



A LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

Bilbao, a 28 de julio de 2023

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 227 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, 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 2023.



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 2023, 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 2023 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 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados 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 2022. 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 2023 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 2023. 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

28 de julio de 2023

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 03/23/04568

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 2023 e Informe de Gestión
Intermedio Resumido Consolidado

KUTXABANK, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)
BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (*)
(Miles de Euros)

ACTIVO	30/06/2023	31/12/2022 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30/06/2023	31/12/2022 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	3.577.959	6.526.325	Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 14)	39.464	54.976
Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 9) <i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	37.485	52.042	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados <i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Nota 9) <i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	48.262	38.730	Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 14) <i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	55.704.753	58.397.546
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 9) <i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-	Derivados - contabilidad de coberturas	356.001	363.700
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 9) <i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	5.416.829	5.601.457	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-
Activos financieros a coste amortizado (Nota 9) <i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	51.590.726	50.716.008	Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	596.799	598.752
Derivados - contabilidad de coberturas	26.792	33.874	Provisiones (Nota 17)	401.445	402.081
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas postempleo	138.903	156.803
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	149.450	147.356	Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	44.638	42.813
Negocios conjuntos	-	-	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	-	-
Asociadas	149.450	147.356	Compromisos y garantías concedidos	46.861	37.718
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	28.447	30.673	Restantes provisiones	171.043	164.747
Activos tangibles (Nota 11)	774.500	762.505	Pasivos por impuestos	388.447	354.283
Inmovilizado material	657.697	644.476	Pasivos por impuestos corrientes	41.154	18.852
De uso propio	-	-	Pasivos por impuestos diferidos	347.293	335.431
Cedido en arrendamiento operativo	-	-	Capital social reembolsable a la vista	-	-
Inversiones inmobiliarias	116.803	118.029	Otros pasivos	209.058	250.603
De la cuales: cedido en arrendamiento operativo	66.147	61.711	Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento</i>	-	-	TOTAL PASIVO	57.695.967	60.421.941
Activos intangibles (Nota 12)	435.964	432.909	PATRIMONIO NETO		
Fondo de comercio	301.457	301.457	Fondos propios (Nota 16)	5.958.813	5.753.066
Otros activos intangibles	134.507	131.452	Capital	2.060.000	2.060.000
Activos por impuestos	1.560.841	1.668.846	Capital desembolsado	2.060.000	2.060.000
Activos por impuestos corrientes	25.962	23.244	Capital no desembolsado exigido	-	-
Activos por impuestos diferidos	1.534.879	1.645.602	<i>Pro memoria: capital no exigido</i>	-	-
Otros activos (Nota 13)	160.368	165.722	Prima de emisión	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	-	-
Existencias	82.203	82.833	Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	-	-
Resto de los otros activos	78.165	82.889	Otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 10)	327.382	418.559	Otros elementos del patrimonio neto	1.252.824	1.121.686
			Ganancias acumuladas	-	-
			Reservas de revalorización	2.395.768	2.394.629
			Otras reservas	-	-
			(-) Acciones propias	250.221	327.035
			Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	-	(150.284)
			(-) Dividendos a cuenta	-	-
			Otro resultado global acumulado (Nota 16)	473.681	412.852
			Elementos que no se reclasificarán en resultados	502.971	445.117
			Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(46.625)	(46.069)
			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	(30)	(28)
			Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	549.626	491.214
			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]	2.141	-
			Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [instrumento de cobertura]	(2.141)	-
			Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	(29.290)	(32.265)
			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]	(6.135)	(12.214)
			Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(35.437)	(35.952)
			Cambios en el valor razonable de los contratos de seguro	12.282	15.901
			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	-	-
			Intereses minoritarios [participaciones no dominantes] (Nota 16)	6.544	7.147
			Otro resultado global acumulado	112	105
			Otras partidas	6.432	7.042
TOTAL ACTIVO	64.135.005	66.595.006	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	64.135.005	66.595.006
			PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE		
			Compromisos de préstamo concedidos (Nota 18)	7.303.259	6.928.708
			Garantías financieras concedidas (Nota 18)	473.325	370.209
			Otros compromisos concedidos (Nota 18)	3.808.888	4.018.348

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Véase Nota 1.4)
Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2023

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 2023 Y 2022 (*)
(Miles de Euros)

	30/06/2023	30/06/2022 (*)
Ingresos por intereses (Nota 20)	754.544	300.437
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	52.845	98.568
Activos financieros a coste amortizado	608.452	279.533
Restantes ingresos por intereses	93.247	(77.664)
Gastos por intereses (Nota 20)	(243.717)	(19.419)
Gastos por capital social reembolsable a la vista	-	-
MARGEN DE INTERESES	510.827	281.018
Ingresos por dividendos	72.917	35.614
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	1.797	11.727
Ingresos por comisiones (Nota 20)	257.498	257.146
Gastos por comisiones (Nota 20)	(19.932)	(18.456)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	330	6.828
Activos financieros a coste amortizado	1	6.828
Restantes activos y pasivos financieros	329	-
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	1.321	3.448
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	-	-
Otras ganancias o pérdidas	1.321	3.448
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas (Nota 9.2)	554	(4.700)
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	-	-
Otras ganancias o pérdidas	554	(4.700)
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	1.425	1.214
Otros ingresos de explotación (Nota 20)	13.714	17.677
Otros gastos de explotación (Nota 20)	(91.582)	(49.376)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro (Nota 20)	121.506	116.775
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro (Nota 20)	(55.375)	(51.324)
MARGEN BRUTO	815.000	607.591
Gastos de administración	(296.953)	(276.585)
Gastos de personal (Nota 20)	(215.319)	(203.471)
Otros gastos de administración	(81.634)	(73.114)
Amortización (Nota 20)	(20.362)	(18.465)
Provisiones o reversión de provisiones	(41.634)	(15.713)
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)	(26.165)	(36.443)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(1.023)	(200)
Activos financieros a coste amortizado	(25.142)	(36.243)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	116	1.144
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros (Notas 11 y 13)	(2.431)	(9.929)
Activos tangibles	(1.801)	(8.888)
Activos intangibles	-	-
Otros	(630)	(1.041)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas (Notas 4 y 11)	1.341	7.131
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)	(66.228)	(44.646)
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	362.684	214.085
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(111.764)	(56.285)
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	250.920	157.800
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	250.920	157.800
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	699	451
Atribuible a los propietarios de la dominante	250.221	157.349

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Véase Nota 1.4)
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 2023

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 2023 Y 2022 (*)
(Miles de Euros)

	30/06/2023	30/06/2022 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO	250.920	157.800
OTRO RESULTADO GLOBAL	64.522	(158.584)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	61.545	(61.912)
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(774)	14.139
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	(2)	4
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	88.124	(98.846)
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)	2.974	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)	(2.974)	-
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	(25.803)	22.791
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	2.977	(96.672)
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]	8.443	32.610
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	5.822	(5.594)
<i>Transferido a resultados</i>	2.621	38.204
<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	697	(222.486)
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	1.026	(222.486)
<i>Transferido a resultados</i>	(329)	-
<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>	-	-
Cambios en el valor razonable de los contratos de seguro	(5.026)	55.141
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	28
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o pérdidas	(1.137)	38.035
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO	315.442	(784)
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	706	405
Atribuible a los propietarios de la dominante	314.736	(1.189)

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Véase Nota 1.4)
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 2023.

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 2023 Y 2022 (*)
(Miles de Euros)

(Miles de Euros)

Estado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2023	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	-	-	-	1.121.686	-	2.447.646	-	330.528	(150.284)	382.414	105	7.042	6.199.137
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables (véase Nota 1.3 y Nota 1.4)	-	-	-	-	-	-	(53.017)	-	(3.493)	-	30.438	-	-	(26.072)
Saldo de apertura [periodo corriente]	2.060.000	-	-	-	1.121.686	-	2.394.629	-	327.035	(150.284)	412.852	105	7.042	6.173.065
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	250.221	-	64.515	7	699	315.442
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	131.138	-	1.139	-	(327.035)	150.284	(3.686)	-	(1.309)	(49.469)
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)	-	-	-	-	(48.033)	-	-	-	-	-	-	-	(107)	(48.140)
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	-	-	-	-	179.171	-	1.266	-	(327.035)	150.284	(3.686)	-	-	-
Aumento o disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(127)	-	-	-	-	-	(1.202)	(1.329)
Saldo final al 30 de junio de 2023	2.060.000	-	-	-	1.252.824	-	2.395.768	-	250.221	-	473.681	112	6.432	6.439.038

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 y Nota 1.4)	-	-	-	-	-	-	(53.017)	-	-	-	27.452	-	-	(25.565)
Saldo de apertura [periodo corriente]	2.060.000	-	-	-	1.070.464	-	2.402.106	-	216.458	-	527.788	136	7.448	6.284.400
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	157.349	-	(158.538)	(46)	451	(784)
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	-	2.406.307	-	157.349	-	369.499	90	7.354	6.110.607

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Véase Nota 1.4)

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 2023.

