado hipotecario

Como emisor de cédulas hipotecarias, a continuación, se presenta determinada información relevante, cuyo desglose es requerido en las cuentas anuales consolidadas por la normativa del mercado hipotecario:

1. Información sobre la cobertura y privilegios de la que disponen los tenedores de títulos hipotecarios emitidos por el Grupo.

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

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

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

Los tenedores de cédulas gozarían, en caso de concurso, de determinados privilegios especiales. En estas circunstancias el pago a los tenedores de las mismas se realizaría de acuerdo a las consideraciones que se regulan en el Real Decreto Legislativo 1/2020, de 5 de mayo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley Concursal.

No obstante, el pasado 27 de noviembre de 2019 fue aprobada la Directiva (UE) 2019/2162 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre la emisión y supervisión pública de bonos garantizados, por la que quedaron modificadas las Directivas 2009/65/CE y 2014/56/UE. Esta Directiva incorpora una entrada en vigor a 8 de julio de 2022 con el objeto de establecer unas normas mínimas de la legislación y supervisión de los denominados bonos garantizados dentro de la Unión Europea.

La nueva Directiva se cataloga como una directiva de armonización y fija unos criterios mínimos que establecen los principios básicos sobre los que cada estado miembro debe elaborar su propia normativa nacional.

La trasposición de la Directiva (UE) 2019/2162 se ha acometido a través del Real Decreto Ley 24/2021 de 2 de noviembre que, a la fecha de emisión del presente informe, aún se encuentra en proceso de tramitación parlamentaria.

El objetivo del RDL no es otro que regular la emisión y supervisión de los bonos garantizados realizadas bien en España o bien fuera de España por las entidades de crédito españolas.

Este RDL simplifica el régimen jurídico del mercado hipotecario, recogiendo en un único texto legal el régimen de los bonos garantizados. Armoniza los criterios y condiciones de emisión y determina el conjunto de cobertura que sirve como garantía,

las reglas aplicables en caso de insolvencia y resolución del emisor, el organismo de control del conjunto de cobertura y la obligación de disponer de un colchón de liquidez.

En concreto, el RDL incorpora varios aspectos clave aportando una mayor robustez al marco legislativo:

- i. Se clarifican los conceptos y procedimientos de insolvencia/resolución
- ii. Se corrigen algunos aspectos relativos a la prelación de los derivados que forman parte del conjunto de cobertura y cuyas contrapartes pasan a estar pari-passu con los cedulistas
- iii. Se detallan los requerimientos fundamentales del conjunto de activos de cobertura que dan respaldo al bono garantizado (tipo de activos, requisitos de cobertura y valoración, admisibilidad, requisitos de liquidez, etc.)
- iv. Se regulan estructuras intragrupo de bonos garantizados agrupados
- v. Se incorpora también la posibilidad de prorrogar automáticamente la estructura de vencimiento de los bonos en determinadas circunstancias, siempre que se establezca expresamente en la documentación de la emisión y previa autorización del Banco de España
- vi. Se establecen obligaciones de información a inversores y supervisores y se crea la figura del Órgano de Control del Conjunto de Cobertura
- vii. Se designa al Banco de España como organismo supervisor, quien autorizará tanto el Órgano de Control como cada Programa de emisión. Asimismo, se establece un régimen sancionador para dotar al supervisor de la capacidad de reacción frente a posibles incumplimientos.

El RDL legisla específicamente tanto los tres tipos de cédulas actualmente existentes (hipotecarias, territoriales y de internacionalización) como los bonos hipotecarios, territoriales y de internacionalización.

Por otra parte, se establece que las emisiones de Bonos Garantizados no requerirán su inscripción en el Registro Mercantil y podrán ser admitidos a negociación en los mercados regulados y sistemas multilaterales de negociación de conformidad con la Ley del Mercado de Valores.

2. Información sobre emisiones de títulos del mercado hipotecario

A continuación, se presenta el valor de los títulos del mercado hipotecario emitidos por el Grupo y vivos al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

	Miles de Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Cédulas hipotecarias no emitidas en oferta pública		
Vencimiento residual inferior a 3 años	778.291	624.445
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	1.500.000	153.846
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	-	1.500.000
Vencimiento residual superior a 10 años	-	-
	2.278.291	2.278.291
Cédulas hipotecarias emitidas en oferta pública		
Vencimiento residual inferior a 3 años	-	-
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	1.100.000	1.100.000
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	-	-
Vencimiento residual superior a 10 años	-	-
	1.100.000	1.100.000
	3.378.291	3.378.291

3. Información relativa a la emisión de cédulas hipotecarias

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

	Miles de Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios del Grupo pendientes de amortización	32.663.627	32.038.870
Valor nominal de los préstamos o créditos hipotecarios pendientes de amortización que resultarían elegibles sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009 de 24 de abril	29.929.407	29.199.919
Valor del importe de la totalidad de los préstamos o créditos hipotecarios pendientes de amortización que resultan elegibles, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del RD 716/2009 de 24 de abril	29.866.755	29.135.785

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

	Miles de Euros			
	30/06/2022		31/12/2021	
	Total cartera préstamos y créditos	Total cartera elegible préstamos y créditos	Total cartera préstamos y créditos	Total cartera elegible préstamos y créditos
Según moneda:				
Euros	32.648.362	29.915.738	32.011.870	29.174.550
Resto	15.265	13.669	27.000	25.369
	32.663.627	29.929.407	32.038.870	29.199.919
Según situación de pago:				
Normalidad	31.940.511	29.720.654	31.279.210	28.941.393
Morosa	723.116	208.753	759.660	258.526
	32.663.627	29.929.407	32.038.870	29.199.919
Según su vencimiento medio residual:				
Hasta 10 años	2.984.955	2.515.675	3.066.283	2.568.092
De 10 a 20 años	10.871.036	9.912.145	10.477.025	9.538.854
De 20 a 30 años	18.384.393	17.231.612	17.967.391	16.713.141
Más de 30 años	423.243	269.975	528.171	379.832
	32.663.627	29.929.407	32.038.870	29.199.919
Según tipo de interés:				
Fijo	10.410.968	9.769.579	9.075.650	8.481.486
Variable	20.697.578	18.783.792	21.567.825	19.540.479
Mixto	1.555.081	1.376.036	1.395.395	1.177.954
	32.663.627	29.929.407	32.038.870	29.199.919
Según el destino de las operaciones:				
Actividad empresarial – Promoción Inmobiliaria	503.891	205.572	528.350	203.730
Actividad empresarial – Resto	1.649.197	1.121.589	1.672.889	1.143.280
Financiación a hogares	30.510.539	28.602.246	29.837.631	27.852.909
	32.663.627	29.929.407	32.038.870	29.199.919
Según las garantías de las operaciones:				
Edificios terminados-residencial (*)	30.452.889	28.549.212	29.791.154	27.841.137
Edificios terminados-comercial	771.350	483.306	783.174	514.012
Edificios terminados-resto	599.002	412.313	591.340	378.635
Edificios en construcción-viviendas (*)	344.326	177.370	340.642	189.257
Edificios en construcción-comercial	16.308	11.152	18.285	12.369
Edificios en construcción-resto	8.784	7.522	9.339	7.205
Suelo- terrenos urbanizados	221.660	148.742	240.367	99.180
Suelo-resto	249.308	139.790	264.569	158.124
	32.663.627	29.929.407	32.038.870	29.199.919

(*) De los que 1.928.093 y 1.801.415 miles de euros, respectivamente, al 30 de junio de 2022, cuentan con garantía de viviendas de protección oficial, sobre el total de los préstamos y créditos hipotecarios y préstamos y créditos elegibles a efectos del RD 716/2009, respectivamente (1.938.315 y 1.813.616 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021).

El Valor nominal de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización que resultan no elegibles por no cumplir los límites de LTV fijados en el artículo 5.1 del Real Decreto 716/2009, pero cumplen el resto de requisitos exigibles a los elegibles, señalados en el artículo 4 de dicha norma ascendía, al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, a 1.195.082 y 1.247.262 miles de euros, respectivamente.

A continuación, se presenta un detalle de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles afectos a las emisiones de cédulas hipotecarias del Grupo al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 según el importe principal pendiente de cobro de dichos créditos y préstamos dividido por el último valor razonable de las garantías afectas (LTV):

	Miles de Euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Hipoteca sobre vivienda:		
Operaciones con LTV inferior al 40%	5.191.474	5.030.362
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	8.160.691	7.871.822
Operaciones con LTV entre el 60% y el 80%	13.512.980	13.025.913
Operaciones con LTV superior al 80%	1.861.437	2.102.297
	28.726.582	28.030.394
Otros bienes recibidos como garantía:		
Operaciones con LTV inferior al 40%	620.088	593.672
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	444.958	409.389
Operaciones con LTV superior al 60%	137.779	166.464
	1.202.825	1.169.525
	29.929.407	29.199.919

En la tabla siguiente se presenta un detalle de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles y no elegibles que han causado baja en la cartera durante los semestres terminados el 30 de junio de 2022 y 2021, con indicación de los porcentajes relativos a las bajas debidas a cancelación a vencimiento, cancelación anticipada u otras circunstancias:

30/06/2022	Miles de Euros			
	Cartera no elegible		Cartera elegible	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Cancelación a vencimiento	419	0,08%	4.205	0,25%
Cancelación anticipada	68.083	12,61%	524.210	31,73%
Otras circunstancias	471.491	87,31%	1.123.796	68,02%
Total	539.993	100,00%	1.652.211	100,00%

30/06/2021	Miles de Euros			
	Cartera no elegible		Cartera elegible	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Cancelación a vencimiento	1.199	0,19%	3.338	0,22%
Cancelación anticipada	54.234	8,58%	429.134	28,56%
Otras circunstancias	576.991	91,23%	1.069.925	71,22%
Total	632.424	100,00%	1.502.397	100,00%

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

30/06/2022	Miles de Euros			
	Cartera no elegible		Cartera elegible	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Operaciones originadas	381.396	87,62%	2.170.733	91,14%
Otras circunstancias	53.866	12,38%	210.966	8,86%
Total	435.262	100,00%	2.381.699	100,00%

30/06/2021	Miles de Euros			
	Cartera no elegible		Cartera elegible	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Operaciones originadas	398.304	86,98%	2.379.782	93,63%
Otras circunstancias	59.624	13,02%	162.019	6,37%
Total	457.928	100,00%	2.541.801	100,00%

4. Información relativa a participaciones hipotecarias y certificados de transmisión hipotecaria

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, las únicas participaciones hipotecarias y certificados de transmisión hipotecaria que mantiene el Grupo son los emitidos por Kutxabank.

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

	Miles de Euros	
	Valor nominal	
	30/06/2022	31/12/2021
Participaciones hipotecarias emitidas	-	-
<i>De las que: mantenidos en balance</i>	-	-
<i>De las que: no emitidas en oferta pública</i>	-	-
Certificados de transmisión de hipotecas emitidos	1.716.432	1.855.267
<i>De los que: mantenidos en balance</i>	1.716.432	1.855.267
<i>De los que: no emitidas en oferta pública</i>	1.716.432	1.855.267
	Vencimiento residual medio (Años)	
	30/06/2022	31/12/2021
	-	-
Participaciones hipotecarias emitidas mantenidas en balance	-	-
Certificados de transmisión de hipotecas emitidos	13,25	13,67

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

Informe de Gestión intermedio resumido consolidado correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2022

1. ANÁLISIS DEL ENTORNO ECONÓMICO

El hecho que ha marcado la evolución de la **economía global** en el primer semestre de 2022 ha sido, sin duda, la invasión de Ucrania por Rusia en los últimos días de febrero de 2022. Por un lado, ambos países son exportadores relevantes dentro del escenario global, y sus exportaciones se han visto restringidas por diferentes motivos: por la reducción de producción y las dificultades de distribución por el contexto de guerra en su territorio en el caso de Ucrania, y por las sanciones que, a nivel internacional, se han impuesto a Rusia, tanto a nivel financiero como a nivel de exportaciones de sus materias primas. Esto ha tenido como resultado un incremento de las tensiones inflacionistas que, a causa de otras razones, ya se manifestaban en el segundo semestre de 2021, y un incremento de los tipos de interés por parte de los bancos centrales. En definitiva, la economía se halla en una situación de inestabilidad acusada cuyas consecuencias son difíciles de prever.

En **Estados Unidos**, el PIB se contrajo un 0,4% intertrimestral en el primer trimestre de 2022, dato que contrasta con el incremento del 1,7% en el trimestre anterior. La contribución negativa del sector externo y de la variación de existencias fueron los factores que contribuyeron de manera principal a aquel dato. No obstante, la demanda interna mostró un ritmo de crecimiento importante, reflejo de la marcha positiva del consumo privado y de la inversión empresarial. Los datos mensuales avanzados del segundo trimestre de 2022 no muestran datos optimistas, a pesar de que el mercado de trabajo ha mostrado avances notables a lo largo del primer semestre de 2022. Los datos de junio de 2022 del mercado de trabajo proporcionan un sólido promedio mensual del segundo trimestre de 2022 de creación de 375.000 puestos de trabajo mensuales: estos datos siguen corroborando un mercado laboral en recuperación y con fuerza. La inflación general estadounidense subió en mayo de 2022 hasta el 8,6% (8,3% en abril de 2022), por encima de lo esperado por el consenso de analistas y superando al que se esperaba que sería el pico del ciclo (el registro de marzo de 2022, del 8,5%, máximo en los últimos 40 años). Por su parte, la inflación subyacente se moderó levemente, hasta el 6,0%, frente al 6,2% de abril de 2022 y al 6,5% de marzo de 2022. A pesar de esta leve moderación de la subyacente, lo cierto es que los avances intermensuales muestran una dinámica de crecimientos en los precios mucho más sólidos y persistentes de lo esperado.

La **economía china** parece abocada a una desaceleración reseñable. A pesar de que creció un 4,8% interanual en el primer trimestre de 2022, después del 4,0% del trimestre anterior, los confinamientos llevados a cabo en algunos centros industriales y logísticos importantes del país señalaban en la dirección de una posible ralentización de la actividad económica, que quedó confirmada por los datos de actividad de marzo de 2022.

En cuanto a la **Unión Europea**, antes del estallido de la guerra las perspectivas auguraban un ciclo expansivo prolongado y con fuerza. Pero el escenario bélico está planteando dificultades inesperadas que no se hallaban dentro del ámbito de ninguna previsión: las presiones al alza de los precios de las materias primas en general, y las más que probables restricciones de disponibilidad de materias primas energéticas, están generando perturbaciones adicionales de la oferta y un aumento de la incertidumbre, de manera que la actividad económica se está adentrando en una senda de debilitamiento. No sólo las disrupciones en las cadenas de suministros y la escasez de materiales apuntalan ese debilitamiento: las sanciones a Rusia, la crisis energética consecuencia de dichas sanciones y el impacto de unos niveles de inflación desconocidos durante décadas, que deterioran la capacidad adquisitiva de las familias y los costes de los sectores económicos, lastran el crecimiento. La capacidad de poner en marcha estímulos fiscales es reducida tras su utilización reciente durante la pandemia y, de manera muy relevante, a causa del nivel elevado de endeudamiento de algunas economías. En resumen, las previsiones para los próximos trimestres sobre la evolución de la economía de la Unión Europea tienden a ser más sombrías.