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 2023 Y 2022 (*)
(Miles de Euros)

	30/06/2023	30/06/2022 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	250.920	157.800
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	272.653	100.623
Amortización	20.362	18.465
Otros ajustes	252.291	82.158
Aumento/(disminución) neto de los activos de explotación:	(615.071)	(1.629.711)
Activos financieros mantenidos para negociar	15.878	(27.614)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	(8.978)	1.467
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	272.755	(37.905)
Activos financieros a coste amortizado	(905.149)	(1.591.918)
Otros activos de explotación	10.423	26.259
Aumento/(disminución) neto de los pasivos de explotación:	(4.230.542)	1.339.565
Pasivos financieros mantenidos para negociar	(15.512)	15.080
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(4.127.024)	1.450.575
Otros pasivos de explotación	(88.006)	(126.090)
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre las ganancias	195	214
Total flujos de efectivo de las actividades de explotación	(4.321.845)	(31.509)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos:		
Activos tangibles	(27.629)	(18.023)
Activos intangibles	(10.871)	(7.777)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(419)	-
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	-	-
	(38.919)	(25.800)
Cobros:		
Activos tangibles	6.334	22.270
Activos intangibles	-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	350	676
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	35.869	42.761
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
	42.553	65.707
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	3.634	39.907
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Pagos:		
Dividendos	(107)	(172.946)
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(11.332)	(8.819)
	(11.439)	(181.765)
Cobros:		
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	1.381.284	-
	1.381.284	-
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación	1.369.845	(181.765)
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		
E) AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4)		
	(2.948.366)	(173.367)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO		
	6.526.325	5.692.988
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (5+6)		
	3.577.959	5.519.621
PRO-MEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Efectivo	243.928	258.223
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	3.107.416	5.046.444
Otros activos financieros	226.615	214.954
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. (Véase Nota 1.4)

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 2023.

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	23
3. Estado de flujos de efectivo consolidado	28
4. Cambios en la composición del Grupo	29
5. Retribuciones de los Administradores y de la Alta Dirección de la Entidad Dominante	30
6. Información por segmentos	33
7. Objetivos, políticas y procesos de gestión del capital.....	37
8. Hechos posteriores	39
9. Activos financieros.....	40
10. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	52
11. Activos tangibles.....	53
12. Activos intangibles.....	54
13. Otros activos.....	54
14. Pasivos financieros	55
15. Emisiones, recompra, y amortización de valores representativos de deuda realizadas o garantizadas por el Grupo	57
16. Patrimonio Neto	59
17. Provisiones y pasivos contingentes.....	61
18. Exposiciones fuera de balance	63
19. Transacciones con partes vinculadas	64
20. Otros desgloses de la cuenta de resultados.....	67
21. Valor razonable de los activos y pasivos financieros del balance	70
22. Otra información	75

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

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2023

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 Bahitexea (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 la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, 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 125 y 126 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, y la adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de valores mobiliarios.

Para el desarrollo de su actividad, el Grupo dispone de 696 oficinas al 30 de junio de 2023 (709 oficinas al 31 de diciembre de 2022). Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 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 2022 fueron aprobadas por el Patronato con fecha 26 de abril de 2023 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 2023 han sido formulados por sus Administradores en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 27 de julio de 2023. 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 2022, 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 2022, que se presentaron de acuerdo con lo establecido por las NIIF-UE de aplicación al 31 de diciembre de 2022, 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 2022, que pueden ser consultados en la Nota 14 de dichas Cuentas Anuales consolidadas, exceptuando los cambios normativos y nuevas adopciones normativas que, en su caso, han entrado en vigor el 1 de enero de 2023 y se detallan en el apartado "*Normas e interpretaciones que han entrado en vigor en el ejercicio 2023*" y "*Otras normas e interpretaciones adoptadas durante el ejercicio 2023*" de esta misma Nota. De esta forma, muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 30 de junio de 2023 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 2023.

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 2023

En el ejercicio 2023 han entrado en vigor las siguientes normas y modificaciones de las NIIF y de las interpretaciones de las mismas (en adelante, "CINIIF"):

- **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.

- **NIIF 17 (Modificación) "Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – 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 es efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.

- **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.
- **NIC 12 (Modificación) "Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos derivados de una única 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.

Respecto al impacto de la NIIF 17 sobre las Entidades Aseguradoras del Grupo, el detalle del impacto por la adopción de esta normativa se detalla en el Nota 1.4. de las presentes notas explicativas de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Por otro lado, en relación al resto de normativa detallada en este apartado, estas normas no han tenido un impacto significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo.

Otras normas e interpretaciones adoptadas durante el ejercicio 2023

- **NIIF 9 - "Instrumentos financieros"**

A 31 de diciembre de 2022, el Grupo acogiendo a lo previsto en la NIIF 9 aplicaba los criterios recogidos por la NIC 39, a la hora del reconocimiento y contabilización de la contabilidad de coberturas.

La adopción de IFRS 9 en contabilidad de coberturas fue aprobada por órganos de gobierno con fecha 29 de diciembre de 2022 con entrada en vigor el 1 de enero de 2023. Kutxabank ha realizado la adaptación de sus políticas y procesos contables a la nueva normativa habiendo sido aprobado, de igual forma en órganos de gobierno.

La adopción del nuevo marco contable para la contabilidad de coberturas no ha supuesto ningún cambio cuantitativo significativo en estados contables. A continuación, se describen los puntos clave a tener en cuenta para cumplir con la mencionada normativa.

Las relaciones de cobertura deben incluir una designación oficial y una documentación formal, que debe incluir los siguientes puntos:

- Objetivo y estrategia de gestión de riesgo.
- Identificación de la partida cubierta y del instrumento de cobertura.
- La naturaleza del riesgo.
- Metodología para medir la eficacia, junto con las fuentes de ineficacia y el modo de determinar la ratio de cobertura.

Estos apartados se amplían con los requisitos de eficacia:

- Demostrar una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura
- El riesgo de crédito no domina sobre los cambios de valor resultantes de esa relación económica.
- Cumplir la ratio de cobertura de la relación de cobertura contable, resultante de la relación entre cantidad de partida cubierta y la cantidad de instrumento de cobertura. Esta relación debe ser la misma tanto a nivel contable como operativo.

Coberturas de valor razonable

Este tipo de coberturas cubren los cambios de valor razonable de activos o pasivos o de compromisos firmes no reconocidos o de un componente de estos, atribuible a un riesgo concreto y que pueda afectar a la cuenta de resultados, o bien al otro resultado global, cuando la partida cubierta sea un instrumento de patrimonio neto que se haya optado por valorar a valor razonable con cambios en otro resultado global.

El instrumento de cobertura se valora a valor razonable. La ganancia o pérdida que surja al valorar el instrumento de cobertura se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, si la partida cubierta es un instrumento de patrimonio neto que

el Grupo ha optado por valorar a valor razonable con cambios en otro resultado global, dichos importes se mantendrán en otro resultado global.

El valor en libros del activo o pasivo cubierto se ajusta en función de los cambios de valor razonable atribuibles al riesgo cubierto. Dichos cambios se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias; o en otro resultado global si el instrumento de cobertura cubre un instrumento de patrimonio neto que la entidad ha optado por valorar a valor razonable con cambios en otro resultado global.

Coberturas de flujos de efectivo

Este tipo de coberturas cubren la volatilidad de la cuenta de resultados, producida por cambios en los flujos de efectivo derivados del riesgo concreto asociado de un instrumento financiero, tanto activo como pasivo, o de una transacción altamente probable y que pueda afectar al resultado del periodo.

La proporción de variación del instrumento de cobertura que se determine como cobertura eficaz se reconocerá, transitoriamente, en otro resultado global. Sin embargo, cualquier variación restante se reconocerá en el resultado del ejercicio.

Las ganancias o pérdidas acumuladas de los instrumentos de cobertura reconocidos en la partida de "ajustes por valoración" del patrimonio neto permanecerán en dicha partida hasta que se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias en los períodos en los que las partidas designadas como cubiertas afecten a dicha cuenta.

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 NIIF 16	Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior	1 de enero de 2024 (1)
Modificaciones a la NIC 1	Aclaraciones sobre la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.	1 de enero de 2024 (1)
Modificaciones a la NIC 1	Pasivos no corrientes con condiciones ("covenants")	1 de enero de 2024 (1)
Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7	Desgloses sobre los acuerdos de financiación de proveedores ("confirming")	1 de enero de 2024 (1)
Modificaciones de la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos.	(2)

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

(2) 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 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.
- **NIIF 16 (Modificación) "Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior"**: La NIIF 16 incluye requisitos sobre cómo contabilizar una venta con arrendamiento posterior en la fecha en que se lleva a cabo la transacción. Sin embargo, no especificaba cómo registrar la transacción después de esa fecha. Esta modificación explica cómo una empresa debe contabilizar una venta con arrendamiento posterior después de la fecha de la transacción.
- **NIC 1 (Modificaciones) "Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes"**: Estas modificaciones emitidas en enero de 2020 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, si bien se permite 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. Por su parte, en octubre de 2022 hubo una modificación que, entre otros cambios, cambió la fecha de entrada en vigor de esta modificación al 1 de enero de 2024. Si, posteriormente a octubre de 2022, se aplicase anticipadamente esta modificación para un periodo anterior, se debe aplicar a su vez la modificación de la NIC 1 emitida en octubre de 2022. Dichas modificaciones están pendientes de aprobación por parte de la Unión Europea.

- **NIC 1 (Modificación) "Pasivos no corrientes con condiciones ("covenants")"**: En octubre de 2022, el IASB emitió una modificación de la NIC 1 "Presentación de estados financieros", en respuesta a las inquietudes planteadas sobre la aplicación de modificaciones anteriores a la misma (en enero y julio de 2020) en relación con la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes.

La nueva modificación tiene como objetivo mejorar la información proporcionada cuando el derecho a diferir el pago de un pasivo está sujeto al cumplimiento de condiciones ("covenants") dentro de los doce meses posteriores al ejercicio sobre el que se informa.

- **NIC 7 (Modificación) y NIIF 7 (Modificación) "Acuerdos de financiación de proveedores ("confirming")"**: El IASB ha modificado la NIC 7 y la NIIF 7 para mejorar los desgloses sobre los acuerdos de financiación de proveedores ("confirming") y sus efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una empresa. La enmienda responde a las preocupaciones de los inversores de que los acuerdos de financiación de proveedores de algunas empresas no son lo suficientemente visibles.