En cuanto a la **economía española**, el dato de crecimiento trimestral avanzado del primer trimestre de 2022 (0,3%) muestra una fuerte moderación de la actividad económica española. Siendo, en última instancia, un dato positivo, la cuestión radica en el impacto del conflicto bélico y del encarecimiento de las materias primas energéticas en la inflación, que ha generado una contracción mucho mayor a la esperada del consumo privado (-3,7%) y de las importaciones de bienes y servicios. El problema de fondo es que el desajuste entre evolución de precios y capacidad adquisitiva conlleva una contracción real del consumo de las familias que frena el crecimiento de la economía. El dato del consumo de las familias del primer trimestre de 2022 (-0,02%) no debería ser preocupante en sí mismo, ya que el consumo de las familias muestra crecimiento negativo sistemáticamente desde 1996 en el primer trimestre de cada año; pero en el caso concreto del primer trimestre de 2022 existe el temor de que "sólo" haya caído -0,02% porque las familias han utilizado ahorro para mantener el ritmo de vida. Por su parte, el empleo sigue mostrando fortaleza: con 20,1 millones de personas ocupadas se sitúa en niveles de 2008, a pesar de haber perdido algo más de 100.000 empleos en el primer trimestre de 2022.

Con este contexto, es difícil que las perspectivas puedan ser optimistas. Está claro que la inflación general (+10,2% en el dato avanzado correspondiente a junio de 2022) va a seguir una senda ascendente en los próximos meses, porque el impacto en los precios de las materias primas energéticas y en el coste de las empresas como consecuencia del conflicto bélico va a seguir presionando al alza la inflación general; y, lo que es más preocupante, también a la subyacente, como muestran los últimos datos avanzados publicados correspondientes a junio de 2022 (que ya la sitúan en el 5,5% interanual). La resistencia de las empresas a suavizar el impacto de la inflación vía márgenes va a generar efectos en contra de los hogares, por la merma continuada de su poder adquisitivo, reduciendo el ritmo de crecimiento del consumo. Al mismo tiempo, el mantenimiento de la guerra durante más tiempo del previsible inicialmente, y con la economía China ralentizándose, puede repercutir negativamente en el sector exterior, con una moderación más intensa de la evolución de las exportaciones.

Tanto la economía de la CAPV como la de Andalucía se hallan en una coyuntura similar a la española, si bien con peculiaridades derivadas de sus estructuras productivas, con una mayor aportación del sector industrial en el caso de la CAPV y una mayor aportación de la agricultura y el turismo en el caso de Andalucía.

2. EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

Desde su nacimiento en 2012, **el Grupo Kutxabank**, fruto de la integración de las tres cajas de ahorros vascas (BBK – y Cajasur como parte de su Grupo-, Kutxa, Vital) ha logrado afianzarse entre el grupo de entidades medianas del sector financiero español. La entidad ha logrado desde entonces consolidar su exitoso modelo de banca local basado en el sector minorista, en el especial arraigo y compromiso con sus territorios de origen y en el fuerte contenido social de su actividad.



El primer semestre de 2022 ha estado fuertemente marcado por el conflicto entre Rusia y Ucrania, ya que han empeorado las perspectivas de crecimiento que retrasarán la recuperación y se ha producido un alto impacto en la escalada de precios dejando la inflación desbocada. En este contexto, además, ha aumentado la incertidumbre provocando la inestabilidad de los mercados y el repunte de las primas de riesgo. Finalmente, tras seis años con tipos de interés en negativo, el Euribor ya roza el 1% en junio.

En este contexto, el Grupo Kutxabank ha afrontado la situación actual enfocándose en impulsar su actividad comercial con una buena evolución comparativa con respecto al sector. Queda patente la relevancia de sus productos bancarios clave y sin olvidar el foco en el apoyo financiero a familias, negocios y empresas. Además, el Grupo ha impulsado otros objetivos estratégicos como las políticas de contención de costes, la reducción de los ratios de morosidad, la decidida apuesta por la transformación digital o el compromiso con respecto a las políticas ESG y la comercialización de productos verdes.

Todo ello partiendo de la sólida base que le proporciona su bajo perfil de riesgo y su fuerte posición de solvencia y liquidez que ha sido de nuevo reconocida por las autoridades y el mercado. Los últimos resultados del Ejercicio de Transparencia llevado a cabo por la Autoridad Bancaria Europea en 2021 sitúan por séptimo año consecutivo al Grupo Kutxabank a la cabeza del sector financiero español en términos de solvencia. Además, según la "SREP Decision" emitida por el Banco Central Europeo, es la entidad con menor requerimiento de capital del mercado español y la cuarta a nivel europeo y, por otro lado, según el Mecanismo Único de Resolución es la entidad con uno de los menores ratios MREL a nivel europeo en base a la información publicada.

Principales magnitudes del Grupo Kutxabank

DATOS FINANCIEROS

RESULTADOS (miles de €)	jun-22	jun-21	Δ% interanual
Margen de Intereses	279.564	275.839	1,4
Margen Básico	518.226	496.680	4,3
Ingresos Core Negocio Bancario	595.995	564.411	5,6
Margen Bruto	622.637	574.320	8,4
Margen de Explotación	320.622	278.952	14,9
Resultado del Ejercicio	163.167	125.468	30,0

BALANCE (miles de €)	jun-22	dic-21	Δ% semestral
Activo Total	66.811.733	65.804.676	1,5
Inversión Crediticia Neta	48.084.825	47.027.758	2,2
Inversión Crediticia Bruta	49.400.381	47.596.408	3,8
Depósitos de la Clientela	49.298.492	47.945.203	2,8
....Depósitos Clientela exFinanciación Mayorista	48.483.534	47.118.012	2,9
....Financiación Mayorista	814.958	827.191	(1,5)
Recursos gestionados Fuera de Balance	26.859.520	28.706.442	(6,4)
Total Recursos de Clientes Gestionados	75.343.054	75.824.454	(0,6)

RA TIOS FINANCIEROS jun-22

MOROSIDAD	%
Tasa Morosidad (*)	1,38
Tasa Cobertura (*)	97,31
Tasa Morosidad del Crédito	1,40
Tasa Cobertura del Crédito	95,35
EFICIENCIA	%
Gastos de explotación s/ATMs	0,92
Índice de eficiencia	48,51
RENTABILIDAD	%
ROA (**)	0,39
ROE (**)	4,37

OTROS DATOS GRUPO KUTXABANK Kutxabank Cajasur

Nº Empleados (***)	4.989	3.309	1.680
Nº Oficinas	737	464	273
Nº Cajeros	1.544	1.207	337

RA TINGS Largo plazo Corto plazo

Fitch	BBB+	F2
Moody's	Baa1	P2
Standard & Poor's	BBB	A2

(*) Incluye crédito y riesgos contingentes

(**) Ratios calculados como medias móviles de los últimos cuatro trimestres estanca.

(***) El dato de plantilla se refiere a los empleados de la actividad financiera desarrollada por Kutxabank S.A y Cajasur Banco S.A

Cuenta de Resultados

El grupo Kutxabank cierra el semestre con un **beneficio de 163,2 millones de euros**, un 30,0% más que el resultado alcanzado en junio de 2021, por encima de las previsiones y con un aumento significativo de los ingresos "core" derivados del negocio bancario.

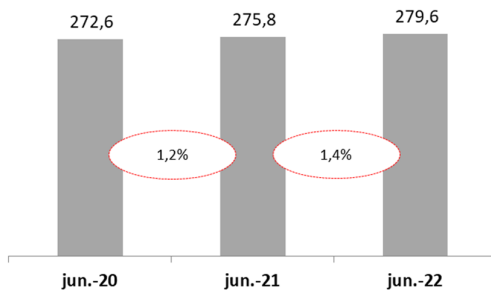
Cabe destacar que esta evolución positiva se logra, además, en un contexto marcado por la incertidumbre derivada del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania. En este escenario, han empeorado las previsiones de crecimiento económico a nivel mundial con la inflación disparada en máximos de las últimas décadas y con los mercados financieros presentando una gran volatilidad e inestabilidad en los últimos meses.

Miles de €	jun.-22	jun.-21	Δ%	s/ ATMs
Margen de Intereses	279.564	275.839	1,4	0,86
Ingresos por servicios	238.662	220.841	8,1	0,73
Margen Básico	518.226	496.680	4,3	1,59
Ingresos por dividendos	35.614	33.480	6,4	0,11
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	11.727	1.647	612,0	0,04
Resultados netos de operaciones financieras y diferencias de cambio	11.144	(581)	n.a.	0,03
Otros resultados de explotación	45.926	43.094	6,6	0,14
Margen Bruto	622.637	574.320	8,4	1,90
Gastos de administración	(282.272)	(276.859)	2,0	(0,86)
Amortización	(19.743)	(18.509)	6,7	(0,06)
Margen de Explotación	320.622	278.952	14,9	0,98
Dotación a provisiones (neto)	(15.713)	(11.177)	40,6	(0,05)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(36.443)	(73.782)	(50,6)	(0,11)
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(8.785)	(10.922)	(19,6)	(0,03)
Otras ganancias y pérdidas	(37.515)	(16.853)	122,6	(0,11)
. Deterioro de activos no corrientes en venta (activo material)	(52.218)	(47.814)	9,2	(0,16)
. Resto de otras ganancias y pérdidas	14.703	30.961	(52,5)	0,04
Resultado antes de Impuestos	222.166	166.218	33,7	0,68
Impuestos sobre beneficios	(58.548)	(39.536)	48,1	(0,18)
Resultado Neto del Ejercicio	163.618	126.682	29,2	0,50
Resultado atribuido a la minoría	(451)	(1.214)	(62,9)	(0,00)
Resultado Atribuido al Grupo	163.167	125.468	30,0	0,50

* 2021 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

En relación a los tipos de interés, en lo que va de año se ha producido una normalización de los tipos de interés tras siete años en negativo. El Euribor a 1 año, tras una evolución creciente a lo largo del semestre, cerró el mes de junio de 2022 en el 0,85%, con un efecto interanual positivo de +1,34%. Si bien los tipos de referencia del Banco Central Europeo se mantienen en el -0,50%.

En este entorno marcado por los tipos de interés crecientes el **margen de intereses** de la entidad se ha situado por encima de 2021, con un incremento del 1,4%, alcanzando los 279,6 millones de euros. Del mismo modo, persiste la reducción de los gastos financieros, ya en mínimos.

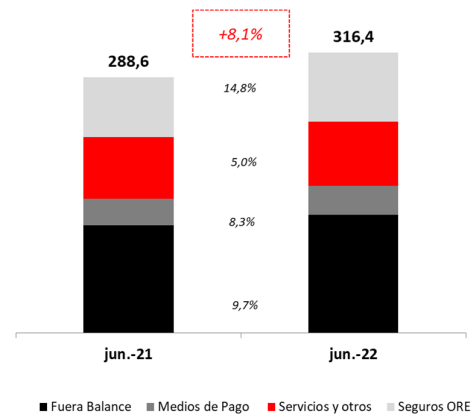


El margen de intereses alcanza los 279,6 millones de euros.

Por otro lado, el peso de la Deuda Pública en los ingresos por intereses sigue siendo reducido. En este contexto hay que recordar que, por motivos de ortodoxia de gestión, y en relación con los instrumentos de deuda pública en balance, el "carry trade" o arbitraje de tipos de interés entre el tipo de intervención del BCE y el rendimiento de la deuda pública, ha sido poco significativo en Kutxabank (el menor de entre las entidades españolas supervisadas por el Banco Central Europeo).

Los **ingresos por servicios junto con los ingresos vinculados con la actividad aseguradora** (incluidos en su mayor parte en el epígrafe de Otros resultados de explotación) ascienden a 316,4 millones de euros, un 9,7% más que en 2021. Cabe destacar que este incremento se logra, además, en un contexto marcado por la alta volatilidad de los mercados en el semestre, que se ve compensado por el intenso esfuerzo comercial tanto en los recursos fuera de balance como en los seguros. De esta forma, los ingresos relacionados con los recursos fuera de balance crecen un +9,7% que se une al incremento en la comercialización de los seguros que han aumentado sus ingresos en un significativo +14,8%.

Los ingresos por servicios y los ingresos ligados a los seguros registrados en ORE alcanzan los 316,4 millones de euros. Destaca especialmente la actividad aseguradora que crece un 14,8%.



De este modo, **los ingresos core del negocio bancario** como suma del margen básico (margen de intereses e ingresos por servicios) y de los ingresos de la actividad aseguradora registrados en ORE, alcanzan los 596,0 millones de euros, un 5,6% por encima de junio de 2021 y mejorando significativamente las previsiones.

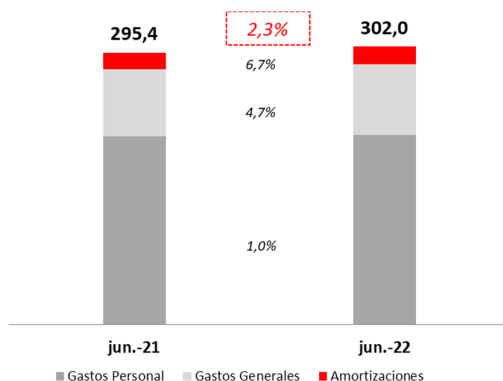
La aportación positiva de resultados de la **cartera de participadas** mantiene su tradicional fortaleza. La contribución de resultados recurrentes derivados del cobro de dividendos y la contribución de las asociadas se ha situado en 47,3 millones de euros.

En el epígrafe **Otros Resultados de Explotación** destaca la ya mencionada aportación positiva y creciente del **negocio asegurador**, 77,8 millones de euros, un 14,8% más que en 2021. Esta evolución creciente es fruto de la intensa y exitosa actividad comercial generada en esta línea de negocio, uno de los objetivos principales del Plan Estratégico del Grupo, que pasa por acompañar a los clientes en todas sus necesidades de aseguramiento.

Por otro lado, esta partida de Otros resultados de explotación recoge, en negativo, el coste de las contribuciones del Grupo al Fondo Único de Resolución, así como otras tasas como las vinculadas con la prestación patrimonial de los activos fiscales diferidos, o el impuesto sobre los depósitos de clientes.

Así, una vez imputado el **resultado por operaciones financieras y diferencias de cambio** (+11,1 millones de euros), el **Margen Bruto** alcanza los 622,6 millones de euros, un 8,4% superior al de 2021. Este incremento pone de manifiesto el músculo y la fortaleza de los ingresos recurrentes del Grupo.

Los **gastos de explotación**, 302,0 millones de euros, ascienden un 2,3%, aunque por debajo del IPC y de lo previsto. Se sigue demostrando así la eficacia de la política de moderación de costes y de optimización de recursos de la entidad y se pone de relieve la gestión de la eficiencia como uno de sus objetivos estratégicos fundamentales.



Los gastos de explotación se sitúan en los 302,0 millones de euros, un 2,3% más que en el ejercicio anterior, aunque por debajo del IPC y de lo previsto.

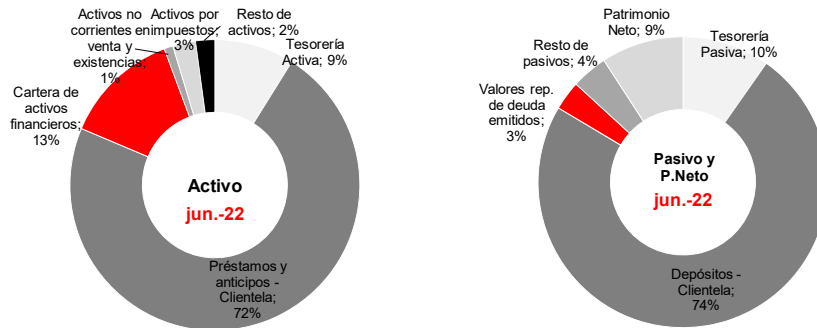
Con todo ello, el **Margen de Explotación** se sitúa en 320,6 millones de euros.