Los Administradores se encuentran en proceso de análisis del impacto que tendrán estas normas en los estados financieros consolidados del Grupo.

1.4 Otra información

Comparación de la información

La información correspondiente al 31 de diciembre de 2022 contenida en el balance resumido consolidado y la información correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2022 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 2023 y al período de seis meses terminado en dicha fecha.

Primera aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera 17 (NIIF 17) – Contratos de seguros

El 23 de noviembre de 2021 se publicó en el Diario Oficial de la Unión Europea el Reglamento (UE) 2021/2036 de la Comisión por el que se adopta la Norma Internacional de Información Financiera 17 para contratos de seguros (NIIF 17), que reemplaza a la Norma Internacional de Información Financiera 4. La NIIF 17 establece los principios de registro, presentación y desglose de los contratos de seguro, con el objetivo de que las entidades proporcionen información relevante y fiable que permita, a los usuarios de la información financiera, determinar el efecto que estos contratos tienen en los estados financieros de la entidad, mejorando por tanto la comparabilidad de los resultados de las entidades aseguradoras e incrementando la transparencia y calidad de la información financiera de la industria.

La NIIF 17 introduce profundos cambios en la forma de contabilizar los contratos de seguro y por ello el Grupo Kutxabank comenzó a trabajar en la implementación de dicha norma a finales del año 2018. Desde entonces se han finalizado los trabajos relativos a la definición y adopción de decisiones técnicas y metodológicas exigidas por la nueva normativa. Entre otros, se han analizado los siguientes aspectos: segregación de componentes, agrupación y clasificación de contratos, métodos de valoración, tasa de descuento, ajuste por riesgo no financiero, valoración del reaseguro y metodología de transición. En este tiempo, el Grupo ha desarrollado los correspondientes manuales metodológicos y ha adaptado sus políticas contables en línea con los requerimientos de su gobernanza interna. Paralelamente, y en respuesta al impacto operativo de la implantación de esta nueva normativa en los sistemas informáticos de las compañías aseguradoras, el Grupo ha trabajado en la implementación de toda la arquitectura tecnológica necesaria para soportar las nuevas necesidades de información, cálculo y reporting.

En la presente nota se desglosan los principales juicios y estimaciones utilizados por los administradores en la formulación de los Estados Financieros semestrales, así como las opciones de política contable seleccionadas en cada caso.

Definición y clasificación

El Grupo ha evaluado si sus contratos cumplen la definición de contrato de seguro establecida en la norma concluyendo, en base a los análisis realizados, que la totalidad de los productos bajo el alcance de la NIIF 4 en la fecha de transición cumplen con dicha definición y que, por tanto, la introducción de la NIIF 17 no supone ninguna reclasificación.

Adicionalmente, el Grupo ha llevado a cabo un análisis de los contratos con el objetivo de identificar componentes no aseguradores, concluyendo que no es necesaria su separación del contrato principal. No obstante, se ha aplicado un tratamiento específico a los componentes de inversión en aquellos casos en los que se han identificado.

Carteras de contratos de seguros

El Grupo ha analizado los criterios de agrupación de los contratos de seguro tomando como referencia, en primer lugar, aquéllos expuestos a riesgos similares y que son gestionados de manera conjunta. En base a este análisis se han realizado agrupaciones coherentes con la gestión de negocio y con la norma, así como con los análisis realizados para Solvencia II. Posteriormente, se ha considerado la fecha de emisión de los contratos, segmentándose en grupos de contratos emitidos con no más de 12 meses de diferencia. Finalmente, se ha efectuado un análisis de dichos grupos de contratos en función del nivel de beneficio esperado en el momento de su reconocimiento inicial, identificando los grupos de contratos onerosos del resto (contratos no onerosos y contratos con probabilidad de ser onerosos).

El periodo de cobertura se ha definido como el periodo durante el cual la entidad presta servicios de contrato de seguro. Este período incluye los servicios de contrato de seguro que corresponden a todas las primas dentro de los límites del contrato de seguro.

Reconocimiento y baja en libros

Los grupos de contratos de seguro se reconocen inicialmente cuando tiene lugar el primero de los siguientes hechos:

- el comienzo del periodo de cobertura del grupo de contratos,
- la fecha en que venza el primer pago de un tomador de una póliza del grupo, o
- cuando se trate de un grupo de contratos de carácter oneroso, la fecha en que dicho grupo pase a ser oneroso.

El Grupo da de baja los contratos de seguro cuando se extingan o cuando se realice una modificación en los términos del contrato que dé lugar a la baja. A estos efectos, se considera que un contrato de seguro se extingue en el momento del vencimiento del mismo, cuando se produzca la liquidación de todas las prestaciones previstas en el contrato o en el momento de su cancelación, lo que antes se produzca.

Valoración y medición

Como regla general, el Grupo ha decidido utilizar el método general de valoración de los contratos de seguro, aplicando el método de asignación de la prima, principalmente, a los contratos anuales renovables y a aquellos cuya valoración por este método no difiere significativamente del obtenido por el método general.

Reconocimiento inicial

Para aquellos contratos de seguro valorados bajo el método general, la medición en el momento inicial se realiza por el total de:

- a) Los flujos de cumplimiento, que, a su vez, comprenden:
 - i. La **estimación de los flujos de efectivo futuros**. El Grupo realiza la estimación del valor actual de las salidas de efectivo futuras menos el valor actual de las entradas de efectivo futuras que están dentro de los límites del contrato. Estos flujos incluyen los gastos directamente atribuibles a los contratos de seguro. Aquellos gastos que el Grupo ha considerado que no son directamente atribuibles se encuentran clasificados según su naturaleza.

- ii. Un **ajuste para reflejar el valor temporal del dinero y los riesgos financieros** relacionados con los flujos de efectivo futuros. A este respecto, el Grupo utiliza la curva libre de riesgo para la actualización de los flujos de efectivo futuros, salvo para los productos a prima única gestionados bajo técnicas de inmunización por casamiento de flujos, en cuyo caso, a la curva libre de riesgo se le ha añadido el ajuste por casamiento calculado bajo la misma metodología y parámetros empleados en Solvencia II, verificándose previamente, mediante la gestión de activo y pasivo, el cumplimiento del contraste de flujos.
 - iii. Un **ajuste para reflejar el riesgo no financiero**, que recoge la compensación que requiere una entidad por soportar la incertidumbre acerca del importe y el calendario de los flujos de efectivo que deriva del riesgo no financiero durante el cumplimiento por la entidad de los contratos de seguro. El Grupo calcula este ajuste por riesgo no financiero mediante la técnica del percentil. Dependiendo del grado de incertidumbre en torno a los flujos de efectivo futuros, se han definido los niveles de confianza para cada producto, y a partir de ellos se ha obtenido el ajuste de riesgo por riesgo no financiero.
- b) El margen de servicio contractual (Contractual Service Margin o CSM, por sus siglas en inglés), que representa el beneficio esperado no devengado que el Grupo reconocerá a medida que preste los servicios de contrato de seguro para cada grupo de contratos. Cuando este margen es negativo, se considera que el contrato de seguro es oneroso y, en consecuencia, la pérdida se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, sin que se reconozca el margen del servicio contractual en el balance. El CSM se calcula como el importe que, en el momento de la emisión, iguala los flujos de efectivo derivados del contrato de seguro, de forma que no dé lugar a un ingreso o un gasto en el reconocimiento inicial, salvo en el caso de contratos onerosos. Posteriormente, el margen de servicio contractual se ajusta por el efecto de los nuevos contratos, los intereses devengados de acuerdo con los tipos de descuento empleados, los cambios en los flujos de efectivo derivados del cumplimiento relacionados con servicios futuros y el importe correspondiente a su liberación reconocido en resultados. A estos efectos, el Grupo ha determinado un patrón de liberación específico para cada tipo de producto, en función del servicio prestado a lo largo de la duración de los contratos de seguros, resultando en un patrón de liberación similar al observado hasta ahora para reconocer el margen de los productos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

De esta forma, el importe reconocido en el balance por cada grupo de contratos de seguro valorados por el método general comprende el pasivo por cobertura restante, que incluye los flujos de cumplimiento y CSM anteriormente descritos, y el pasivo por siniestros incurridos.

Por otro lado, el Grupo ha utilizado el enfoque de asignación de prima (método simplificado) para aquellos contratos de seguro cuyo periodo de cobertura es menor o igual a un año y a aquellos cuya medición del pasivo por cobertura restante en el momento inicial no difiera significativamente de aquella que resultaría de la aplicación del enfoque general. Así, bajo el enfoque de asignación de prima, el Grupo mide el pasivo por cobertura restante como las primas recibidas corregidas por cualquier importe que surja de la baja de cuentas de los activos y pasivos anteriormente reconocidos por los flujos de efectivo relacionados con el grupo de contratos. Para estos contratos, el beneficio está implícito en el cálculo del pasivo de seguro y, por tanto, no hay un CSM que se registre de forma separada. Para estos contratos, el Grupo ha escogido la opción de política contable de registrar los flujos de efectivo por la adquisición del seguro como gastos en el momento en que se incurran.

Reconocimiento posterior

El importe en libros de un grupo de contratos de seguro al cierre de cada ejercicio será la suma de:

- a) El pasivo por cobertura restante, que comprende los flujos de efectivo derivados del cumplimiento relativos a servicios futuros asignados al grupo y el margen de servicio contractual del grupo, ambos calculados a dicha fecha.
- b) El pasivo por siniestros incurridos, que comprende los flujos de efectivo derivados del cumplimiento relativos a servicios pasados asignados al grupo de contratos a dicha fecha.