En cuanto a los niveles de **saneamientos** de la cartera crediticia y de otros activos, el menor deterioro de los riesgos crediticios, junto con los importantes esfuerzos ya realizados, permiten en el 2022 que las dotaciones ordinarias sean inferiores a las del ejercicio anterior. En total, los importes dotados ascienden a 113,2 millones de euros, importe significativo en línea con los máximos niveles de prudencia en la cobertura del riesgo crediticio, inmobiliario y otras contingencias exigidos por la entidad.

Una vez incluidos los ingresos derivados de la venta de inmuebles y de participaciones registrados en "Resto de otras ganancias y pérdidas" (14,7 millones euros), el resultado antes de impuestos se eleva hasta los 222,2 millones de euros. Con todo ello, una vez considerada la fiscalidad de los resultados, el **beneficio consolidado** del Grupo asciende hasta los 163,2 millones de euros, un 30,0% más que en junio de 2021. A este resultado ha contribuido el Grupo Cajasur con 14,8 millones de euros.

Balance de Situación

Al cierre de junio de 2022, el **tamaño total del Balance del Grupo Kutxabank** asciende a 66.812 millones de euros, un 1,5% más respecto a las cifras de diciembre del año anterior.



Por el lado del **activo**, el 72% del balance corresponde a Préstamos y anticipos a la clientela, rúbrica que presenta un incremento muy significativo de 897 millones de euros, un 1,9% sobre 2021. Este aumento está contrarrestado solo parcialmente con el descenso habido en la partida de "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista", que experimenta una disminución de 173,4 millones de euros y minora así el porcentaje de la Tesorería Activa en el balance de la entidad. Resulta también destacable el aumento de las posiciones de la cartera de renta fija, en las diferentes partidas de "Valores representativos de deuda", que crecen en el año cerca de 485 millones de euros.

Por el lado del **pasivo**, el peso de los depósitos de la clientela alcanza casi las tres cuartas partes del balance, aumentando un 2,8% respecto a junio de 2021. La tesorería pasiva de la entidad decrece un 1,2%, fundamentalmente por las menores posiciones tanto en bancos centrales como en otras entidades de crédito. El resto de partidas del pasivo no presentan variaciones significativas de saldos con respecto a diciembre de 2021.

Finalmente, incorporando los recursos de clientes de fuera de balance, fuertemente condicionados por la volatilidad en los mercados, el total de recursos gestionados de nuestros clientes alcanza los 75.343 millones de euros, con un descenso del 0,6% respecto al cierre del año anterior.

Miles de €	jun.-22	dic.-21	Δ%
Efectivo,saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.519.621	5.692.988	(3,0)
Activos financieros mantenidos para negociar	92.832	61.770	50,3
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	50.624	56.791	(10,9)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	0	0	n.a.
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.657.101	5.895.291	(4,0)
Activos financieros a coste amortizado	51.598.672	50.150.177	2,9
Valores representativos de deuda	2.761.418	2.132.909	29,5
Préstamos y anticipos	48.837.254	48.017.268	1,7
. Préstamos y anticipos - Entidades de crédito	423.831	501.109	(15,4)
. Préstamos y anticipos - Clientela	48.413.423	47.516.159	1,9
Derivados- contabilidad de coberturas	45.850	47.854	(4,2)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	181.661	169.425	7,2
Activos amparados por contratos de seguros y reaseguro	28.293	27.893	1,4
Activos tangibles	776.330	796.070	(2,5)
Activos intangibles	403.652	401.547	0,5
Activos por impuestos	1.697.316	1.744.522	(2,7)
Otros activos	186.980	214.308	(12,8)
<i>de los que existencias</i>	<i>90.548</i>	<i>92.719</i>	<i>(2,3)</i>
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	572.801	546.040	4,9
TOTAL ACTIVO	66.811.733	65.804.676	1,5
Pasivos financieros mantenidos para negociar	80.658	65.578	23,0
Pasivos financieros a coste amortizado	58.653.219	57.263.411	2,4
. Depósitos - Bancos centrales	6.150.716	6.181.399	(0,5)
. Depósitos - Entidades de crédito	360.830	411.610	(12,3)
. Depósitos - Clientela	49.298.492	47.945.203	2,8
. Valores representativos de deuda emitidos	2.171.977	2.232.749	(2,7)
. Otro pasivos financieros	671.204	492.450	36,3
Derivados- contabilidad de coberturas	403.085	445.861	(9,6)
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	598.229	621.395	(3,7)
Provisiones	417.467	471.933	(11,5)
Pasivos por impuestos	309.099	379.364	(18,5)
Otros pasivos	211.048	247.169	(14,6)
TOTAL PASIVO	60.672.805	59.494.711	2,0
Fondos propios	5.792.499	5.802.045	(0,2)
Otro resultado global acumulado	338.985	500.336	(32,2)
Intereses minoritarios	7.444	7.584	(1,8)
TOTAL PATRIMONIO NETO	6.138.928	6.309.965	(2,7)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	66.811.733	65.804.676	1,5

* 2021 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

El **Crédito a la Clientela Neto** del Grupo Kutxabank finaliza junio de 2022 con 48.413 millones de euros, presentando un incremento del 1,9% respecto a diciembre de 2021, que sube hasta el 4,4% si excluimos el importe de activos dudosos. Esta evolución creciente se apoya en la partida de "Crédito a Otros Sectores Privados" que aumenta un 2,5%, alentada por el fuerte ritmo de la nueva contratación hipotecaria impulsada por la intensa actividad comercial que ha mantenido la entidad. De este modo, los "Deudores con garantía real", rúbrica que concentra el 77% del "Crédito a Otros Sectores Privados", aumentan 515 millones, un 1,6%, a lo que se une el ascenso de las partidas de "Otros deudores a plazo" (+28 millones), "Deudores a la vista" (+561 millones) y "Crédito comercial" (+174 millones) y que compensan el descenso de 225 millones en "Activos Dudosos". Por otro lado, es muy destacable, asimismo, la evolución de la inversión en el sector público que crece cerca de 747 millones de euros en el ejercicio.

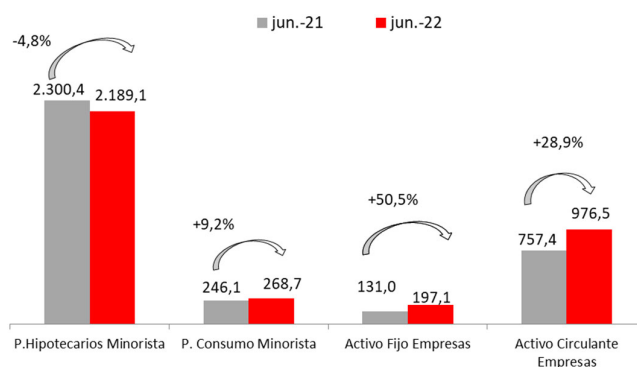
Miles de €	jun.-22	dic.-21	Δ%
SECTOR PRIVADO	43.878.077	42.820.674	2,5
Deudores garantía real	33.732.355	33.216.872	1,6
Otros deudores a Plazo	7.130.594	7.102.413	0,4
Deudores a la vista	1.548.418	987.735	56,8
Crédito Comercial	671.992	498.396	34,8
Adquisición temporal de activos	0	0	n.a.
Arrendamientos financieros	112.738	108.720	3,7
Activos dudosos	681.980	906.538	(24,8)
SECTOR PUBLICO	5.522.304	4.775.734	15,6
Sector Público - situación normal	5.522.288	4.768.711	15,8
Activos dudosos Sector Público	16	7.023	(99,8)
INVERSION CREDITICIA BRUTA	49.400.381	47.596.408	3,8
Ajustes por valoración	(1.315.556)	(568.650)	131,3
INVERSION CREDITICIA NETA	48.084.825	47.027.758	2,2
Otros activos financieros	328.598	488.401	(32,7)
CRÉDITO A LA CLIENTELA (*)	48.413.423	47.516.159	1,9
<i>Promemoria: Inc. Cred. Bruta exdudosos</i>	<i>48.718.385</i>	<i>46.682.847</i>	<i>4,4</i>

(*) Se considera solamente el crédito a la clientela incluido en la cartera de activos financieros a coste amortizado.

En un contexto marcado por la subida de tipos y en un mercado altamente competido, el Grupo Kutxabank ha conseguido mantener las cuotas hipotecarias en un nivel muy superior a las cuotas de red, lo que nos consolida a la cabeza del mercado hipotecario. De este modo, se consigue cerrar junio de 2022 con un volumen contratado de 2.189,1 millones de euros, en niveles similares a un notable primer semestre de 2021.

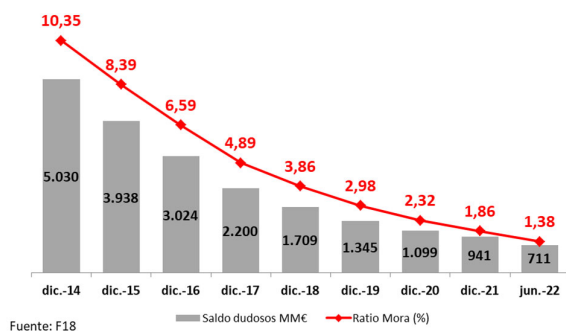
Mayor dinamismo se ha apreciado en la nueva contratación de préstamos al consumo, el volumen contratado en lo que va de año alcanza los 268,7 millones de euros, un 9,2% superior al acumulado en el primer semestre del año anterior.

Del mismo modo, continúa el buen desempeño de la actividad en el negocio de banca de empresas a pesar del entorno de mercado, en lo que se refiere en la nueva contratación tanto de activo fijo como de circulante. En este sentido, la nueva contratación de activo fijo ha incrementado en un +50,5% y de circulante en un +28,9%. Cabe destacar que entre ambas, las nuevas formalizaciones prácticamente alcanzan los 1.200 millones de euros en el semestre. En este ámbito, además, se aprecian avances significativos en la diversificación de los recursos y de los productos, a lo que se une, a pesar de la crisis, el mantenimiento de un alto nivel de calidad de la cartera crediticia.



Se mantiene la tendencia a la baja del ratio de **morosidad** del Grupo Kutxabank apoyado este semestre, además, en la venta de una cartera de activos problemáticos. El saldo de activos dudosos, incluyendo los riesgos contingentes, decrece 230 millones en lo que va de año con una bajada del 24,4%, y apoya la mejora continuada del ratio de mora que, en junio de 2022 se sitúa ya por debajo del 1,40%, alcanzando el 1,38%, 48pb menos que el ratio con el que se cerró el 2021.

Se confirma con todo ello el mantenimiento de un nivel de calidad crediticia, muy por encima de la media del sector financiero, que cerró abril 2022 (último dato disponible) con una morosidad del 4,19% para los "Créditos a Otros Sectores Privados", 279pb por encima de la tasa comparable de mora de crédito de la entidad, que asciende al 1,40%. De este modo, el Grupo Kutxabank reafirma su sólida posición para afrontar el potencial impacto de la crisis que pueda venir en el futuro, a lo que se une una exposición a moratorias y a financiación avalada muy por debajo de la media del sector y un robusto modelo de gestión que ayudará a mitigar las consecuencias negativas que pudieran derivarse de la pandemia en la calidad crediticia de la entidad.



Los activos dudosos decrecen 230 millones en el semestre. El ratio de mora, incluyendo los riesgos contingentes, se sitúa en el 1,38%, habiendo descendido 48pb en lo que va de año

Los **Recursos de Clientes Gestionados**, sin considerar las emisiones mayoristas, ascienden a 75.343 millones de euros, con un decremento del 0,6% respecto a diciembre de 2021. Los depósitos de la clientela (excluyendo las cédulas hipotecarias) crecen un destacado 2,9%, apoyados en la evolución del sector público (+10,1%) y en la positiva evolución de los depósitos a la vista (+4,7%).

Como ya se ha comentado anteriormente, los recursos fuera de balance se han visto ampliamente afectados por la creciente inestabilidad y volatilidad de los mercados financieros, lo que ha supuesto un impacto negativo en las valoraciones. A pesar de ello, se ha producido un excelente comportamiento de la captación, tanto de fondos de inversión como de planes de pensiones, cuyo crecimiento es fruto de la exitosa gestión que la entidad ha desempeñado en el ámbito de los recursos fuera de balance, con las carteras delegadas como herramienta fundamental y aprovechando la coyuntura de tipos para poder facilitar otras alternativas de inversión a los clientes más conservadores con la emisión de dos fondos horizontes.

Este excelente resultado ha llevado al Grupo a posicionarse como la tercera entidad con más suscripciones netas en el semestre y a aumentar su cuota de mercado en el sector.

Del mismo modo, la buena actividad en previsión se mantiene con respecto al ejercicio anterior a pesar de la complejidad en el entorno y la reducción de los límites de aportación en los planes de pensiones.

De este modo, la decidida apuesta de la entidad por los fondos de inversión y previsión, acompañada de la excelente labor en la gestión de los mismos, sitúa al Grupo Kutxabank como la cuarta mayor gestora del Estado.

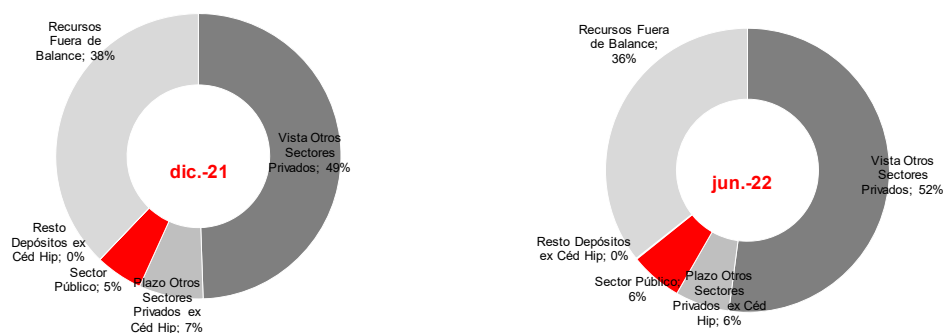
Miles de €	jun.-22	dic.-21	Δ%
OTROS SECTORES PRIVADOS	43.920.238	43.047.173	2,0
Depósitos a la vista	39.260.077	37.506.280	4,7
Depósitos a Plazo (ex cédulas hipotecarias)	4.657.828	5.538.959	(15,9)
Cesión Temporal Activos	1.176	1.213	(3,1)
Ajustes por valoración	1.157	721	60,5
SECTOR PUBLICO	4.480.605	4.070.839	10,1
OP MDO MONETARIO ENTIDADES CONTRAPARTIDA	82.691	0	n.a.
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA EX- FINANCIACIÓN MAYORISTA	48.483.534	47.118.012	2,9
Cédulas Hipotecarias	814.958	827.191	(1,5)
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	49.298.492	47.945.203	2,8

Miles de €	jun.-22	dic.-21	Δ%
Fondos de Inversión	12.699.775	12.975.922	(2,1)
EPSVs y Fondos de Pensiones	7.607.497	8.416.573	(9,6)
Carteras de Clientes gestionadas discrecionalmente	10.316.605	10.839.295	(4,8)
Comercializados pero no gestionados por el Grupo	89.814	103.842	(13,5)
RECURSOS GESTIONADOS FUERA DE BALANCE (*)	30.713.691	32.335.632	(5,0)

Miles de €	jun.-22	dic.-21	Δ%
Depósitos de la Clientela Ex - Financiación Mayorista	48.483.534	47.118.012	2,9
Recursos gestionados Fuera de Balance (*)	26.859.520	28.706.442	(6,4)
RECURSOS DE CLIENTES GESTIONADOS	75.343.054	75.824.454	(0,6)

(*) En el cuadro superior se incluyen los Recursos Fuera de Balance brutos de inversiones duplicadas; en el cuadro inferior se presentan netos de tales inversiones.