Los cambios en los flujos de efectivo relacionados con el servicio presente o pasado se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. En cambio, los que se relacionan con el servicio futuro ajustan el margen de servicio o el componente de pérdida. De esta forma, se reconoce en el resultado del ejercicio, como ingreso de actividades ordinarias por seguros, la transferencia de servicios de contratos de seguro en el periodo.

En los contratos de seguro donde se aplica el enfoque de asignación de prima, al final de cada periodo el importe en libros de un grupo de contratos será la suma del pasivo por cobertura restante y el pasivo por siniestros incurridos. El pasivo por la cobertura restante es el saldo inicial más las primas recibidas en el periodo menos el importe reconocido como ingresos de actividades ordinarias de seguros por servicios proporcionados en ese periodo. Esta imputación a resultados se realiza de forma lineal a lo largo del periodo de cobertura del contrato cuando el devengo del ingreso también lo sea.

Por último, las variaciones por la medición de los flujos de efectivo a tasas de descuento actuales se reconocen en 'Otro Resultado Global', dentro del patrimonio neto, debido a que el Grupo ha optado por aplicar esta política contable con el objetivo de minimizar las asimetrías con el registro contable de las variaciones de valor de los instrumentos financieros relacionados con los contratos de seguro.

El desglose del epígrafe "Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro" de los balances resumidos consolidados al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 desglosado en función de los distintos componentes requeridos por el método de valoración descrito es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Pasivos de seguro amparados por contratos de seguro o reaseguro:		
Mejor estimación de pasivos (BEL)	401.696	404.112
Ajuste de riesgo (RA)	10.120	10.427
Margen de servicio contractual (CSM)	106.285	102.853
Pasivos por siniestros incurridos (LIC)	78.698	81.360
	596.799	598.752

Ingresos y gastos de contratos de seguro

Los ingresos y gastos de contratos de seguro se reconocen contablemente aplicando los siguientes criterios:

- a. Resultados del servicio del seguro: Incluyen los ingresos de actividades ordinarias por seguros, reflejando la prestación de servicios derivados del grupo de contratos de seguro por un importe equivalente a la contraprestación a la que la Entidad espera tener derecho a cambio de dichos servicios, netos de los gastos originados por dichos servicios. Los gastos de servicio de seguro comprenden los siniestros incurridos (excluyendo los componentes de inversión), los gastos de adquisición y los cambios en los flujos que se relacionan con servicios pasados y con el servicio presente. Los ingresos de la actividad de seguros se reconocen durante el periodo en el que la Entidad proporciona la cobertura del seguro. Se presentan en los epígrafes "Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro" y "Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- b. Gastos financieros de seguros: Recogen el cambio en el importe en libros del grupo de contratos de seguro que resulta del efecto del valor temporal del dinero. Los gastos financieros de los contratos de seguro se incluirán en la cuenta de pérdidas y ganancias de una manera sistemática empleando el tipo de descuento fijado en la fecha de reconocimiento inicial de los grupos de contratos de seguros. Se presentan en el epígrafe "Gastos por intereses" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Transición

La NIIF 17 resulta aplicable desde el 1 de enero de 2023, si bien la propia norma establece que la fecha de transición a la misma sea el ejercicio inmediatamente anterior, es decir, el 1 de enero de 2022. El Grupo ha desarrollado un enfoque homogéneo para sus dos compañías aseguradoras (Kutxabank Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U. y Kutxabank Aseguradora, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.), aplicando dicha norma retroactivamente a todos los contratos de seguros formalizados con fecha de efecto posterior a 1 de enero de 2016. Para los contratos de seguros suscritos con anterioridad a dicha fecha, el Grupo ha utilizado el enfoque de valor razonable previsto en la norma, dada la impracticabilidad de aplicar un enfoque retrospectivo. De esta forma, a fecha de implantación de la norma, la mayor parte de los contratos de seguros formalizados por el Grupo han utilizado la opción retrospectiva completa. Para aquellos contratos de seguros para los cuales no ha sido practicable aplicar un enfoque retrospectivo, el Grupo ha utilizado un enfoque de valor razonable consistente en determinar el importe bajo el cual dichos contratos podrían ser transferidos a un tercero en una transacción ordenada. En la determinación del valor razonable se han tenido en cuenta las características de los contratos y utilizado variables observables. Posteriormente, el margen de servicio contractual se ha determinado como la diferencia entre el valor razonable y el valor actual de los flujos de efectivo futuros ajustados por riesgo.

Clasificación de activos financieros

En la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17, el Grupo ha reevaluado el modelo de negocio de NIIF 9 de los activos financieros en la cartera del área de negocio de Seguros, para aquellos casos en los cuales, los activos financieros provenientes de las compañías de seguros se estaban valorando a coste amortizado previamente a la entrada en vigor de la NIIF 17. Con la gestión de las inversiones se persigue un doble objetivo en esta Área:

- Atender los flujos esperados del pasivo, mediante una gestión de la cartera de inversiones que garantice que los flujos de los activos son suficientes para cumplir con las obligaciones de los pasivos, es decir, con la totalidad de los flujos esperados de estos.
- Obtener una rentabilidad adicional por medio de una gestión optimizada de la cartera de inversiones, con las restricciones impuestas por la política de inversiones y las de gestión de riesgos, tanto específicos de las inversiones como los derivados de la interacción activo-pasivo (ALM).

Por tanto, para esta actividad, las obligaciones del pasivo son las que determinan, tomar o deshacer posiciones en instrumentos financieros, conforme a la política de inversiones y a la de gestión de activo y pasivo.

En consecuencia, los activos financieros que con anterioridad a la entrada en vigor de la NIIF 17 se valoraban a coste amortizado se registrarán a valor razonable con cambios de valoración en "Otro resultado global". El Grupo ha aplicado esas nuevas designaciones y clasificaciones retroactivamente.

Esta situación ha supuesto cambios en la clasificación y modificaciones valorativas sobre determinadas partidas de los estados financieros consolidados (únicamente se incluyen los epígrafes que han sufrido modificación):

Balance resumido consolidado a 01-01-2023 – Detalle de la reexpresión realizada

Activo (Miles de euros)

	Balance a 31.12.2022		Impactos IFRS 17	Impactos IFRS 9	Balance a 01.01.2023
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.411.067	a	-	190.390	5.601.457
Del que: Valores representativos de deuda	3.930.614		-	190.390	4.121.004
Activos financieros a coste amortizado	50.900.935		(11.034)	(173.893)	50.716.008
Valores representativos de deuda	3.688.125	a	-	(173.893)	3.514.232
Préstamos y Anticipos	47.212.810		(11.034)	-	47.201.776
Del que: Clientela	46.627.332	b	(11.034)	-	46.616.298
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	31.104	b	(431)	-	30.673
Activos por impuestos	1.646.157	e	22.689	-	1.668.846
Del que: Activos por impuestos diferidos	1.622.913		22.689	-	1.645.602
Otros activos	186.437	b	(20.715)	-	165.722
Del que: Resto de los otros activos	103.604		(20.715)	-	82.889
TOTAL ACTIVO	66.588.000		(9.491)	16.497	66.595.006

- a) Con la entrada en vigor de la NIIF 17 el Grupo actualizó su modelo de negocio pasando a considerar determinados activos financieros destinados a la cobertura de provisiones técnicas y que se encontraban clasificados en la cartera de inversiones financieras a coste amortizado ('*Hold to collect*') por importe de 173.893 miles de euros a inversiones financieras con el objetivo de mantener o vender ('*Hold to collect and sell*'), pasando en consecuencia a valorar dichas inversiones por su valor razonable y clasificándolas en la categoría de valoración de 'Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global' por importe de 190.390 miles de euros. El efecto patrimonial de dicha clasificación supone el reconocimiento de las plusvalías latentes a 1 de enero de 2023, cuyo importe ha ascendido a 16.497 miles de euros, antes de impuestos. El impacto patrimonial neto asciende a 11.878 miles de euros, registrados en el epígrafe 'Otro resultado global acumulado - Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambio en otro resultados global'.
- b) Por otro lado, derivado de la reevaluación de las provisiones técnicas por contratos de seguro llevada a cabo con los criterios descritos anteriormente, se reducen por un lado los activos por provisiones a cargo del reaseguro (431 miles de euros) y por otro se dan de baja las cuentas a cobrar con tomadores y aseguradores registradas en el activo (impacto de 11.034 miles de euros), así como las comisiones no consumidas (20.715 miles de euros), ya que dichos conceptos pasan a formar parte de las provisiones técnicas, que han sido registradas en el pasivo.

Pasivo (*Miles de euros*)

	Balance a 31.12.2022		Impactos IFRS 17	Impactos IFRS 9	Balance a 01.01.2023
Pasivos financieros a coste amortizado	58.400.452	c	(2.906)	-	58.397.546
Del que: Otros pasivos financieros	634.581		(2.906)	-	631.675
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	575.316	d	23.436	-	598.752
Pasivos por impuestos	341.735	e	7.929	4.619	354.283
Del que: Pasivos por impuestos diferidos	322.883		7.929	4.619	335.431
TOTAL PASIVO	60.388.863		28.459	4.619	60.421.941

- c) Este ajuste se corresponde con la eliminación de las comisiones no consumidas correspondiente a primas devengadas no emitidas y primas pendientes de cobro que, al igual que el resto de comisiones no consumidas mencionadas en el punto b) anterior, forman parte de la evaluación de la mejor estimación de los flujos de efectivo futuros relacionados con los contratos de seguro y, en consecuencia de las provisiones técnicas.
- d) La aplicación de la metodología de valoración de los pasivos por contratos de seguro y reaseguro (tanto por cobertura restante como por siniestros ocurridos) introducida por la NIIF 17 ha supuesto un incremento de provisiones técnicas por importe de 23.436 miles de euros al 1 de enero de 2023 a nivel agregado. Para los contratos del negocio de vida, el impacto ha supuesto un incremento de los pasivos por importe de 45.188 miles de euros y para los contratos vinculados al negocio de no vida ha supuesto una reducción de provisiones técnicas por importe de 21.752 miles de euros.

- e) Este ajuste recoge, tanto en el activo como en el pasivo, el efecto fiscal de los ajustes anteriores, ascendiendo el impacto impositivo neto de los ajustes derivados de la NIIF 9 a un pasivo por impuestos por importe de 4.619 miles de euros. El impacto fiscal de los ajustes derivados de la NIIF 17 considerados en su totalidad ha supuesto un mayor activo por impuestos por importe de 22.689 miles de euros y un mayor pasivo por importe de 7.929 miles de euros.

Patrimonio neto (*Miles de euros*)

	Balance a 31.12.2022		Impactos IFRS 17	Impactos IFRS 9	Balance a 01.01.2023
Fondos propios	5.809.576		(56.510)	-	5.753.066
Del que: Otras reservas	2.447.646	f	(53.017)	-	2.394.629
Del que: Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	330.528	g	(3.493)	-	327.035
Otro resultado global acumulado	382.414		18.560	11.878	412.852
Del que: Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(62.703)		18.560	11.878	(32.265)
Del que: Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambio en otro resultados global	(50.489)	h	2.659	11.878	(35.952)
Del que: Cambios en el valor razonable de los contratos de seguro	-	i	15.901	-	15.901
TOTAL PATRIMONIO NETO	6.199.137		(37.950)	11.878	6.173.065

- f) Este ajuste recoge el impacto negativo, neto de su correspondiente efecto impositivo, de la aplicación de la NIIF 17 a los contratos de seguro y reaseguro a 1 de enero de 2022, fecha de transición, que ha sido registrado contra reservas de primera aplicación. El desglose de dicho impacto entre los negocios de vida y no vida asciende a -45.302 y -7.715 miles de euros, respectivamente, y se corresponde fundamentalmente con la reevaluación de los activos y pasivos por contratos de seguro, calculada de acuerdo con la metodología descrita anteriormente.
- g) Este epígrafe recoge el impacto en los resultados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 (neto de su correspondiente efecto fiscal) de la aplicación de la nueva norma. En este sentido, la aplicación de la NIIF 17 ha supuesto una reducción de los resultados derivados del negocio de vida por importe de 1.075 miles de euros, mientras que en el negocio de no vida ha supuesto una reducción de resultados por importe de 2.418 miles de euros. En ambos casos, tras considerar el impacto fiscal.
- h) Este epígrafe recoge las plusvalías latentes, netas de su efecto impositivo, que se registran como consecuencia de los cambios de valoración de los activos financieros afectos a las provisiones técnicas descritos en el apartado a) anterior. Estas plusvalías netas a 1 de enero de 2023 ascendían a 11.878 miles de euros. Por otro lado, como consecuencia de la aplicación de la NIIF 17, se elimina el ajuste por asimetrías contables recogido bajo NIIF 4, cuyo importe a 1 de enero de 2023 ascendía a 2.659 miles de euros neto de su correspondiente efecto fiscal.

- i) Tal y como se ha descrito anteriormente, la opción contable elegida por el Grupo supone que la variación de valor de los activos y pasivos amparados por contratos de seguro y reaseguro derivada de la evolución de tipos de interés de mercado se registre dentro del epígrafe 'Otro resultado global acumulado'. De esta forma, en la fecha de transición, 1 de enero de 2022, el importe registrado en este epígrafe como consecuencia de la diferencia entre la valoración de los activos y pasivos por contratos de seguro y reaseguro a los tipos de interés de mercado a esa fecha y a los tipos de interés vigentes en la fecha de suscripción de dichos contratos ascendió a -54.387 miles de euros, antes de considerar su correspondiente efecto fiscal. Durante el ejercicio 2022, la variación de tipos de interés de mercado ha supuesto una reducción de los pasivos por contratos de seguros y reaseguro (neta de los activos por dicho concepto) por importe de 76.472 miles de euros. De esta forma, el incremento patrimonial neto por este concepto asciende a 15.901 miles de euros al cierre del ejercicio 2022.

Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al semestre finalizado al 30-06-2022 – Detalle de la reexpresión realizada

(Miles de euros)

	30.06.2022		Impactos IFRS 17	Impactos IFRS 9	Reexpresado a 30.06.2022
Ingresos por intereses	300.372		65	-	300.437
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	92.630	a	-	5.938	98.568
Activos financieros a coste amortizado	285.471	a	-	(5.938)	279.533
Restantes ingresos por intereses	(77.729)		65	-	(77.664)
Gastos por intereses	(20.808)	b	1.389	-	(19.419)
Gastos por comisiones	(18.484)		28	-	(18.456)
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(346)	c	(4.354)	-	(4.700)
Otras ganancias y pérdidas	(346)		(4.354)	-	(4.700)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	117.787	d	(1.012)	-	116.775
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(40.162)	e	(11.162)	-	(51.324)
Gastos de administración	(282.272)	e	5.687	-	(276.585)
Gastos de personal	(206.034)		2.563	-	(203.471)
Otros gastos de administración	(76.238)		3.124	-	(73.114)
Amortización	(19.743)	e	1.278	-	(18.465)
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(58.548)	f	2.263	-	(56.285)

- a) Como consecuencia de la reclasificación de activos financieros mencionada en el apartado anterior, se reclasifican los ingresos por intereses correspondientes a dichas inversiones, sin que se produzca impacto patrimonial.
- b) El ajuste es consecuencia de la diferencia entre el devengo en el periodo según el tipo de interés técnico que se utilizaba bajo NIIF 4 en el cálculo de las provisiones matemáticas de los contratos de seguros de vida-ahorro y el devengo bajo NIIF17, según el tipo de descuento en el reconocimiento inicial de los grupos de contratos de seguro.
- c) Dentro de este epígrafe se incluyen las variaciones de valor de las inversiones financieras valoradas a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias que se encuentran cubriendo determinados contratos de seguro y para las que, de acuerdo con la NIIF 4 se constituía un activo o pasivo por asimetrías contables. Dado que bajo NIIF 17 los activos y pasivos amparados por contratos de seguro se valoran por su valor razonable, desaparece el registro contable de las asimetrías en un epígrafe específico. No obstante, tal y como se ha expuesto anteriormente, las variaciones de valor de los activos y pasivos amparados por contratos de seguro y reaseguro originadas por las variaciones en los tipos de interés se reconocen contra patrimonio neto mientras que las variaciones de valor de algunos de los activos asignados se siguen registrándose contra resultados. De esta forma se genera un impacto neto en resultados por este concepto de -4.354 miles de euros, antes de impuestos.
- d) Este ajuste se corresponde con el diferente criterio de reconocimiento de los ingresos por contratos de seguro para aquellos contratos valorados mediante el método general.
- e) Este ajuste recoge fundamentalmente dos efectos diferenciados: por un lado, se produce un incremento de 4.197 miles de euros en los pasivos amparados por contratos de seguro como consecuencia del diferente criterio de reconocimiento y valoración tanto de los pasivos por cobertura restante como de los pasivos por siniestros incurridos. Por otro lado, los gastos de administración y amortizaciones directamente imputable a los contratos de seguro se registran como mayor importe de las provisiones amparadas por dichos contratos y, en consecuencia son reclasificados desde los epígrafes correspondientes a 'Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro y reaseguro'. A 30 de junio de 2022 estos gastos ascendían a 6.965 miles de euros, que a su vez han sido detraídos de los epígrafes 'Gastos de administración' y 'Amortizaciones' por importe de 5.687 y 1.278 miles de euros, respectivamente.
- f) Se corresponde con el efecto fiscal agregado de los ajustes anteriores.

**Estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado a 30-06-2022 –
Detalle de la reexpresión realizada**

(Miles de euros)

	30.06.2022		Impactos IFRS 17	Impactos IFRS 9	Reexpresado a 30.06.2022
Resultado del ejercicio	163.618	a	(5.818)	-	157.800
Otro resultado global	(161.646)		39.702	(36.640)	(158.584)
Del que: Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(99.734)		39.702	(36.640)	(96.672)
Del que: Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(171.597)	b	-	(50.889)	(222.486)
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(171.597)		-	(50.889)	(222.486)
Del que: Cambios en el valor razonable de los contratos de seguro	-	c	55.141	-	55.141
Del que. Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o pérdidas	39.225	d	(15.439)	14.249	38.035
Resultado global total del ejercicio	1.972		33.884	(36.640)	(784)
Atribuible a los propietarios de la dominante	1.567		33.884	(36.640)	(1.189)

- a) Ver reexpresión de la Cuenta de pérdidas y ganancias a 30-06-2022.
- b) Este ajuste recoge la variación de valor razonable de los instrumentos financieros clasificados en la categoría de 'Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global' ocurrida desde la fecha de transición hasta el 30 de junio de 2022.
- c) Este ajuste recoge el impacto de la variación de los tipos de interés de mercado en la valoración de los activos y pasivos amparados en contratos de seguro y reaseguro ocurrida desde la fecha de transición hasta el 30 de junio de 2022.
- d) Se corresponde con el efecto fiscal agregado de los ajustes anteriores.