Gráficos Distribución Recursos de Clientes Gestionados y Recursos Fuera de Balance



Kutxabank mantiene, asimismo, una **cartera de activos financieros** de 8.667 millones de euros, de los que 7.076 son títulos de renta fija, partida que ha experimentado un crecimiento del 7,4% respecto a diciembre de 2021. Los instrumentos de capital, por su parte, tanto los "no destinados a negociación valorados a valor razonable con cambios en resultados" como los "designados a valor razonable con cambios en otro resultado global" así como en "Inversiones en negocios conjuntos y asociadas", representan 1.591 millones de euros y descienden un 4,4% respecto al año anterior. Esta cartera es el resultado del compromiso de la entidad con el tejido industrial y social del entorno. Aunque, en general, las inversiones tienen un carácter estratégico con clara vocación de permanencia, ello no impide que la cartera

sea objeto de un proceso de continua revisión, siempre acompañada con los ciclos de los proyectos en los que participa y ajustado a los niveles de capital y gestionando, además, el riesgo de concentración.

CARTERA ACTIVOS FINANCIEROS			
Miles de €	jun.-22	dic.-21	Δ%
Activos fros mantenidos para negociar			
<i>Valores representativos de deuda</i>	15.783	0	n.a.
Activos fros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a VR con cambios en resultados			
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	33.938	35.108	(3,3)
<i>Valores representativos de deuda</i>	16.686	21.683	(23,0)
Activos fros designados a valor razonable con cambios en resultados			
<i>Valores representativos de deuda</i>	0	0	n.a.
Activos fros a valor razonable con cambios en otro resultado global			
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	1.375.145	1.459.429	-5,8
<i>Valores representativos de deuda</i>	4.281.956	4.435.862	-3,5
Activos fros a coste amortizado			
<i>Valores representativos de deuda</i>	2.761.418	2.132.909	29,5
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	181.661	169.425	7,2
CARTERA DE ACTIVOS FINANCIEROS	8.666.587	8.254.416	5,0

El **Patrimonio Neto** del Grupo Kutxabank al finalizar junio de 2022 asciende a cerca de 6.140 millones de euros, un 2,7% inferior al cierre del año anterior.

Esta sólida posición mantiene al Grupo Kutxabank como una de las entidades más capitalizadas de Europa, fuerte posición que se ha conseguido sin recurrir a ayudas públicas de ningún tipo, ni a captaciones de capital o instrumentos híbridos colocados en el mercado, ni, por supuesto, entre los clientes. De este modo, en el Ejercicio de Transparencia que se llevó a cabo por la Autoridad Bancaria Europea en el 2021, el Grupo Kutxabank se situaba de nuevo a la cabeza del sector financiero español en términos de solvencia.

Miles de €	jun.-22	dic.-21	Δ%
Fondos propios	5.792.499	5.802.045	(0,2)
Capital Social	2.060.000	2.060.000	0,0
Reservas	3.569.332	3.525.587	1,2
Resultado atribuido al grupo	163.167	216.458	(24,6)
Dividendo a cuenta	0	0	n.a.
Otro resultado global acumulado	338.985	500.336	(32,2)
Intereses minoritarios	7.444	7.584	(1,8)
PATRIMONIO NETO	6.138.928	6.309.965	(2,7)

3. ACTIVIDAD COMERCIAL

El **mercado hipotecario** arranca el año siguiendo en línea con la senda marcada en 2021, impulsado por el incremento que se produce en el mercado estatal, tanto del número de compraventas como del precio medio de la vivienda, que se traduce en una subida superior al 30% en el volumen de euros que estas compraventas suponen con respecto al mismo periodo del año anterior.

Esta actividad en las compraventas tiene su reflejo en la demanda de financiación hipotecaria, que también crece en el conjunto del estado en volumen de euros en ratios superiores al 20%.

La rápida e imprevista recuperación de tipos de interés, y la elevada competencia que ha llevado a determinadas entidades a comercializar hipotecas por debajo de la curva IRS, no ha sido impedimento para mantener la pujanza de Kutxabank en el mercado hipotecario, que le ha llevado a formalizar cerca de 13.300 hipotecas por un importe cercano a 2.200 millones de euros, en niveles similares a un notable primer semestre de 2021, y que confirman a Kutxabank como una de las entidades de referencia en el ámbito hipotecario.

Durante la crisis sanitaria, el Grupo adaptó toda su propuesta hipotecaria a los Reales Decretos Ley promulgados por el Gobierno para apoyar a los clientes afectados por la pandemia, aplicando con diligencia las moratorias legales, impulsando y adhiriéndose a las moratorias sectoriales y acogiendo a los diferentes acuerdos con el objetivo de aliviar la carga financiera de sus clientes. A lo largo de 2022, la entidad ha mantenido su compromiso de apoyar a sus clientes a través de la gestión de las prórrogas de las moratorias legales.

El Grupo cuenta con una amplia oferta de productos destinados a la vivienda y mantiene una amplia oferta de hipotecas comercializadas, con diferentes opciones en cuanto a tipos de interés fijos, mixtos o variables, plazos de amortización y en las formas de pago. Durante este semestre ha desarrollado una nueva modalidad para reducir el impacto que una subida agresiva del Euribor pudiera tener en los clientes (Euribor Variable Decreciente). Asimismo, cuenta con el plan de bonificaciones más amplio y flexible del mercado, el cual está alineado con la apuesta de la entidad por la defensa del medioambiente y la sostenibilidad energética a través de la bonificación verde, que bonifica la adquisición de viviendas con Certificaciones Energéticas de alta calificación.

Dentro de la nueva era digital y las nuevas oportunidades de negocio que están surgiendo, cabe destacar los acuerdos de colaboración que ha firmado el Grupo Kutxabank con una docena de Intermediarios de Crédito Inmobiliario. A través de estos acuerdos se busca dar respuesta a los clientes más digitales y atraer a potenciales clientes que demandan un servicio a distancia pero siempre apoyado en la red de oficinas de la entidad. Todos los prescriptores hipotecarios coinciden en resaltar el atractivo de la oferta del Grupo Kutxabank, y en posicionarla entre las entidades de referencia en el mundo hipotecario. Es por ello que se sigue incrementando el número de solicitudes recibidas por estos canales, junto con la constante formalización de operaciones hipotecarias, siendo una importante entrada de negocio.

Los resultados de negocio con origen digital también han tenido un impacto negativo por la presión en los precios señalada anteriormente, pese a lo cual el 15% de nuestra formalización tiene este origen. En materia hipotecaria seguimos manteniendo un contenido digital orientado a captar oportunidades de negocio, como la Guía Vivienda, los simuladores, el Landing de obra nueva o el Landing proceso hipotecario (hitos hipotecarios).

Sigue destacando la contratación realizada por la red comercial a través de la herramienta digital Vcard que representa prácticamente el 25% de la contratación total, generando un volumen de cerca de 550 millones de euros gracias a la proactividad de la red comercial. Desde el 2018, acumulamos un volumen de 2.325 millones de euros en Préstamos Hipotecarios formalizados con origen Vcard.

En cuanto a los formularios recibidos a través de nuestros contenidos digitales de hipotecas (simuladores, guía vivienda, etc) se han formalizado más de 300 millones de euros.

En total, se han formalizado más de 950 millones de euros en préstamos hipotecarios con origen digital (Vcard, PH Web y Portales). Esto representa el 47% del volumen total contratado en Kutxabank (el 80% en la red de Expansión).

La actividad desarrollada en el ámbito de los **préstamos al consumo** ha cerrado el semestre con una cifra superior a 268 millones de euros en nuevos préstamos al consumo en las redes minoristas, lo que supone un crecimiento cercano al 10% con respecto al año pasado. Se ha continuado con la incorporación de los canales tecnológicos a esta actividad crediticia lo que ha permitido seguir incrementando el número de personas que formalizan las operaciones de financiación a través de la Banca online y la Banca móvil. También han continuado los esfuerzos centrados en el número de las personas que se pueden beneficiar de los denominados préstamos 'pre-concedidos', cuya cartera alcanza los 1,52 millones de clientes y una suma de 34.966 millones de euros.

A lo largo del año, el Grupo Kutxabank también ha seguido **apoyando a las empresas** con financiación de liquidez y circulante, en muchos casos al amparo de los convenios suscritos con diversas administraciones. Tanto Kutxabank como Cajasur se han adherido también a la flexibilización de ciertas medidas del Código de Buenas Prácticas propuesta por el Acuerdo del Consejo de Ministros de marzo de 2022.

Cabe destacar la firma de un acuerdo de colaboración con la Federación Vizcaína de Empresas del metal. Asimismo, mantenemos los convenios Kutxabank Next con las patronales vascas y Cajasur Next con la Confederación de Empresarios de Córdoba y la Universidad de Córdoba, firmados en 2021. El principal objetivo de todos estos acuerdos es impulsar y respaldar la recuperación de las empresas, mediante el diseño de un plan de aprovechamiento óptimo de los Fondos Next Generation junto con la financiación complementaria.

Se ha dotado de mayor contenido a las herramientas Kutxabank Next y Cajasur Next, lanzadas el último trimestre de 2021 para facilitar el acceso a la información sobre las ayudas Next Generation. Aquellos clientes dados de alta en la herramienta, reciben newsletters mensuales con información específica sobre aquellas ayudas que encajan con su perfil.

Se continúa remitiendo a nuestras empresas clientes, una newsletter resumiendo noticias de interés y dirigiendo las visitas a nuestro blog, el "Magazine Kutxabank Empresas" que pretende aportar a las empresas información de interés relacionada con el mundo de la empresa: actualidad económica y financiera, información sobre ayudas, informes de coyuntura y tesorería, infografías o bits financieros, así como campañas en vigor siempre con formularios de fácil acceso para clientes o potenciales clientes, todo ello con el objetivo de dar un peso creciente al marketing digital orientado a resultados. Durante este primer semestre las noticias sobre Next Generation y la comunicación de dichas ayudas han cobrado un peso relevante en las newsletters.

Por otro lado, se ha continuado el **Plan de Negocios de Kutxabank**, con una intensa actividad comercial de equipos y oficinas: la contratación de crédito comercio en el semestre en Kutxabank ha superado los 39,5 millones de euros (+4% vs Junio 2021). En el caso de Cajasur, la contratación de crédito comercio supera los 4,5 millones de euros (+18% vs Junio 2021).

Por lo que respecta a nuestros **comercios**, la recuperación de la actividad con respecto al ejercicio anterior, ha permitido que aumente la facturación de nuestros TPV en el primer semestre de 2022 en un 14,98% respecto al mismo periodo del año anterior, y concretamente la facturación de los TPVs virtuales ha crecido un 87,45%.

Además, el Grupo Kutxabank ha seguido comercializando la solución BIZUM NEGOCIOS que se lanzó el pasado ejercicio, y que han contratado más de 1.000 negocios. Esta solución permite el cobro a través de Bizum tanto presencial –a través de un código QR- como en ventas a distancia, mediante el envío al cliente de un mail o un SMS.

También se ha puesto en marcha una campaña orientada a los negocios de Araba para dar a conocer el acuerdo de Kutxabank y Billin para facilitar la adaptación a TicketBai.

Asimismo, más de 23.000 comercios del Grupo Kutxabank disponen desde septiembre de 2021, gracias a plazox, de la posibilidad de ofrecer a sus clientes a través del TPV, el aplazamiento de sus compras a 3, 6, 9 y 12 meses. El aplazamiento se realiza de manera desasistida por el datáfono, sin papeleos, y de forma segura y transparente para el usuario final, y está disponible para los titulares de tarjetas de crédito emitidas por bancos adheridos a plazox.

En cuanto al **negocio Asegurador**, destacar que hemos seguido en la línea de potenciar el aseguramiento integral de nuestros clientes poniendo a disposición de nuestra red comercial herramientas tanto de captación como de defensa. En este sentido, además de seguir ofreciendo a los gestores la posibilidad de ajustar las primas de los clientes en base a descuentos discrecionales, basados en el grado de vinculación, se han desarrollado nuevas acciones para captación de nuevas pólizas.

En cuanto a captación se refiere, hemos llevado a cabo campañas de seguros de hogar y de autos con incentivos promocionales muy relevantes, la primera bonificando seguros fuera de operaciones hipotecarias: “medio año de seguro de hogar, gratis” y la segunda orientada a captar pólizas de la competencia, mejorando las primas de los seguros de nuestros clientes en otras compañías: “trae tu seguro de auto, y te bajamos el precio”.

Asimismo, con el objetivo de completar y mejorar nuestra oferta de Seguro de Hogar, hemos puesto en marcha la comercialización de un nuevo complemento denominado “Pack Premium”. El nuevo Pack amplía y mejora las coberturas y servicios cubiertos en la seguro de Hogar, convirtiendo la actual póliza en un producto de gama alta, en línea con otros productos premium de la competencia.

Este primer semestre del año la volatilidad ha vuelto a los **mercados**, tanto en los activos de renta variable como en los de renta fija. Con respecto a la renta fija, hay que destacar que en este ejercicio 2022 se ha interrumpido la tendencia bajista en los tipos de interés de los últimos años, ya que han repuntado de manera destacada. Esto se ha producido tanto en la deuda pública como en el interbancario, lo que ha supuesto un impacto negativo en las valoraciones. Por su parte, también los principales índices de renta variable acumulan pérdidas al cierre de este primer semestre.

A pesar de todo esto, en este periodo destaca la fortaleza mostrada por las suscripciones netas en fondos de inversión. En general, la clave ha sido aportar alternativas de mayor valor añadido, con las **carteras delegadas** como herramienta fundamental y la adecuación al perfil inversor de cada cliente como estrategia de actuación. También ha contribuido contar con otras alternativas de inversión que permiten trasladar una rentabilidad definida en un horizonte temporal concreto. En este sentido, el repunte de tipos mencionado ha permitido el lanzamiento de dos **fondos** nuevos con una rentabilidad objetivo a vencimiento, se trata de Kutxabank RF Horizonte 15 FI y de Kutxabank RF Horizonte 16 FI.

El Grupo Kutxabank, a cierre del semestre, con un patrimonio total gestionado superior a los 30.500 millones de euros, se sitúa como el cuarto grupo gestor del sector en fondos de inversión, planes de pensiones y EPSVs. A este respecto, en las cifras relativas a los fondos de inversión, hay que señalar que Kutxabank ha seguido destacando en captaciones netas a lo largo de este semestre, manteniéndose en los primeros tres puestos de entradas netas. Buena parte de este comportamiento se debe al modelo de la gestión discrecional de carteras que, desde sus inicios hace algo más de 16 años, se ha afianzado como nuestra principal propuesta de valor.