Estado de flujos de efectivo resumido consolidado a 30-06-2022 – Detalle de la reexpresión realizada

(Miles de euros)

	30.06.2022	Impactos IFRS 17	Impactos IFRS 9	Reexpresado a 30.06.2022
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN				
Resultado del ejercicio	163.618	(5.818)	-	157.800
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	98.532	2.091	-	100.623
Amortización	19.743	(1.278)	-	18.465
Otros ajustes	78.789	3.369	-	82.158
Aumento/(disminución) neto de los activos de explotación:	(1.623.619)	6.026	(12.118)	(1.629.711)
Del que: Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	5.821	(4.354)	-	1.467
Del que: Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(32.453)	-	(5.452)	(37.905)
Del que: Activos financieros a coste amortizado	(1.586.090)	838	(6.666)	(1.591.918)
Del que: Otros activos de explotación	16.717	9.542	-	26.259
Aumento/(disminución) neto de los pasivos de explotación:	1.329.746	6.426	3.393	1.339.565
Del que: Pasivos financieros a coste amortizado	1.450.580	(5)	-	1.450.575
Del que: Otros pasivos de explotación	(135.914)	6.431	3.393	(126.090)

En el cuadro anterior se presentan las variaciones en flujos de efectivo de los activos y pasivos afectos a las actividades de explotación relacionadas con la actividad de seguros, que se han visto afectadas por la reexpresión del balance y cuenta de pérdidas y ganancias consolidados a 30 de junio de 2022.

En aplicación con lo previsto en la NIC 8, considerando que la fecha de transición de NIIF 17 es el 1 de enero de 2022, a continuación se presenta la conciliación de las modificaciones valorativas y de clasificación en virtud de la transición a dicha fecha, por los mismos motivos explicados en este mismo apartado, anteriormente:

Balance de conciliación de saldos a 01-01-2022 – Detalle de la reexpresión realizada

Activo (Miles de euros)

	Balance a 31.12.2021	Impactos IFRS 17	Impactos IFRS 9	Balance a 01.01.2022
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.895.291	-	259.569	6.154.860
Del que: Valores representativos de deuda	4.435.862	-	259.569	4.695.431
Activos financieros a coste amortizado	50.150.177	(9.511)	(188.486)	49.952.180
Del que: Valores representativos de deuda	2.132.909	-	(188.486)	1.944.423
Del que: Préstamos y Anticipos	48.017.268	(9.511)	-	48.007.757
Clientela	47.516.159	(9.511)	-	47.506.648
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	27.893	2.891	-	30.784
Activos por impuestos	1.744.522	29.845	-	1.774.367
Del que: Activos por impuestos diferidos	1.726.476	29.845	-	1.756.321
Otros activos	214.308	(20.733)	-	193.575
Del que: Resto de los otros activos	121.589	(20.733)	-	100.856
TOTAL ACTIVO	65.804.676	2.492	71.083	65.878.251

Pasivo (Miles de euros)

	Balance a 31.12.2021	Impactos IFRS 17	Impactos IFRS 9	Balance a 01.01.2022
Pasivos financieros a coste amortizado	57.263.411	(2.903)	-	57.260.508
Del que: Otros pasivos financieros	492.450	(2.903)	-	489.547
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	621.395	82.140	-	703.535
Pasivos por impuestos	379.364	-	19.903	399.267
Del que: Pasivos por impuestos diferidos	359.037	-	19.903	378.940
TOTAL PASIVO	59.494.711	79.237	19.903	59.593.851

Patrimonio Neto (Miles de euros)

	Balance a 31.12.2021	Impactos IFRS 17	Impactos IFRS 9	Balance a 01.01.2022
Fondos propios	5.802.045	(53.017)	-	5.749.028
Del que: Ganancias acumuladas (*)	1.286.922	-	-	1.286.922
Del que: Otras reservas	2.455.123	(53.017)	-	2.402.106
Otras	2.470.989	(53.017)	-	2.417.972
Otro resultado global acumulado	500.336	(23.728)	51.180	527.788
Del que: Elementos que pueden reclasificarse en resultados	79.455	(23.728)	51.180	106.907
Del que: Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambio en otro resultados global	132.822	15.431	51.180	199.433
Del que: Cambios en el valor razonable de los contratos de seguro	-	(39.159)	-	(39.159)
TOTAL PATRIMONIO NETO	6.309.965	(76.745)	51.180	6.284.400

(*) Incluye Resultado atribuible a los propietarios de la dominante

1.5 Información sobre dividendos pagados y distribución del resultado del ejercicio 2022

La Junta General de Accionistas de la Entidad Dominante, en su reunión de fecha 30 de junio de 2023, aprobó por unanimidad la propuesta acordada por el Consejo de Administración de la misma, en su reunión de fecha 23 de febrero de 2023, de destinar el resultado de la Entidad Dominante del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2022, que asciende a 290.434 miles de euros, a las siguientes partidas:

- (i) A Reservas Voluntarias: 92.117 miles de euros.
- (ii) A Dividendo a Cuenta: 150.284 miles de euros.
- (iii) A Dividendo Complementario: 48.033 miles de euros. Dicho dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 2022, ha sido desembolsado el 3 de julio de 2023.

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 2023, 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 2022, el Grupo refleja la aportación a realizar en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de resultados consolidada, habiendo ascendido a 11.028 miles de euros en el primer semestre de 2023 (15.721 miles de euros en el primer semestre de 2022) (Nota 20.c).

Igualmente, tal y como se describe en la Nota 13 de las cuentas anuales consolidadas de 2022, en cumplimiento de lo establecido en la Ley 38/2022, de 27 de diciembre, Kutxabank y Cajasur resultan sujetos obligados al pago del gravamen temporal de entidades de crédito del 4,8%, que se aplica a la suma del margen de intereses y de los ingresos y gastos por comisiones derivados de la actividad que desarrollen en España que figuren en su cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al año natural anterior al de nacimiento de la obligación de pago. El gravamen temporal tiene la naturaleza jurídica de prestación patrimonial de carácter público no tributario y nace el 1 de enero respectivo de los años 2023 y 2024. La contribución a realizar por el Grupo Kutxabank en el ejercicio 2023 ha ascendido a 47.204 miles de euros, habiéndose satisfecho con fecha 17 de febrero de 2023 el 50% de dicho importe. El importe de la contribución resultante se encuentra registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2023 (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.

2.2 Hechos inusuales

Durante el primer semestre del ejercicio 2023 no se ha puesto de manifiesto ningún hecho inusual adicional a los desglosados en los estados financieros resumidos consolidados.

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.
- La valoración de los contratos de seguro (Nota 1.4).
- 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 2022.

Cálculo de las pérdidas por deterioro de activos financieros:

El Grupo ha realizado una serie de modificaciones para reflejar el impacto de los escenarios macroeconómicos en los deterioros por riesgo de crédito de su cartera crediticia estimados conforme a la norma NIIF 9.

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 de 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 actualizó 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 nueva coyuntura, y este mismo procedimiento fue aplicado en la actualización de escenarios posterior de diciembre 2022.

Para el cálculo de la pérdida esperada crediticia de junio de 2023, el Grupo ha utilizado un conjunto de escenarios y proyecciones más actualizados que reflejan las tensiones inflacionistas, las consiguientes fuertes subidas de los tipos de interés como consecuencia de la política monetaria, la ralentización del crecimiento y la recuperación así como el mayor riesgo de recesión y la severidad de la misma. Estos escenarios han sido aprobados por los Órganos de Gobierno de la Entidad Dominante en enero de 2023 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 o central presenta una situación de contracción del crecimiento económico en 2023, resultante de tensiones inflacionistas globales intensificadas por las alteraciones geopolíticas y económicas derivadas de la invasión de Ucrania por parte de Rusia en 2022. El escenario se va ajustando progresivamente incorporando los efectos de las medidas de política monetaria en curso, que hacen que se recupere el nivel de 2019 en la segunda mitad de 2024. La economía mundial se enfrenta a un conjunto de desafíos entre los que está presente la situación inflacionista inusual y prolongada, prevista hasta 2025, si bien a tasas inferiores a las registradas en la parte central de 2022. A esto hay que añadir el endurecimiento de las condiciones financieras a nivel global, fruto en gran parte de las medidas de política monetaria para luchar contra la inflación.
- Por su parte, el escenario adverso aprobado contempla una intensificación del conflicto ruso-ucraniano, que podría afectar a países limítrofes aumentando la tensión geopolítica. La principal consecuencia para Europa es la dificultad para obtener suministros alternativos de gas en un contexto de fuerte demanda de los mismos. La ralentización de los procesos productivos conlleva la paralización parcial de las cadenas de producción globales y la contracción de los precios de las materias primas, junto con una reducción de la demanda de productos petrolíferos. No obstante, las materias alimenticias seguirían ejerciendo cierta presión en los precios. Una de las novedades del presente escenario adverso es precisamente la persistencia de tipos de interés (Euribor a 12 meses) positivos incluso dentro de un escenario de fuerte recesión, todo ello derivado de la inflación persistente y la consiguiente política monetaria de vigilancia y control de la misma.

Las previsiones utilizadas abarcan 5 años, pero se presentan a continuación los tres primeros años (incluido el año en curso) de las variables más significativas, por ser los más destacados:

	Escenario base			Escenario intermedio			Escenario adverso		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Producto Interior Bruto (PIB)	1,3%	2,6%	2,1%	-0,8%	0,6%	0,8%	-5,0%	-3,5%	-1,7%
Tasa de Paro	13,0%	12,2%	12,0%	14,5%	14,5%	14,3%	17,5%	19,1%	18,8%
Evolución precios Vivienda	3,2%	2,1%	1,6%	2,4%	0,9%	0,4%	0,6%	-1,5%	-1,9%
Evolución precios Suelo	3,9%	0,8%	-0,2%	3,4%	0,0%	-1,1%	2,4%	-1,7%	-2,9%
Variación IPC	5,0%	3,2%	2,6%	4,0%	2,8%	2,4%	2,1%	2,0%	1,9%
Euribor 12 meses	3,3%	2,9%	2,4%	3,3%	2,2%	1,8%	3,3%	0,9%	0,4%

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), si bien a lo largo de la segunda mitad del 2022 fueron actualizados los modelos de las carteras más relevantes para incluir indicadores adicionales más acordes a la coyuntura actual: concretamente, durante el mes de junio 2022 se reestimó el modelo econométrico de la PD de Empresas (PyMEs, y Microempresas) añadiendo como variable explicativa la variación interanual del IPC (factor inflación) además del PIB y la tasa de paro. Por su parte la LGD sin colateral hipotecario de Empresas también fue reestimada en diciembre 2022 incluyendo tanto el Euribor a 12 meses como la variación trimestral del IPC además del PIB. Por último una nueva versión reestimada de la PD de hipotecas de personas físicas fue aprobada en diciembre 2022 la cual presenta el Euribor a 12 meses junto con el PIB y la tasa de paro como variables explicativas. De esta forma la nueva coyuntura de elevada inflación y altos tipos está siendo reflejada en las estimaciones de los parámetros de los principales segmentos del Grupo garantizando la correcta traslación de las expectativas macroeconómicas al cálculo de las pérdidas esperadas crediticias.

Todos los modelos vigentes de PD y LGD (entre los que se incluyen los ya reestimados mencionados en el anterior párrafo) han sido actualizados para obtener proyecciones basadas en los nuevos escenarios macroeconómicos de 2023. Las proyecciones de la PD a 12 meses se obtienen promediando los valores obtenidos por los diferentes modelos econométricos en los trimestres junio 2023, septiembre 2023, diciembre 2023 y marzo 2024, 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).

Las adaptaciones por reestimación y actualización de escenarios macroeconómicos descritas de los modelos de PD y LGD, junto con un refuerzo de las provisiones de las operaciones con garantía hipotecaria, ha supuesto el registro de unas dotaciones por deterioro adicionales por importe de alrededor de 6.810 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2023.

- 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). Para ello, una vez estimados los parámetros bajo el escenario base y el escenario adverso, se calcula la pérdida esperada de la cartera bajo cada uno asignando un peso del 100% a cada escenario por separado.

De esta forma y conforme a los escenarios presentados, el PIB presenta una variación acumulada estimada del +6,10% desde diciembre 2022 hasta diciembre 2025 en el escenario base frente a una caída del -9,80% en el escenario adverso. En lo que respecta a la tasa de paro se reduce en -1% bajo el escenario base entre diciembre 2022 y diciembre 2025 mientras que aumenta en +6,2% en el escenario adverso entre diciembre 2022 y el año de mayor tasa (diciembre 2024). Bajo estos escenarios y los supuestos establecidos la pérdida esperada de la cartera crediticia en el escenario adverso es 199 millones de euros superior a la del escenario base (38,6% de incremento) como consecuencia del deterioro adicional reflejado, sobre todo, en los indicadores del PIB, tasa de paro y la persistencia de tipos elevados.

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 2022.

En relación con el resto de las estimaciones, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 se han revisado las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2022, 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 2023 asciende a 3.577.959 miles de euros (5.519.621 miles de euros al 30 de junio de 2022).

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 2023 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- Neos Surgery, S.L. ha acordado ampliar el capital social en 4 miles de euros por medio de la emisión de 859 participaciones de 5 euros de valor nominal. El Grupo no ha acudido a la citada ampliación, de manera que su porcentaje de participación se ha visto reducido en un 1,05%. En consecuencia, ha pasado de ostentar el 30,42% del capital social, al 29,37%, dando lugar a una ganancia por importe de 114 miles de euros.
- Con motivo del ajuste accionario bienal de la sociedad participada Viacajas, S.A., con fecha 5 de mayo de 2023, el Grupo ha vendido un 3,14% de las acciones de la sociedad Viacajas, S.A. titularidad de la Entidad Dominante Kutxabank, S.A. por un importe de 140 miles de euros, sin haber generado la operación ningún resultado para el Grupo y pasando a ostentar el 35,82% de la sociedad.

El resultado neto generado durante el primer semestre de 2023 por las dos operaciones anteriormente descritas se encuentra 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.

Adicionalmente, durante el primer semestre del 2023 se han producido las siguientes operaciones, que han supuesto cambios de porcentaje en entidades en las que el Grupo ya posee el control:

- Con fecha 13 de marzo de 2023, el Grupo ha procedido a la adquisición del 5% de la participación en Norbolsa, S.A., sociedad en la que ya ostentaba con anterioridad el 80% de participación. Dicha operación ha supuesto un desembolso de 1.199 miles de euros.
- Con fecha 13 de enero de 2023, el Grupo ha procedido a la compra del 0,26% de la participación en Fineco Sociedad de Valores, S.A., por importe de 180 miles de euros. Tras esta adquisición el Grupo ha pasado a ostentar el 83,98% 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. y GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A.U., cuando anteriormente ostentaba el 83,72% en cada una de ellas.

El impacto patrimonial neto de las dos operaciones anteriores ha supuesto una disminución del saldo del epígrafe Otras reservas por importe de 127 miles de euros.

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

a) **Remuneración de consejeros**

A 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022, el Consejo de Administración del Banco se compone de 16 miembros (a 30 de junio de 2022 se hallaba uno de los puestos pendiente de cobertura).

Las remuneraciones anuales devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad Dominante en los semestres finalizados el 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022, incluidos 2 con funciones ejecutivas, han ascendido a 1.157 y 1.335 miles de euros, respectivamente, y su desglose se presenta a continuación:

Concepto retributivo	Miles de Euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Remuneración por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo	499	439
Sueldos	643	585
Retribución variable anual en efectivo (*)	-	148
Sistemas de retribución variable anual basados en acciones (*) (**)	-	148
Indemnizaciones	-	-
Sistemas de ahorro a largo plazo (***)	15	15
Otros conceptos	-	-
Total	1.157	1.335

(*) La información del primer semestre de 2022 recoge la prorrata semestral de la retribución variable anual concedida a dos consejeros ejecutivos a cierre del ejercicio 2022. En cambio, a efectos comparativos, la información relativa al primer semestre de 2023 trata de recoger la prorrata semestral de retribución variable anual que cabría devengar a cierre del ejercicio por parte de un único consejero ejecutivo participe en la misma. No obstante, tal devengo anual no llega a producirse por el cese en funciones del referido participe antes de completar el ejercicio. La salida de este consejero, el pasado 30 de junio, queda cubierta con un nuevo nombramiento, procedente de la Alta Dirección de la Entidad, cuyo período de devengo de retribución variable anual comienza en el segundo semestre de 2023.

(**) 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. Estos derechos se encuentran externalizados mediante pólizas de seguro con compañías y entidades de previsión voluntaria ajenas al grupo.

Adicionalmente, durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022, la Entidad mantenía vigente un plan complementario de retribución variable a largo plazo, ligado al Plan Estratégico del Grupo 2022-2024, que incluía como partícipes a 1 consejero ejecutivo en el primer semestre de 2023, y a 2 consejeros ejecutivos en el primer semestre de 2022. De acuerdo con las características del plan plurianual, la liquidación se producirá, en su caso, una vez concluido el plazo de devengo, es decir, a partir de 2025. En todo caso, queda sujeto a la evaluación de resultados *ex ante* y ajuste al riesgo *ex post*, aplicando los mismos mecanismos prudenciales vigentes para la retribución variable anual (liquidación del 50% en efectivo y 50% en instrumentos), y condicionados en todo caso al límite máximo aprobado por la Junta General de Accionistas respecto a las retribuciones del Consejo de Administración.

Retribución variable a largo plazo	Miles de Euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Ligada al Plan Estratégico 2022-2024 (*)	-	131
	-	131

(*) Prorrata imputable al primer semestre de 2022 de la cantidad máxima devengable, en caso de alcanzar en 2025 el mejor grado posible de cumplimiento en la totalidad de objetivos ligados al Plan Estratégico 2022-2024, por parte de los 2 consejeros ejecutivos partícipes en el Plan, que cesaron en funciones a finales de 2022 y a 30 de junio de 2023 (no hay importe devengable por parte de éste último en el primer semestre de 2023).

Adicionalmente, a cierre del semestre finalizado el 30 de junio de 2023 se han satisfecho 0,6 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 2022.

Asimismo, a cierre del semestre finalizado el 30 de junio de 2023, se han satisfecho 488 miles de euros de retribución variable anual y plurianual sujetos a períodos de retención y/o diferimiento, devengados en ejercicios anteriores a 2022, y que fueron ya incluidos en el total de retribuciones de los referidos períodos. A cierre del semestre finalizado el 30 de junio de 2022 los importes satisfechos fueron 207 miles de euros de retribución variable anual sujetos a períodos de retención y/o diferimiento, devengados en ejercicios anteriores a 2021.

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 2023 por el desempeño de cargos dentro de órganos de gobierno de sociedades del Grupo (ningún importe en el primer semestre de 2022).

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 2023 a un colectivo de 6 personas, 5 personas a 30 de junio de 2022, 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, del Presidente 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	
	30/06/2023	30/06/2022
Retribuciones (*)	1.105	855
	1.105	855

(*) A efectos comparativos, la información consignada en el cuadro anterior recoge la retribución variable anual máxima que cabría devengar en el primer semestre de 2023 por parte de 6 personas, y la retribución variable anual efectivamente devengada por 5 personas en 2022 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 2023 y el 30 de junio de 2022. Existen, por otra parte, compromisos de prestación definida, cuya provisión constituida a cierre del semestre finalizado el 30 de junio de 2023 ascendía a 888 miles de euros, 1.278 miles de euros a cierre del semestre finalizado el 30 de junio de 2022 (ésta última cifra equivalente a 812 miles de euros en términos homogéneos de tipo de interés).