Tal como se ha indicado anteriormente, en el ámbito de los productos de inversión, el Servicio de Asesoramiento no Independiente junto con el Servicio de Gestión Discrecional de Carteras Delegadas, siguen siendo las propuestas de mayor valor añadido del Grupo.

En lo que a **planes de pensiones** se refiere, este 2022 se ha renovado el catálogo de incentivos por aportación a planes, actualizando los regalos y haciendo un folleto más reducido en número de artículos (consecuencia de la bajada del límite en las aportaciones estatales). Como novedad, hemos incorporado el requisito de cuota activa en plan perfilado para acceder al catálogo (premiando así a los clientes que se comprometen a ahorrar con nosotros).

El simulador de aportaciones sigue siendo la herramienta comercial principal para orientar a nuestros clientes en el plan y la cuota más adecuada para su situación personal. Por otro lado, la Banca Online y la Banca Móvil siguen en auge, y nuestros clientes recurren cada vez más a estos canales para recopilar información que les ayude a preparar su jubilación.

En el contexto actual normativo relativo a los planes de pensiones post-empleo, el Grupo ha comenzado el desarrollo de un plan de pensiones de empleo.

En el contexto de los **medios de pagos**, el COVID 19 ha redefinido los hábitos y métodos de pago, motivado por el cambio de comportamiento de los consumidores, incrementando el uso de las tarjetas así como las compras online, con mención especial al auge de los pagos a través del móvil. Este cambio en el comportamiento de los consumidores ha impulsado los medios de pago adaptados a las nuevas tendencias: Buy Now Pay Later, Buy Better, Pay Smart, Social Payments.

Todo ello se traduce en un incremento superior a un 22% en la facturación en comercios con tarjetas y un 29% en los ingresos derivados del uso de tarjetas en comercios.

Durante este semestre se ha lanzado el servicio de Plazox para tarjetas de crédito, consistente en ofrecer el aplazamiento de las compras a 3-6-9-12 meses en el punto de venta a través del TPV del comercio.

Por otro lado, seguimos focalizándonos en la potenciación y mejora funcional de nuestra oferta de soluciones de pago digitales, especialmente importantes en el contexto descrito.

Desde la app KutxabankPay/CajasurPay nuestros clientes pueden hacer pagos Bizum entre particulares, realizar donaciones a ONGS, y pagar compras en comercios. Seguimos potenciando la aceptación de Bizum en comercio electrónico como complemento al pago con tarjeta y en las medidas de mejora de la conversión y de la experiencia de compra del usuario. El crecimiento del comercio electrónico se ha visto también durante este año acelerado por la situación de pandemia vivida y se sitúa, en nuestro caso, en un 23% sobre el ejercicio anterior.

A cierre de semestre, el Grupo Kutxabank cuenta con más de 695.000 usuarios de Bizum, el 90% de ellos activos en el último trimestre, y el 50% con clave Bizum activa para compras online. Más de 2.000 comercios tienen contrato Bizum con nosotros, y más de 650 ONGS han habilitado la posibilidad de recibir donaciones a través de Bizum en cuentas del Grupo Kutxabank. A este respecto se ha desarrollado para las mismas una plataforma para canalizar las donaciones de particulares denominada BIZUM HELP. Bizum está además operativo en 11.000 puntos de venta de Loterías y Apuestas del Estado para facilitar el pago de apuestas y el cobro de premios.

La app KutxabankPay/CajasurPay permite además que los clientes con un dispositivo Android puedan pagar en comercios físicos con la tecnología HCE, opción que ofrecemos también a través de otros wallets que complementan nuestra oferta: Apple Pay para usuarios de dispositivos IOS; Samsung Pay y Google Pay para usuarios de dispositivos Android. Los pagos móviles han vivido un crecimiento exponencial y representan ya un 17% de los pagos en comercio físico con nuestras tarjetas.

También hemos seguido potenciando el pago con Bizum en nuestros comercios virtuales, así como acciones encaminadas a activar el DCC en nuestros datafonos.

Igualmente se han apoyado los diversos programas institucionales de bonos enfocados a la dinamización del consumo en los sectores hostelero, comercial, turístico y cultural con la colaboración de nuestro partner tecnológico de ticketing, Impronta.

El Grupo Kutxabank ha seguido apostando por aportar valor a los diferentes segmentos de clientes:

Se continúa aportando ventajas a todos los titulares de nuestros **planes de ahorro infantiles**: Gaztedi y Plan A, con programas de actividades, promociones, sorteos y concursos, muchos de ellos online. Todas estas actividades han estado alojadas en el espacio específico de la web en el que se pueden filtrar por localidades y edad para garantizar una búsqueda más cómoda. Al Programa de actividades se accede desde la web, Banca Móvil o desde de la App.

Se ha promovido la apertura de Planes Gaztedi/Planes A a través de la entrega de artículos de bienvenida, y se ha mantenido la campaña de incentivos para promover la contratación de Fondos de Inversión a nombre de menores, fomentando la educación financiera y el ahorro a largo plazo y finalista. La contratación de los Fondos se acompaña del seguro de accidentes que da cobertura a los titulares de fondos de inversión menores de edad, y que permite completar los 200 euros del seguro del Plan Gaztedi/A con otros 300 euros de pago mensual al menor ante el fallecimiento de los representantes legales. Esta campaña ha tenido una gran acogida entre los clientes.

En el primer semestre de 2022 los contratos de fondos de inversión y carteras delegadas con titularidad de menores de edad se incrementaron en un 16,84% en Kutxabank y un 37,58% en Cajasur.

Los **jóvenes** han seguido en el centro de atención: con productos sin comisiones y con condiciones preferentes como la cuenta nómina joven, la hipoteca joven o el efectivo joven; con un programa de descuentos y ventajas asociados a la tarjeta K26; con acciones de fidelización como regalos directos a todos los clientes en fechas señaladas o detalles de bienvenida al segmento. Todo bajo el paraguas de la marca joven de Kutxabank, kutxabankKorner y cajasurKorner, en el marco de un plan digital que pretende consolidar a ambas entidades como banco de referencia de los jóvenes, potenciando el canal digital para relacionarnos con ellos: con un site enriquecido, con nuevas funcionalidades en la banca móvil o con una presencia intensa a través de las newsletter a clientes y en las redes sociales. La dinamización a través de nuestros perfiles en las diferentes redes ha sido especialmente activa con este colectivo de clientes, con acciones variadas con el objetivo principal de aumentar el número de fans, de manera que tengamos mayor alcance en nuestras publicaciones orgánicas.

La App está personalizada para este segmento, con menús más sencillos y visuales, incluyendo los productos que más consumen, siguiendo las tendencias del mercado e integrando contenidos no financieros como el espacio Korner.

Es destacable la cercanía con el entorno universitario a través de los 2 eventos con los que hemos colaborado con Deusto Business Alumni, los DBA Afterwork, que se celebran en Bilbao, Donostia-San Sebastián y Madrid, además de online. En este mismo sentido de impulsar el conocimiento y, acompañar y ayudar a los estudiantes universitarios durante su etapa académica, en virtud del Convenio entre Kutxabank y UNED Bizkaia, en junio se entregaron los Premios a los mejores expedientes académicos.

Como iniciativa para mantenernos cerca de la opinión de los jóvenes, se ha puesto en marcha el #KutxabankKornerChallenge; una encuesta activa entre jóvenes clientes y no clientes, a través de una dinámica de design thinking y utilizando el juego, los retos y la competición para conocer su opinión sobre productos y servicios bancarios. Participaron 25 jóvenes de los principales centros universitarios del País Vasco.

También los mayores son un foco de atención prioritario para el Grupo Kutxabank. Todo el año mantenemos un programa dirigido a ellos para fidelizar a nuestras y nuestros clientes vinculados, incluyendo el envío de información en boletines 100% Kutxabank y 100% Cajasur, con sorteos periódicos, ofertas y descuentos permanentes. A principios de año, se lanzaron los Viajes 2022 para Gente 100% de la mano de Viajes Azul Marino, con una oferta de valor muy apreciada dentro del **Segmento Mayores**, ya que goza de gran prestigio. Seguimos con las campañas de Bienvenida Pensión y campaña de captación de Nóminas y Pensiones con regalos.

Continuamos trabajando en su digitalización a través de acciones a través de campañas o con la promoción del blog Palabras Mayores, de la versión de iniciación de nuestra App, que aporta una experiencia más fácil e intuitiva, así como con los espacios kutxabankcontigo.es y cajasurcontigo.es que recogen las principales funcionalidades de nuestras herramientas digitales enfocadas a este segmento.

En el marco del acuerdo sectorial, desde el 15 de marzo de 2022, el Grupo Kutxabank llevó a cabo diferentes medidas para mejorar la atención a nuestros clientes mayores: ampliación del horario de atención presencial del servicio de caja (de 8:30 a las 14:00), atención telefónica preferente y gratuita.

También se han elaborado las Conversaciones Gente 100%, con una orientación y contenido sobre todo relacional en momentos relevantes de la vida del cliente, con el objetivo de que sientan nuestra cercanía, confianza y apoyo para lo que necesiten. Pretenden ser una guía de ayuda para orientar nuestra actuación comercial proactiva con los clientes mayores.

Se ha participado en diversos foros en torno a la Silver Economy (economía plateada) con el objetivo de conocer y explorar oportunidades de interés en torno a los mayores en la que podamos enriquecer nuestra oferta para el segmento. Uno de estos encuentros, de la mano de Adinberri, dio origen a un vídeo que se difundirá entre las entidades que participan con el fin de dar a conocer con mayor profundidad nuestra oferta de valor en la atención de las necesidades financieras y de servicios hacia las personas mayores.

En un año en el que las tensiones geopolíticas y sanitarias siguen siendo noticia a nivel internacional, en cuanto a la incertidumbre que genera en lo económico, el **sector agroalimentario** ha seguido mostrándose como uno de los pilares esenciales en su contribución a la economía española, así lo demuestran los últimos datos de 2021, aportando casi 100.000 millones de euros en 2021 a la economía española y generando 2,3 millones de empleos.

En 2021 supone el 9,2% del PIB total de la economía española. Aunque el peso del sector en la economía ha caído cuatro décimas en 2021, supera en cuatro décimas al que tenía antes de la pandemia en 2019 (8,8%).

Pese a la complicada coyuntura económica, la financiación a las actividades agrícolas, ganaderas y pesqueras aumentó un 3% en 2021. Contrasta con la reducción del 0,7% del saldo total de crédito a las empresas en España en el último ejercicio. Al contrario que el grueso de las compañías, el conjunto de las empresas del sector primario ha seguido con una tendencia alcista en su endeudamiento, desde 2015. Aun así, el crédito a estas compañías apenas representa el 4% del total de la financiación al conjunto de actividades productivas, que al final de 2021, sumaba algo más de 571.000 millones de euros.

En cuanto a la morosidad del sector, en el último año, la cantidad de créditos dudosos concedidos al sector primario se ha reducido de 1.230 a 1.189 millones de euros, lo que ha provocado el descenso de tres décimas en la tasa de morosidad, quedando en el 5,2% frente al 5,5% que registraba a diciembre de 2020.

Con esas cifras, el apoyo del Grupo Kutxabank al sector se manifiesta un ejercicio más, situándose su volumen de negocio agrario en 3.538 millones de euros, identificando más de 60.000 clientes relacionados con el sector agroalimentario, de los que a marzo de 2022, 14.561 cumplen los criterios de vinculación a la Entidad, suponiendo respecto a cierre de 2021, un ratio del 21% respecto del total clientes agrario de la entidad.

En cuanto a las **Redes Sociales**, el Grupo Kutxabank ha superado los 207.000 seguidores en 2022, siendo LinkedIn e Instagram las redes sociales con mayor acogida. Durante 2022 se han publicado más de 2.200 noticias. A través de las redes sociales hemos hecho difusión de nuestras campañas y actividades, y obtenemos oportunidades de contacto y de negocio, en particular para oferta hipotecaria.

En un contexto de constantes cambios y grandes avances tecnológicos, el Grupo Kutxabank continúa con el reto de la **digitalización** consciente de la necesidad de dar respuesta a un cliente cada vez más digital, que busca exclusividad y una experiencia satisfactoria.

Al finalizar el primer semestre de 2022 el 59% de los clientes del Grupo eran usuarios digitales. El porcentaje se ha elevado 4 puntos respecto al mismo periodo del año anterior.

Cabe señalar que el Grupo Kutxabank ha realizado un importante esfuerzo por incorporar nuevas soluciones tecnológicas para estar presente en el día a día de nuestros clientes creando hoy la experiencia digital para el cliente del futuro.

Seguimos escuchando a nuestros clientes y aplicando la metodología "Agile" con el objetivo de optimizar y acelerar los procesos de implantación de nuevos servicios. Algunas de las mejoras y novedades lanzadas durante este primer semestre son: solicitud de certificados, cita previa de videoentrevista para clientes Contak, optimización proceso contratación préstamos en banca online o servicio de contratación "llámame" en seguro hogar.

En la App destacamos entre otras las mejoras relacionadas con accesibilidad para invidentes en Android, fondos de inversión (reembolso y consulta movimientos), envío actualización DNI, pago de recibos, gestión de notificaciones, servicio de contratación "llámame" de seguros, menú contextual de fondos, medidas de reforzamiento de la seguridad, personalización de cuentas o envío de factura proforma en el proceso de contratación de préstamos.

Respecto al servicio de gestión a distancia se han añadido nuevas operaciones a través de FDO tanto en Particulares (trámites préstamo hipotecario) como de Empresas (firma obligatoria u opcional de intervinientes cubriendo diferentes tipologías de firma: indistintas, mancomunadas,...) por parte del gestor.

Además, se ha impulsado el sistema de videoentrevista con medios técnicos renovados y formación específica. Los clientes que cuentan con este servicio disfrutan de todas las ventajas de una atención cercana y exclusiva, evitando los desplazamientos innecesarios a las oficinas.

Se continúa con las medidas para ayudar y acompañar al cliente en todo momento, potenciando las respuestas automatizadas y la autonomía del cliente.

En este contexto de grandes cambios tecnológicos, el móvil es la clave principal y el porcentaje de las operaciones y de los accesos totales registrados en la banca online del Grupo Kutxabank refleja que el teléfono móvil sigue creciendo como dispositivo preferido para acceder a los canales bancarios digitales. De los 124 millones de accesos que recibieron los portales y App de banca móvil del Grupo durante el año, el 89% se realizó a través de los teléfonos móviles, dos puntos más que en el ejercicio anterior.

La Banca online y Banca móvil se afianzan como canales estratégicos para la contratación de productos. En este sentido, las ventas digitales, es decir, aquellas que se realizan de forma omnicanal (Banca online, Banca móvil y firma a distancia) se han incrementado un 13% respecto al año anterior y suponen ya el 42% de las ventas totales del Grupo.

En cuanto a elementos de autoservicio, el Grupo Kutxabank sigue con el objetivo de renovación del parque de cajeros. A medida que se renuevan los cajeros se van generalizando servicios de valor añadido como la operatoria guiada con audio para usuarios con deficiencias visuales, el ingreso en efectivo o el lector contactless. Contamos ya con numerosas opciones contactless que ofrecen más agilidad a nuestros clientes en nuestra red de cajeros, solo con acercar la tarjeta, el móvil o el smartwatch al lector (reintegro rápido, consulta de saldo y movimientos, ingreso de efectivo así como posibilidad de realizar traspasos y transferencias, y el pago y domiciliación de recibos).

En el terreno de la Banca online Empresas Kutxabank subrayamos la implantación de la plataforma Next Generation para reforzar nuestro objetivo de acompañar a las empresas en su transformación digital, con una oferta competitiva de soluciones y servicios.

Red de sucursales

El Grupo Kutxabank cuenta a 30 de junio de 2022 con una **red de 737 oficinas**, de las que 464 pertenecen a Kutxabank y 273 a Cajasur. La distribución geográfica es la siguiente:

RED DE OFICINAS			
CCAA	Kutxabank	CajaSur	GRUPO
País Vasco	274		274
<i>Bizkaia</i>	140		140
<i>Gipuzkoa</i>	82		82
<i>Araba</i>	52		52
Andalucía		273	273
<i>Córdoba</i>		115	115
<i>Jaén</i>		42	42
<i>Resto Andalucía</i>		116	116
Madrid	75		75
C.Valenciana	26		26
Catalunya	30		30
Castilla-León	12		12
Cantabria	8		8
Aragón	7		7
Navarra	7		7
Galicia	9		9
La Rioja	7		7
Castilla-La Mancha	5		5
Murcia	2		2
Asturias	2		2
Total	464	273	737

4. GESTIÓN DE RIESGOS

El mantenimiento de un perfil global de riesgo apropiado es un elemento clave de la gestión del Grupo Kutxabank, ya que en último término constituye la mejor garantía de la continuidad en el tiempo de su actividad y, por extensión, de su aportación a la sociedad, especialmente a través de los dividendos repartidos a sus propietarias, las fundaciones bancarias.

Estrategia de riesgos

En este sentido, las directrices estratégicas establecidas por los órganos de gobierno del Banco en materia de riesgos, formuladas en el *Marco de Apetito al Riesgo del Grupo Kutxabank*, establecen como objetivo corporativo la presentación de un perfil de riesgo medio-bajo, basado en una política prudente de admisión de riesgos, unas bases de capital y liquidez adecuadas para su modelo de negocio, y una infraestructura de gestión de riesgos apropiada en términos de gobernanza interna y de disponibilidad de medios materiales y humanos.

El citado documento complementa la formulación genérica del nivel de apetito al riesgo del Grupo, con el establecimiento de objetivos cualitativos y cuantitativos más concretos. En la vertiente cualitativa, se identifican los siguientes rasgos básicos que deben caracterizar su perfil de riesgo:

- El Grupo debe basar su modelo empresarial en líneas de negocio viables a largo plazo, apoyadas en sus fortalezas estructurales y gestionadas con niveles de riesgo controlados
- La estructura de gobierno del Grupo debe presentar un nivel de alineamiento muy elevado con los principales estándares internacionales en la materia, y garantizar que sus órganos de gobierno puedan desempeñar sus funciones en el ámbito de la gestión del riesgo con los niveles necesarios de capacitación e independencia
- La infraestructura de gestión del riesgo del Grupo debe abarcar todos los tipos de riesgo a los que está expuesta, e incorporar marcos de control proporcionales a su nivel de complejidad y relevancia
- El Grupo debe mantener una base de capital suficiente para cumplir con los requerimientos de capital asociados a su cartera de riesgos, desde la triple perspectiva regulatoria, supervisora e interna, y contar además con excedentes de capital suficientes para garantizar dicho cumplimiento bajo escenarios especialmente desfavorables
- El Grupo debe mantener una estructura financiera que determine un nivel moderado de dependencia de los mercados mayoristas de financiación, y que incluya activos líquidos disponibles y fuentes alternativas de financiación suficientes para garantizar el cumplimiento de sus compromisos de pago durante un período prolongado de tiempo, incluso bajo escenarios particularmente adversos desde la perspectiva de la liquidez

Adicionalmente, en el *Marco de Apetito al Riesgo* del Grupo Kutxabank se identifican diversos indicadores de riesgo capaces de reflejar, de forma resumida, la evolución de su perfil global de riesgo, y se establecen para los mismos objetivos corporativos y umbrales de observación y de alerta cuya vulneración activaría automáticamente los correspondientes protocolos de

gestión. El seguimiento periódico de la evolución de los indicadores de riesgo incluidos en estas baterías de indicadores garantiza el acceso de los órganos de gobierno del Banco a una visión actualizada de la evolución del perfil global de riesgo del Grupo.

El *Marco de Apetito al Riesgo* completa sus aportaciones a la estrategia de gestión de riesgos del Grupo a través de la formulación de unas Políticas Generales de Gestión del Riesgo y del diseño de un sistema de monitorización de su perfil global de riesgo.

Adicionalmente, para los tipos de riesgo más relevantes el Grupo cuenta con *Manuales de Políticas de Gestión* específicos, donde se establecen las líneas de actuación a seguir para cada uno de ellos.

Gobierno interno de la gestión del riesgo

En paralelo, el Grupo define las líneas maestras de la gobernanza interna de la gestión del riesgo a través de su *Marco de Gobierno Interno de la Gestión del Riesgo*, que entre otros abarca los siguientes contenidos:

- La asignación de roles en el gobierno interno de la gestión del riesgo del Grupo a sus diversos participantes
- El establecimiento de una tipología corporativa de riesgos
- La definición en detalle del papel que debe jugar la Función de Gestión de Riesgos
- La definición metodológica de las fases del ciclo de gestión del riesgo
- El establecimiento de los niveles de responsabilidad en la gestión de cada tipo de riesgo
- La asignación concreta de responsabilidades dentro de la Organización, para cada ámbito de responsabilidad, fruto de la combinación entre los tipos de riesgo definidos y los niveles de responsabilidad establecidos
- La definición del papel asignado al ICAAP y al ILAAP en la gestión de riesgo
- La formulación de una política de información al mercado en materia de riesgos
- La formulación de una política de difusión interna de la cultura del riesgo

Estas directrices de gobierno interno de la gestión del riesgo en el ámbito ordinario se complementan con una gobernanza prevista para situaciones excepcionales, recogida en el Recovery Plan del Grupo. Este documento aborda la gestión del riesgo bajo diversos escenarios hipotéticos en los que, tras un fuerte deterioro de sus constantes vitales, pero todavía en niveles de cumplimiento con los requerimientos normativos y supervisores de solvencia y liquidez, el Grupo trataría de reconducir la situación por sus propios medios, en el ámbito de una gestión autónoma excepcional.

Nivel de solvencia

Por lo que respecta a la base de capital con la que el Grupo soporta los riesgos a los que está expuesto, cabe mencionar que, a 31 de diciembre de 2021, el Ratio de Capital Total del Grupo Kutxabank, calculado según las especificaciones recogidas en los calendarios transitorios

previstos en la legislación vigente (versión *phased-in*) se situó en el 17,68%, muy por encima de los requerimientos regulatorios y supervisores establecidos por el BCE para el Grupo Kutxabank de cara a 2022, que siguen establecidos en el 11,7% (incluyendo un requerimiento supervisor de Pilar 2 del 1,20% y un colchón de conservación del capital del 2,5%).

Es importante destacar que la totalidad de los Recursos Propios Computables del Grupo se componen de capital de la máxima calidad (*Core Tier One*), magnitud para la que los requerimientos regulatorios y supervisores establecidos por el BCE para el Grupo están situados en el 7,675%.

El cálculo de la solvencia de las entidades financieras está regulado por la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo (conocida como CRD IV) y el Reglamento UE nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo (conocido como CRR), y sus posteriores versiones, así como por el Reglamento UE 2020/873, que ha introducido ajustes transitorios adicionales en el cálculo de la solvencia en respuesta a la crisis del Covid-19.

La mencionada normativa establece diversos períodos transitorios, de cuya aplicación resulta el dato del coeficiente de solvencia en su versión *phased-in*. Aplicando las especificaciones normativas definitivas, como si ya hubieran transcurrido los citados períodos transitorios (versión *fully loaded*), el Ratio de Capital Total del Grupo Kutxabank a 31 de diciembre de 2021 habría quedado situado en el 17,27%.

Asimismo, a la hora de valorar la posición relativa de la solvencia del Grupo Kutxabank con respecto a otras entidades financieras, es imprescindible tener en cuenta que, para el cálculo de sus Activos Ponderados por Riesgo, el Grupo utiliza los enfoques estandarizados previstos en la normativa, lo que en general se traduce, con respecto a las entidades que utilizan modelos internos para dicho cálculo, en mayores niveles de consumo de capital para exposiciones al riesgo idénticas. Esta distorsión metodológica no afecta al Ratio de Apalancamiento, que cerró 2021 en un nivel del 8,55%, muy por encima de la media de los sectores financieros español y europeo.

Los movimientos experimentados por los mercados financieros durante el primer semestre de 2022, como consecuencia del inicio de la guerra de Ucrania y de los acontecimientos que se han producido a continuación, han contribuido a reducir las plusvalías presentes en las carteras de valores del Grupo. Sin embargo, su solvencia ha seguido evolucionando muy por encima de los requerimientos normativos y supervisores que le son aplicables.

Exposiciones a los principales riesgos

En relación con el citado conflicto bélico y sus consecuencias negativas para la actividad económica europea, el Grupo Kutxabank viene monitorizando de manera exhaustiva los impactos reales y potenciales derivados de esta nueva crisis. A continuación se proporcionan algunos apuntes relativos a la evolución de las principales categorías de riesgo:

Riesgos crediticios

Pese a la confluencia simultánea de las crisis asociadas a la pandemia del Covid-19 y a la guerra de Ucrania, las exposiciones crediticias del Grupo siguen mostrando un buen comportamiento de pago, lo que determina la continuidad de la evolución a la baja de su morosidad. Si a ello se añade el acuerdo alcanzado en el mes de junio para la venta de una

cartera de activos dudosos hipotecarios, se observa que la tasa de mora del Grupo ha cerrado el semestre en el 1,38%, el mínimo histórico desde su nacimiento en 2012 y uno de los niveles más bajos registrados en el sistema financiero español.

Por lo que respecta a las exposiciones crediticias del Grupo directamente contraídas con personas físicas y/o jurídicas de los países participantes en el conflicto, cabe señalar que se trata de niveles absolutamente marginales.

Esto no quiere decir que un futuro más o menos cercano no se vayan a registrar impactos de segunda oleada que afecten a la calidad media de la cartera crediticia del Grupo, como consecuencia del deterioro generalizado del contexto macroeconómico en el desarrolla su actividad, pero lo cierto es que por el momento no se ha registrado un cambio de tendencia en este ámbito. En cualquier caso, la naturaleza conservadora de la citada cartera, con un peso muy destacado de las operaciones hipotecarias, y la prudente política de saneamiento contable puesta en práctica por el Grupo, permiten contemplar con un moderado optimismo los niveles de materialización del riesgo de crédito previstos para los próximos trimestres.

Riesgos financieros

En lo referente al riesgo de liquidez, el Banco y su grupo cuentan con una estructura de financiación fuertemente basada en su fondo de maniobra y los depósitos estables de su clientela, lo que permite que su recurso a la financiación mayorista se mantenga en niveles manejables, y con una elevada diversificación en términos de proveedores de financiación y vencimientos.

Desde el inicio de la pandemia, y a pesar de la intensificación de su actividad crediticia, el Grupo ha venido fortaleciendo su posición de liquidez, al amparo de los programas de financiación del BCE (TLTRO), que han permitido que las entidades financieras accedan a elevados volúmenes de financiación a medio plazo en condiciones muy favorables.

Por otro lado, el Grupo presenta diversos niveles de exposición al riesgo de mercado, procedentes principalmente de sus carteras de instrumentos de deuda y de instrumentos de capital. A lo largo del primer semestre de 2022 estas exposiciones han registrado algunos impactos dignos de mención como consecuencia de los incrementos registrados en los tipos de interés del euro y en las primas de riesgo asociadas a la mayoría de los activos de renta fija, en especial a los bonos soberanos de los países del sur de Europa.

Por lo que respecta al riesgo estructural de tipo de interés, el Grupo continúa gestionando la estructura de vencimientos y reprecitaciones de sus activos y pasivos en función de las expectativas de los tipos de interés. En este sentido, el inicio de la normalización de la curva de tipos de interés del euro mejora las expectativas en este ámbito para el conjunto de las entidades financieras.

Otros riesgos

Desde el inicio de la guerra de Ucrania, el Grupo no ha registrado materializaciones de riesgo dignas de mención en otros ámbitos potencialmente problemáticos asociados al conflicto, como el riesgo de cumplimiento normativo y el riesgo reputacional, ambos vinculados especialmente a la implementación de las sanciones impuestas a Rusia y a Bielorrusia, o la ciberseguridad.

Por otra parte, durante el primer semestre de 2022, el Grupo Kutxabank ha seguido profundizando en el diseño e implantación de marcos de control específicos para otras categorías de riesgo presentes en su tipología corporativa, dentro de unos parámetros de proporcionalidad con respecto a la complejidad y relevancia de las mismas. En este sentido, cabe destacar el mayor protagonismo que están adquiriendo ciertos tipos de riesgos y factores de riesgo específicos, entre los que cabe citar los factores de riesgo climáticos y medioambientales, que están siendo objeto de una creciente monitorización y gestión por parte del Grupo.

5. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

El Grupo Kutxabank ha mantenido una política de aprovechamiento de los recursos tecnológicos con buenos resultados en la mejora de la eficiencia y racionalización de procesos. Se han desarrollado aplicaciones que permitan el ahorro de costes, mejorar la calidad del servicio prestado a los clientes y afrontar nuevas necesidades de renovación tecnológica y funcional. El Grupo ha continuado con su esfuerzo de formación y adaptación de la plantilla a las nuevas necesidades del negocio y al desarrollo continuo de sus profesionales.

Para facilitar este proceso, se ha impulsado una estrategia de desarrollo de la formación enfocada al aprendizaje continuo, al desarrollo profesional y al aprovechamiento de las ventajas de las nuevas tecnologías.

6. PERSPECTIVAS PARA EL 2022

La situación patrimonial y de solvencia del Grupo Kutxabank, su prudente política de cobertura de los riesgos, su contrastado modelo de negocio de banca local de bajo nivel de riesgo, centrado en particulares y pymes, y su demostrada capacidad de generación de ingresos recurrentes, le sitúan en la mejor posición para afrontar y superar los retos y dificultades que se plantean en el segundo semestre de 2022.

7. HECHOS POSTERIORES

Los acontecimientos acaecidos entre el cierre del primer semestre de 2022 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales están explicados en la Nota 8 de las notas explicativas consolidadas.

8. INFORMACIÓN NO FINANCIERA

El Grupo Kutxabank está firmemente comprometido con la Responsabilidad Social Empresarial; un compromiso heredado de las cajas de ahorros, que convertidas hoy en fundaciones bancarias, son las accionistas del banco (titulares de la totalidad de su capital social).

Kutxabank genera un resultado creciente y sostenible que las Fundaciones revierten a la sociedad a través de su Obra Social. El objetivo de la Entidad es maximizar el impacto positivo de su actividad en el ámbito económico, social y, especialmente en el momento actual, en el ámbito medioambiental.

En este sentido, Kutxabank ha continuado avanzando en la definición de la taxonomía interna de la Entidad, y ha participado en el Stress Test Climático desarrollado este ejercicio por el Banco Central Europeo. Conviene remarcar que el Grupo ha realizado pruebas de sensibilidad interna ante diferentes escenarios climáticos desde hace 3 años. El Grupo ha continuado

avanzando en su exigente agenda de sostenibilidad y, en este semestre, en materia de transparencia, además de la Estrategia Fiscal y el Total Tax Contribution, ha publicado por primera vez el TFCD (Informe de Riesgos Climáticos). Además, durante el ejercicio se ha actualizado la hoja de ruta de la gestión de los Riesgos ambientales y climáticos según las expectativas definidas en la Guía del BCE.

Conviene adicionalmente destacar lo siguiente:

- Kutxabank ha destinado a las fundaciones bancarias accionistas el 60% del beneficio neto alcanzado en 2021, un total de 129,9 millones de euros. Desde 2020, y gracias a su posición fortalecida en solvencia y capital, Kutxabank reparte el porcentaje de retribución más elevado del sistema financiero a las Fundaciones BBK, Kutxa y Vital. Este año además, Kutxabank abonó en febrero un dividendo extraordinario de 42 millones a cargo de los resultados de 2019 que no pudieron repartirse debido a las restricciones de distribución de beneficios establecidas por el Banco Central Europeo. De esta forma, en lo que va de año, la retribución distribuida por el Grupo bancario entre sus accionistas supera los 171 millones.
- El estudio anual sobre el impacto económico de Kutxabank y sus Fundaciones accionistas ha puesto de manifiesto que en un ejercicio caracterizado por la lenta recuperación económica, el impacto negativo de un proceso inflacionario inesperado y el encarecimiento de las materias primas esenciales, el Grupo Kutxabank y sus Fundaciones accionistas incrementaron el peso relativo que mantienen en la economía, de la que son uno de los principales agentes de desarrollo.
- Kutxabank continúa canalizando recursos hacia actividades que tienen un impacto social y medioambiental positivo y en 2022 ha movilizado más de 1.000 millones de euros en diversos proyectos que desarrollan iniciativas de generación de energías renovables y que apuestan por la transición hacia una economía baja en carbono.
- El compromiso con el medioambiente se refleja también en la mejora de la eficiencia energética dentro de su actividad diaria, en la continua revisión de su consumo energético y en el proceso continuo de reducción de residuos y del consumo de papel.
- Kutxabank gestiona una superficie cercana a las 1.000 hectáreas de bosque, ubicadas en Araba, Bizkaia y Gipuzkoa, que da cabida a una amplia variedad de ecosistemas ricos en biodiversidad. La administración y gestión de estos bosques suponen que en la práctica Kutxabank haya logrado 'huella de carbono negativa', ya que los recursos propios de Kutxabank absorben más dióxido de carbono del que la Entidad emite a la atmósfera por el consumo de combustibles fósiles (gas natural y gasoil), electricidad y el transporte de las personas que forman parte de su plantilla.
- En su compromiso estratégico de reducir la huella de carbono que genera su actividad Kutxabank sustituirá de forma gradual todas las tarjetas de crédito y débito, que en adelante estarán fabricadas íntegramente de materiales plásticos reciclados procedentes de la construcción, de bolsas de plástico y de las propias tarjetas caducadas.
- Como muestra de su compromiso con la captación y retención de talento Kutxabank ha incorporado 89 nuevos profesionales durante 2022.

- En este semestre, se ha firmado el primer convenio colectivo de Cajasur, por lo que las dos entidades bancarias del Grupo, Kutxabank y Cajasur, cuentan con convenio propio. Estos convenios introducen entre otras medidas, mejoras desde el punto de vista social, especialmente las destinadas a la conciliación de la vida laboral y familiar, en línea con el compromiso que mantiene la entidad con la igualdad.
- En materia de igualdad ha recibido el premio Enpresan Bardin Gran Empresa que entrega CEBEK, la Confederación empresarial de Bizkaia. Se trata de unos premios anuales que tienen como objetivo reconocer a las empresas que impulsan la igualdad de oportunidades de mujeres y hombres en el ámbito laboral. Asimismo, ha participado en el programa "Women in Industry" organizado por Professional Women's Network (PWN) Bilbao. Kutxabank ha renovado su colaboración con esa entidad desde 2018 como muestra su compromiso por la igualdad de oportunidades en el desarrollo profesional de las mujeres y hombres que componen su plantilla.
- Kutxabank promueve acciones de voluntariado con el objetivo de promover el desarrollo social del territorio en el que opera e involucrar a sus empleados en ese objetivo. Entre las acciones realizadas durante 2022 destacan las colaboraciones con la Asociación de donantes de sangre y el proyecto BBK Ekin, un programa de incubación para emprendedores y emprendedoras sociales que desarrollen un negocio con impacto social positivo. Además por tercer año consecutivo profesionales de Kutxabank han colaborado con el máster en Bitcoin y Tecnología Blockchain de la UPV/EHU y destinará los recursos económicos generados por esa colaboración a dotar la beca que la Entidad entregará a una de las personas que participe en el máster.
- En 2022 el Grupo Kutxabank ha renovado su adhesión al 'Programa Funcas de Estímulo de la Educación Financiera' -'Programa Funcas Educa'- para el periodo 2022/2023, que da continuidad a la colaboración que ambas instituciones mantienen desde 2018 con el fin de impulsar el desarrollo de actividades destinadas a aumentar la cultura financiera de los españoles
- En ese sentido, durante el curso 2021-2022, 2.790 escolares de 74 centros públicos y concertados de la Comunidad Autónoma de Euskadi y Córdoba han participado en el programa 'Finanzas para la Vida' que promueve Kutxabank desde hace seis años. El programa consiste en un juego de simulación participativo, que facilita a estudiantes y docentes trabajar las competencias y habilidades financieras. Es ya una experiencia asentada, afianzada y valorada de forma muy positiva tanto por el profesorado como por el alumnado como herramienta educativa y de aprendizaje.
- Durante 2022 Kutxabank ha realizado una firme apuesta por mejorar el servicio a las personas mayores y avanzar hacia una economía más inclusiva. Entre otras medidas la Entidad ha ampliado los horarios de atención presencial a las personas mayores, y ha reforzado el servicio con la contratación de personal. Además está realizando formación en ese ámbito para la plantilla y también un programa pionero de formación en herramientas digitales dirigido a personas mayores.
- En línea con el compromiso que mantiene la Entidad en materia de accesibilidad, las aplicaciones móviles del Banco están adaptadas para que las personas con discapacidad visual o problemas de accesibilidad puedan tener plena autonomía para la gestión de sus cuentas, con la ayuda de la 'app' de Kutxabank y la tecnología que

integran los propios teléfonos móviles. Desde este año la aplicación de Kutxabank podrá ser utilizada tanto por personas con sistema operativo iOS, accesible desde su inicio, como Android, que se ha incorporado este año.

- Kutxabank se ha adherido al Programa de Apoyo al Emprendimiento Industrial del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, a través de la Secretaria General de Industria y de la PYME, que se dirige fundamentalmente a la creación de nuevos establecimientos industriales y al crecimiento y mejora de la competitividad de las empresas –pymes- industriales.
- Kutxabank ha renovado el convenio con el Departamento de Cultura y Política Lingüística del Gobierno Vasco dirigido a las entidades financieras, para fomentar el uso del euskera y garantizar los derechos lingüísticos de las personas consumidoras y usuarias.
- La labor del Grupo Kutxabank a través de Cajasur también está estrechamente ligada a la conservación del valioso patrimonio histórico que atesora Córdoba, sede social de la entidad financiera, y ciudad española con más declaraciones Patrimonio de la Humanidad de la Unesco. Así, su Fundación es propietaria y gestiona el Palacio de Viana, que con sus más de cinco siglos de historia es un claro ejemplo de buenas prácticas en la gestión patrimonial y uno de los casos más relevantes de Andalucía en organización, conservación, restauración y difusión de un monumento. De ese modo, la entidad sufraga anualmente distintas actuaciones arquitectónicas de rehabilitación y restauración de su valiosa colección artística, en el marco de los planes plurianuales implementados específicamente para esos fines. El Palacio de Viana, profundamente enraizado en su entorno, se define en su plan museológico como museo de territorio, manteniendo su firme compromiso con la ciudad y su decidida apuesta por la cultura como motor de desarrollo local.
- Pero el esfuerzo de las fundaciones de Cajasur no se limita a su actividad cultural y patrimonial, sino que también realiza un importante esfuerzo en programas sociales, dedicando más del 75 % del presupuesto de ayudas a proyectos de esta índole.
- Los colectivos a los que las fundaciones de Cajasur han prestado su colaboración atienden básicamente a personas con discapacidad, enfermedad o en riesgo de exclusión social.
- Por otro lado, Cajasur tiene establecido un programa de emprendimiento juvenil y más de un centenar de becas de prácticas con las universidades andaluzas, que cuentan con un elevado porcentaje de inserción laboral.

En lo relativo a la corrupción y el soborno el Grupo cuenta con procesos y procedimientos de cumplimiento de la normativa vigente, cuya formalización, seguimiento y control recae en el área de Cumplimiento Normativo que depende directamente de la Presidencia Ejecutiva del Grupo y que reporta, asimismo, directamente al Consejo de Administración y a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento de Kutxabank.

GLOSARIO ADJUNTO AL INFORME DE GESTIÓN

Adicionalmente a la información financiera contenida en este documento, elaborada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIIF), se incluyen ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), según la definición de las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057, directrices ESMA).

Las directrices ESMA definen las MAR como una medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo, excepto una medida financiera definida o detallada en el marco de la información financiera aplicable.

La información adicional que aportan estas MAR utilizadas por el Grupo Kutxabank, proveen al lector de información adicional, pero no sustituyen la información elaborada bajo las NIIF. La forma en la que el Grupo Kutxabank define y calcula sus MAR puede diferir de las definiciones y cálculos de otras compañías comparables.

A continuación, se presenta el detalle de las **Medidas Alternativas de Rendimiento** utilizadas y así como su forma de cálculo:

Tasa morosidad del crédito (%): cociente entre los activos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y los préstamos y anticipos a la clientela brutos.

Objetivo: medir la calidad de la cartera crediticia.

		jun.-22	dic.-21
Numerador	Activos deteriorados préstamos y anticipos clientela	688.484	918.749
Denominador	Préstamos y anticipos a la clientela brutos	49.086.288	48.245.495
=	Tasa de morosidad del crédito	1,40	1,90

Fuente: Información reservada remitida a Banco de España - Estado F18

Tasa de cobertura del crédito (%): cociente entre las provisiones constituidas por deterioro de activos sobre los activos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela.

Objetivo: medir el grado en que las provisiones cubren los créditos dudosos.

		jun.-22	dic.-21
Numerador	Pérdidas por deterioro de activos préstamos y anticipos clientela	656.499	718.071
Denominador	Activos deteriorados préstamos y anticipos clientela	688.484	918.749
=	Tasa de cobertura del crédito	95,35	78,16

Fuente: Información reservada remitida a Banco de España - Estado F18

Tasa de morosidad (%): cociente entre los activos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela incluyendo los asociados a riesgos contingentes y los préstamos y anticipos a la clientela brutos más riesgos contingentes.

Objetivo: medir la calidad del riesgo crediticio, que incluye tanto la cartera crediticia, como los riesgos contingentes.

		jun.-22	dic.-21
Numerador	Más	688.484	918.749
		22.756	22.665
Denominador	Más	49.086.288	48.245.495
		2.572.815	2.442.652
=	Tasa de morosidad	1,38	1,86

Fuente: Información reservada remitida a Banco de España - Estado F18

Tasa de cobertura (%): cociente entre las provisiones constituidas por deterioro de activos sobre los activos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela, incluyendo en ambos casos los riesgos contingentes.

Objetivo: medir el grado en que las provisiones cubren los activos dudosos incluyendo los riesgos contingentes.

		jun.-22	dic.-21
Numerador	Más	656.499	718.071
		35.596	36.137
Denominador	Más	688.484	918.749
		22.756	22.665
=	Tasa de cobertura	97,31	80,11

Fuente: Información reservada remitida a Banco de España - Estado F18

Índice de eficiencia (%): cociente entre los gastos de explotación (gastos de personal, otros gastos de administración y amortización) y el margen bruto.

Objetivo: medida de productividad que permite conocer el porcentaje de recursos utilizados para generar ingresos de explotación.

		jun.-22	jun.-21
Numerador	Más	206.034	204.015
	Más	76.238	72.844
	Más	19.743	18.509
Denominador	Margen Bruto	622.637	574.320
=	Índice de eficiencia	48,51	51,43

Fuente: Cuenta consolidada pública

Gastos de explotación s/ATMs (%): cociente entre los gastos de explotación (gastos de personal, otros gastos de administración y amortización) y los activos totales medios.

Objetivo: relativizar los gastos de explotación sobre el balance con el fin de facilitar la comparabilidad entre periodos.

		jun.-22	jun.-21
Numerador	Más	206.034	204.015
	Más	76.238	72.844
	Más	19.743	18.509
Denominador	Activos Totales Medios (2)	65.374.772	64.222.394
=	Gastos de explotación s/ATMs	0,92	0,92

(1) Fuente: Cuenta consolidada pública. Datos anualizados en el cálculo del ratio

(2) Media móvil de las observaciones medias trimestrales del epígrafe "Total Activo" del Balance consolidado público correspondientes a los últimos cuatro trimestres

ROA (%): cociente entre el resultado consolidado del ejercicio y los activos totales medios.

Objetivo: medir la rentabilidad del total del activo.

		jun.-22	jun.-21
Numerador	Resultado del ejercicio atribuible a los propietarios de la dominante (1)	254.157	168.125
Denominador	Activos Totales Medios (2)	65.374.772	64.222.394
=	ROA	0,39	0,26

(1) Fuente: Cuenta consolidada pública. Suma cuatro últimos trimestres

(2) Media móvil de las observaciones medias trimestrales del epígrafe "Total Activo" del Balance consolidado público correspondientes a los últimos cuatro trimestres

ROE (%): cociente entre el resultado consolidado del ejercicio y los fondos propios medios.

Objetivo: medir la rentabilidad sobre los fondos propios.

		jun.-22	jun.-21
Numerador	Resultado del ejercicio atribuible a los propietarios de la dominante (1)	254.157	168.125
Denominador	Fondos Propios Medios (2)	5.809.667	5.637.088
=	ROE	4,37	2,98

(1) Fuente: Cuenta consolidada pública. Suma cuatro últimos trimestres

(2) Media móvil de las observaciones medias trimestrales del epígrafe "Fondos propios" del Balance consolidado público correspondientes a los últimos cuatro trimestres

Ingresos por servicios: agregación del neto de ingresos por comisiones y gastos por comisiones.

Objetivo: medir el resultado neto obtenido de la prestación de servicios y comercialización de productos que se factura vía comisiones.

		jun.-22	jun.-21
	Ingresos por comisiones	257.146	237.276
Menos	Gastos por comisiones	18.484	16.435
=	Ingresos por Servicios	238.662	220.841

Fuente: Cuenta consolidada pública

Margen Básico: agregación del margen de intereses y los ingresos por servicios.

Objetivo: medida de los ingresos relacionados con la actividad financiera típica.

		jun.-22	jun.-21
	Margen de Intereses	279.564	275.839
Más	Ingresos por comisiones	257.146	237.276
Menos	Gastos por comisiones	18.484	16.435
=	Margen Básico	518.226	496.680

Fuente: Cuenta consolidada pública

Contribución recurrente cartera participadas: agregación de los ingresos por dividendos y los resultados por puesta en equivalencia.

Objetivo: medir la contribución recurrente de ingresos relacionada con la tenencia de participaciones.

		jun.-22	jun.-21
	Ingresos por dividendos	35.614	33.480
Más	Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	11.727	1.647
=	Contribución recurrente cartera participadas	47.341	35.127

Fuente: Cuenta consolidada pública

Resultados netos operaciones financieras y diferencias de cambio: sumatorio de las diferentes partidas de la cuenta de resultados consolidada relacionadas con las ganancias o pérdidas por operaciones financieras incluyendo los resultados por diferencias de cambio.

Objetivo: conocer el importe agregado de resultados relacionados con la actividad financiera asociados a la actividad de mercados.

		jun.-22	jun.-21
	Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	6.828	-608
Más	Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	3.448	1.169
Más	Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	-346	-1.920
Más	Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	0	0
Más	Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	0	0
Más	Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	1.214	778
=	Resultados Netos Operaciones Financieras y Diferencias de Cambio	11.144	-581

Fuente: Cuenta consolidada pública

Otros resultados de explotación: sumatorio del neto de otros ingresos y gastos de explotación e ingresos, y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro.

Objetivo: medir los ingresos y gastos relacionados con el negocio pero que no provienen de la actividad financiera.

		jun.-22	jun.-21
	Otros ingresos de explotación	17.677	18.642
Menos	Otros gastos de explotación	49.376	43.128
Más	Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	117.787	120.175
Menos	Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	40.162	52.595
=	Otros Resultados de Explotación	45.926	43.094

Fuente: Cuenta consolidada pública

Negocio asegurador: sumatorio del neto de ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro y la aportación de la compañía aseguradora en otros ingresos financieros.

Objetivo: reflejar el impacto total en el epígrafe de Otros resultados de explotación de la contribución del negocio asegurador.

		jun.-22	jun.-21
	Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro (1)	117.787	120.175
Menos	Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro (1)	40.162	52.595
Más	Aportación compañía aseguradora en Otros ingresos de explotación (2)	144	151
=	Negocio Asegurador	77.769	67.731

(1) Fuente: Cuenta consolidada pública

(2) Fuente: Datos de gestión propios

Ingresos por servicios más seguros: sumatorio de los ingresos por servicios y de la contribución al resultado del negocio asegurador.

Objetivo: medir el resultado neto obtenido de la prestación de servicios y comercialización de productos que se factura vía comisiones e incluyendo la contribución del negocio asegurador incluido en otros resultados de explotación.

		jun.-22	jun.-21
Más	Ingresos por Servicios (1)	238.662	220.841
Más	Negocio Asegurador (1)	77.769	67.731
=	Ingresos por servicios más seguros	316.431	288.572

(1) MAR. Ver su definición y cálculo ya explicados anteriormente

Ingresos core negocio bancario: sumatorio de margen de intereses, ingresos por servicios y contribución del negocio asegurador.

Objetivo: medida de los ingresos relacionados con la actividad financiera y aseguradora considerados recurrentes.

		jun.-22	jun.-21
Más	Margen de Intereses (1)	279.564	275.839
Más	Ingresos por Servicios (2)	238.662	220.841
Más	Negocio Asegurador (2)	77.769	67.731
=	Ingresos core negocio bancario	595.995	564.411

(1) Fuente: Cuenta consolidada pública

(2) MAR. Ver su definición y cálculo ya explicados anteriormente

Margen bruto: sumatorio de margen básico (margen de intereses e ingresos por servicios), de la contribución recurrente de las participadas, de los resultados netos por operaciones financieras y diferencias de cambio y de otros resultados de explotación.

Objetivo: reflejar el resultado obtenido por el Grupo de su actividad antes de gastos y saneamientos.

		jun.-22	jun.-21
	Margen Básico	518.226	496.680
Más	Ingresos por dividendos	35.614	33.480
Más	Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	11.727	1.647
Más	Resultados Netos Operaciones Financieras y Diferencias de Cambio	11.144	-581
Más	Otros Resultados de Explotación	45.926	43.094
=	Margen Bruto	622.637	574.320

Fuente: Cuenta consolidada pública

Gastos de explotación: sumatorio de gastos de personal, otros gastos de administración y amortización.

Objetivo: indicador de los gastos incurridos en el ejercicio.

		jun.-22	jun.-21
	Gastos de administración	282.272	276.859
Más	Amortización	19.743	18.509
=	Gastos de Explotación	302.015	295.368

Fuente: Cuenta consolidada pública

Margen de explotación: margen bruto menos gastos de explotación.

Objetivo: reflejar el resultado obtenido por el Grupo de su actividad antes de saneamientos.

		jun.-22	jun.-21
	Margen Bruto	622.637	574.320
Menos	Gastos de Explotación	302.015	295.368
=	Margen de Explotación	320.622	278.952

Fuente: Cuenta consolidada pública

Dotación a provisiones (neto): provisiones o reversión de provisiones.

Objetivo: reflejar los importes netos dotados en el ejercicio para provisiones por pensiones, prejubilaciones, impuestos y riesgos contingentes anticipando impactos futuros.

		jun.-22	jun.-21
	Provisiones o (-) reversión de provisiones	15.713	11.177
=	Dotación a provisiones	15.713	11.177

Fuente: Cuenta consolidada pública

Pérdidas por deterioro de activos financieros: deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados.

Objetivo: reflejar el deterioro o reversión del deterioro de inversiones crediticias y de otros activos financieros que recogen el saneamiento efectuado en el periodo.

		jun.-22	jun.-21
	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación	36.443	73.782
=	Pérdidas por deterioro de activos financieros	36.443	73.782

Fuente: Cuenta consolidada pública

Pérdidas por deterioro del resto de activos: sumatorio de deterioro de inversiones en negocios conjuntos o asociadas y de deterioro de activos no financieros.

Objetivo: reflejar el deterioro o reversión del deterioro de inversiones en negocios conjuntos o asociadas y en activos no financieros efectuado en el periodo.

		jun.-22	jun.-21
	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	-1.144	532
Más	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros	9.929	10.390
=	Pérdidas por deterioro del resto de activos	8.785	10.922

Fuente: Cuenta consolidada pública

Otras ganancias y pérdidas: sumatorio de ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros y participaciones y resultados por enajenación de otros activos no corrientes en venta (incluyendo los deterioros de valor).

Objetivo: indicador del impacto en el resultado de la baja o enajenación de activos no relacionados con la actividad ordinaria.

		jun.-22	jun.-21
	Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	7.131	2.752
Más	Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-44.646	-19.605
=	Otras Ganancias y Pérdidas	-37.515	-16.853

Fuente: Cuenta consolidada pública

Resto otras ganancias y pérdidas: sumatorio de ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros y participaciones y resultados por enajenación de otros activos no corrientes en venta.

Objetivo: indicador del impacto en el resultado de la baja o enajenación de activos no relacionados con la actividad ordinaria.

		jun.-22	jun.-21
	Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas (1)	7.131	2.752
Más	Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (1)	-44.646	-19.605
Menos	Deterioros de Activos no corrientes en venta (activo material) (2)	-52.218	-47.814
=	Resto Otras Ganancias y Pérdidas	14.703	30.961

(1) Fuente: Cuenta consolidada pública

(2) Fuente: nota 10 estados financieros intermedios consolidados

Saneamientos: sumatorio de dotación a provisiones, pérdidas por deterioro de activos financieros, del resto de activos y de activos no corrientes en venta.

Objetivo: reflejar el volumen de saneamientos y deterioros del Grupo.

		jun.-22	jun.-21
	Dotación a provisiones (1)	15.713	11.177
Más	Pérdidas por deterioro de activos financieros (1)	36.443	73.782
Más	Pérdidas por deterioro del resto de activos (1)	8.785	10.922
Más	Deterioros de Activos no corrientes en venta (activo material) (2)	52.218	47.814
=	Saneamientos	113.159	143.695

(1) MAR. Ver su definición y cálculo ya explicados anteriormente

(2) Fuente: nota 10 estados financieros intermedios consolidados

Tesorería activa: agregación de efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista y de las partidas de préstamos y anticipos a Bancos centrales y entidades de crédito.

Objetivo: indicador agregado de las posiciones en efectivo y en bancos centrales y entidades de crédito.

		jun.-22	dic.-21
	Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.519.621	5.692.988
Más	Activos financieros a coste amortizado / Préstamos y anticipos / Bancos Centrales	0	0
Más	Activos financieros a coste amortizado / Préstamos y anticipos / Entidades de Crédito	423.831	501.109
=	Tesorería Activa	5.943.452	6.194.097

Fuente: Balance consolidado público

Crédito a la clientela: préstamos y anticipos a la clientela

Objetivo: reflejar el importe de préstamos y anticipos a la clientela incluyendo otros activos financieros y neto de ajustes por valoración

		jun.-22	dic.-21
	Activos financieros a coste amortizado / Préstamos y anticipos / Clientela	48.413.423	47.516.159
=	Crédito a la clientela	48.413.423	47.516.159

Fuente: Balance consolidado público

Inversión crediticia neta: préstamos y anticipos a la clientela excluyendo los anticipos distintos de préstamos

Objetivo: reflejar el importe de préstamos a la clientela neto de ajustes por valoración sin tener en cuenta otros activos financieros.

		jun.-22	dic.-21
	Activos financieros a coste amortizado / Préstamos y anticipos / Clientela (1)	48.413.423	47.516.159
Menos	Anticipos distintos de préstamos (2)	328.598	488.401
=	Inversión Crediticia Neta	48.084.825	47.027.758

(1) Fuente: Balance consolidado público

(2) Fuente: Datos de gestión propios

Inversión crediticia bruta: préstamos y anticipos a la clientela excluyendo los anticipos distintos de préstamos y los ajustes por valoración

Objetivo: reflejar el importe bruto de préstamos a la clientela sin tener en cuenta otros activos financieros.

		jun.-22	dic.-21
	Activos financieros a coste amortizado / Préstamos y anticipos / Clientela (1)	48.413.423	47.516.159
Menos	Anticipos distintos de préstamos (2)	328.598	488.401
Menos	Ajustes por valoración (2)	-1.315.556	-568.650
=	Inversión Crediticia Bruta	49.400.381	47.596.408

(1) Fuente: Balance consolidado público

(2) Fuente: Datos de gestión propios

Cartera de activos financieros: agregación de los instrumentos de capital, de los valores representativos de deuda y de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas.

Objetivo: indicador del importe total de activos financieros en balance

		jun.-22	dic.-21
Más	<i>Activos financieros mantenidos para negociar</i>		
	Valores representativos de deuda	15.783	0
	<i>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</i>		
Más	Instrumentos de patrimonio	33.938	35.108
Más	Valores representativos de deuda	16.686	21.683
	<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		
Más	Instrumentos de patrimonio	1.375.145	1.459.429
Más	Valores representativos de deuda	4.281.956	4.435.862
	<i>Activos financieros a coste amortizado</i>		
Más	Valores representativos de deuda	2.761.418	2.132.909
Más	Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	181.661	169.425
=	Cartera de Activos Financieros	8.666.587	8.254.416

Fuente: Balance consolidado público

Renta fija en cartera de activos financieros: agregación de los valores representativos de deuda.

Objetivo: indicador del importe de valores representativos de deuda en balance.

		jun.-22	dic.-21
Más	<i>Activos financieros mantenidos para negociar</i> Valores representativos de deuda	15.783	0
Más	<i>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</i> Valores representativos de deuda	16.686	21.683
Más	<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i> Valores representativos de deuda	4.281.956	4.435.862
Más	<i>Activos financieros a coste amortizado</i> Valores representativos de deuda	2.761.418	2.132.909
=	Renta Fija en Cartera de Activos Financieros	7.075.843	6.590.454

Fuente: Balance consolidado público

Renta variable en cartera de activos financieros: agregación de los instrumentos de capital y de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas.

Objetivo: indicador del importe total de instrumentos de capital e inversiones en negocios conjuntos y asociadas en balance.

		jun.-22	dic.-21
Más	<i>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</i> Instrumentos de patrimonio	33.938	35.108
Más	<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i> Instrumentos de patrimonio	1.375.145	1.459.429
Más	Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	181.661	169.425
=	Renta Variable en Cartera de Activos Financieros	1.590.744	1.663.962

Fuente: Balance consolidado público

Tesorería pasiva: agregación de los depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito.

Objetivo: indicador agregado de las posiciones de bancos centrales y entidades de crédito.

		jun.-22	dic.-21
Más	Pasivos financieros a coste amortizado / Depósitos / Bancos Centrales	6.150.716	6.181.399
Más	Pasivos financieros a coste amortizado / Depósitos / Entidades de Crédito	360.830	411.610
=	Tesorería Pasiva	6.511.546	6.593.009

Fuente: Balance consolidado público

Recursos de clientes gestionados: agregación de los depósitos de la clientela, sin tener en cuenta las cédulas hipotecarias contabilizadas en depósitos a plazo, y los recursos fuera de balance (fondos de inversión, EPSVs y fondos de pensiones, seguros mixtos y otros).

Objetivo: conocer el saldo total de los recursos de clientes gestionados por el Grupo tanto de balance como de fuera de balance.

		jun.-22	dic.-21
Más	Pasivos financieros a coste amortizado / Depósitos / Clientela (1)	49.298.492	47.945.203
Menos	Cédulas hipotecarias registradas en Depósitos de la Clientela (2)	814.958	827.191
Más	Recursos Fuera de Balance (Fondos de inversión, EPSVs y Fondos de pensiones, Seguros mixtos y otros) (2)	26.859.520	28.706.442
=	Recursos de Clientes Gestionados	75.343.054	75.824.454

(1) Fuente: Balance consolidado público

(2) Fuente: Datos de gestión propios

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO SEMESTRAL

Los miembros del Consejo de Administración de Kutxabank, S.A. que posteriormente se indicarán (uno de los puestos del Consejo de Administración se encuentra vacante y pendiente de cobertura), entidad con CIF A-95.653.077 y domicilio en Bilbao, Gran Vía de Don Diego López de Haro 30-32, a los efectos previstos en el artículo 119 del “Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores”, y en el artículo 11 del “Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre”, declaran bajo su responsabilidad, hasta donde alcanza su conocimiento, que los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados y el Informe de Gestión Intermedio Resumido Consolidado de la Entidad y sociedades dependientes (Grupo Consolidado), correspondientes al período que abarca desde el 1 de enero de 2022 al 30 de junio de 2022, han sido elaborados conforme a los principios de contabilidad que resultan de aplicación y ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Kutxabank, S.A., así como de las sociedades dependientes comprendidas en la consolidación, tomadas en su conjunto, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Kutxabank, S.A. y de las sociedades dependientes comprendidas en la consolidación, tomadas en su conjunto, así como la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

En Bilbao, a 28 de julio de 2022

D. Gregorio Villalabeitia Galarraga

D. Francisco Javier García Lurueña

Dña. Rosa María Fátima Leal Sarasti

D. Jorge Hugo Sánchez Moreno

D. Joseba Mikel Arieta-araunabeña Bustinza

D. Antonio Villar Vitores

Dña. Roxana Meda Inoriza

Dña. María Manuela Escribano Riego

D. Alexander Bidetxea Lartategi

D. Ricardo del Corte Elduayen

Dña. María Victoria Mencia Lasa

D. Josu de Ortuondo Larrea

D. Hipólito Suárez Gutiérrez

D. José Miguel Martín Herrera

D. José Julio Zátón Salazar