Adicionalmente, durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022, la Entidad mantenía vigente un plan complementario de retribución variable a largo plazo, ligado al Plan Estratégico del Grupo 2022-2024, que incluía a 6 miembros de la Alta Dirección a cierre del primer semestre de 2023, 5 miembros de la Alta Dirección a cierre del primer semestre de 2022. De acuerdo con las características del plan plurianual, la liquidación se producirá, en su caso, una vez concluido el plazo de devengo, es decir, a partir de 2025. En todo caso, queda sujeto a la evaluación de resultados *ex ante* y ajuste al riesgo *ex post*, aplicando los mismos mecanismos prudenciales vigentes para la retribución variable anual (liquidación del 50% en efectivo y 50% en instrumentos).

Retribución variable a largo plazo	Miles de Euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Ligada al Plan Estratégico 2022-2024 (*)	270	217
	270	217

(*) Cantidades máximas a devengar imputables al primer semestre de 2023 y al primer semestre de 2022, en caso de alcanzar en 2025 el mejor grado posible de cumplimiento en la totalidad de objetivos ligados al Plan Estratégico 2022-2024, que recogen en cada período una prorrata de la cuantía total máxima devengable por cada uno de sus partícipes una vez concluido el período de devengo plurianual.

Adicionalmente, a cierre del semestre finalizado el 30 de junio de 2023 se han satisfecho 1,7 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 2022.

Asimismo, en el primer semestre de 2023 se han satisfecho 655 miles de euros de retribución variable anual y plurianual sujetos a períodos de retención y/o diferimiento, devengados en ejercicios anteriores a 2022 y que fueron ya incluidos en el total de retribuciones de los referidos períodos, 131 miles de euros de retribución variable anual sujetos a períodos de retención y/o diferimiento en el primer semestre de 2022, devengados en ejercicios anteriores a 2021.

Por otra parte, el 30 de junio de 2023 se han devengado 1.262 miles de euros en concepto de indemnización por la extinción de la relación laboral (tanto relación ordinaria como de alta dirección) de un antiguo miembro de la Alta Dirección de la entidad, cuya relación laboral había quedado suspendida como consecuencia de su nombramiento como consejero ejecutivo de la entidad y que prestó sus funciones como consejero ejecutivo hasta el día 30 de Junio de 2023, fecha en la que quedó desvinculado de la entidad en todas sus relaciones laborales previas. En el semestre finalizado el 30 de junio de 2022 no se devengó ningún importe en concepto de indemnizaciones por desvinculación de los 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 2023 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 2023 y 2022:

Cuenta de pérdidas y ganancias	Miles de Euros						
	30/06/2023						
	Subgrupo Kutxabank	Subgrupo Cajasur Banco	Entidades Aseguradoras	Sociedades Gestoras	Otras Actividades	Ajustes y Eliminaciones	Total Grupo
Margen de intereses	385.688	122.279	7.379	662	(6.131)	950	510.827
Ingresos por dividendos	72.249	-	454	-	214	-	72.917
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-	-	-	-	1.797	-	1.797
Comisiones netas	179.926	38.306	(37.483)	54.233	3.116	(532)	237.566
Ganancias o pérdidas por baja o valoración de activos y pasivos financieros	1.924	11	527	198	48	(503)	2.205
Diferencias de cambio, netas	1.318	108	-	-	-	(1)	1.425
Otros ingresos y gastos de explotación e Ingresos y gastos por contratos de seguro	(59.932)	(18.068)	66.270	(214)	1.447	(1.240)	(11.737)
Margen bruto	581.173	142.636	37.147	54.879	491	(1.326)	815.000
Gastos de personal	(147.673)	(58.911)	(917)	(5.506)	(2.312)	-	(215.319)
Otros gastos de administración	(60.549)	(17.433)	(794)	(3.051)	(1.133)	1.326	(81.634)
Amortización	(15.802)	(4.047)	(2)	(161)	(350)	-	(20.362)
Provisiones o reversión de provisiones	(20.833)	(18.997)	-	-	(1.804)	-	(41.634)
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(16.148)	(7.630)	(1.092)	-	(1.295)	-	(26.165)
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(144)	(206)	-	-	(1.965)	-	(2.315)
Otros ingresos y gastos	(153)	(1.091)	-	-	(63.643)	-	(64.887)
Resultado antes de impuestos	319.871	34.321	34.342	46.161	(72.011)	-	362.684
Resultado por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(95.171)	(15.156)	(9.600)	(12.808)	20.971	-	(111.764)
Resultado después de impuestos	224.700	19.165	24.742	33.353	(51.040)	-	250.920
Resultado por impuestos sobre procedentes de actividades interrumpidas	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	224.700	19.165	24.742	33.353	(51.040)	-	250.920
Atribuible a intereses minoritarios	-	-	-	496	203	-	699
Atribuible a los propietarios de la dominante	224.700	19.165	24.742	32.857	(51.243)	-	250.221

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	8.524	19	(3.419)	5.629	281.018
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	(39.891)	48.806	2.733	(106)	238.690
Ganancias o pérdidas por baja o valoración de activos y pasivos financieros	15.739	-	(4.354)	(225)	18	(5.602)	5.576
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)	65.543	(202)	3.184	(1.147)	33.752
Margen bruto	403.034	112.809	30.146	48.398	14.431	(1.227)	607.591
Gastos de personal	(140.984)	(54.372)	(844)	(5.139)	(2.132)	-	(203.471)
Otros gastos de administración	(54.399)	(15.495)	(713)	(2.621)	(1.113)	1.227	(73.114)
Amortización	(14.192)	(3.291)	(3)	(161)	(818)	-	(18.465)
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	28.586	40.477	(34.021)	-	214.085
Resultado por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(37.218)	(12.580)	(8.017)	(11.320)	12.850	-	(56.285)
Resultado después de impuestos	114.241	15.004	20.569	29.157	(21.171)	-	157.800
Resultado por impuestos sobre procedentes de actividades interrumpidas	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	114.241	15.004	20.569	29.157	(21.171)	-	157.800
Atribuible a intereses minoritarios	-	-	-	371	80	-	451
Atribuible a los propietarios de la dominante	114.241	15.004	20.569	28.786	(21.251)	-	157.349

(*) Véase Nota 1.4

A continuación, se presenta el detalle de los ingresos ordinarios del Grupo al 30 de junio de 2023 y 2022 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	
	30/06/2023	30/06/2022
Subgrupo Kutxabank	872.964	464.370
Subgrupo Cajasur Banco	203.212	124.736
Entidades Aseguradoras (*)	140.183	129.850
Sociedades Gestoras	103.649	88.910
Otras actividades	9.999	12.168
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	(107.623)	(86.809)
Total (*)	1.222.384	733.225

(*) Véase Nota 1.4

El Grupo desarrolla su actividad a través de 696 oficinas al 30 de junio de 2023 (709 oficinas al 31 de diciembre de 2022), 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 contribuyeron a aumentar la estabilidad y resiliencia del sistema financiero frente a muchos tipos de perturbaciones y crisis que pudieran darse, no abordaban todos los problemas puestos de manifiesto en anteriores crisis económicas y financieras.

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.

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 modifica 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, siendo el 1 de enero de 2025 la fecha de entrada en vigor prevista actualmente.

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 14 de diciembre de 2022 el BCE comunicó a Kutxabank a través de un acto operativo que se mantenían vigentes durante el ejercicio 2023 los requerimientos de capital que le eran aplicables desde el 1 de marzo de 2022. Dichos requerimientos 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 2023 y a 31 de diciembre de 2022, 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 10 de enero de 2023, según la cual el Grupo Kutxabank deberá contar a partir del 1 de enero de 2024 con un volumen de fondos propios y pasivos admisibles a nivel consolidado de al menos el 17,60% de su exposición total al riesgo (TREA) y el 5,27% de su exposición a efectos del ratio de apalancamiento (LRE). Adicionalmente, en la misma comunicación se mantiene el objetivo intermedio vinculante a partir del 1 de enero de 2022 del 16,59% del TREA y el 5,25% del LRE. A 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022, el Grupo cumple con los requerimientos exigidos.

8. Hechos posteriores

Entre el 30 de junio de 2023 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.

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 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

	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 2023					
Derivados	37.485	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	34.303	-	1.582.751	-
Valores representativos de deuda	-	13.959	-	3.834.078	3.274.370
Préstamos y anticipos	-	-	-	-	48.316.356
Bancos centrales	-	-	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-	-	721.951
Clientela	-	-	-	-	47.594.405
Total	37.485	48.262	-	5.416.829	51.590.726
Saldos al 31 de diciembre de 2022					
Derivados	52.042	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	23.880	-	1.480.453	-
Valores representativos de deuda	-	14.850	-	4.121.004	3.514.232
Préstamos y anticipos	-	-	-	-	47.201.776
Bancos centrales	-	-	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-	-	585.478
Clientela	-	-	-	-	46.616.298
Total	52.042	38.730	-	5.601.457	50.716.008

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

(**) Véase Nota 1.4

Durante el primer semestre del ejercicio 2023 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 2023 este epígrafe incluye instrumentos derivados por importe de 37.485 miles de euros (52.042 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), 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 2023 y al 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Valores representativos de deuda:		
Administraciones públicas españolas	-	-
Administraciones públicas extranjeras	-	-
Entidades de crédito	13.951	14.842
Otros valores de renta fija	8	8
	13.959	14.850
Instrumentos de patrimonio:		
Acciones cotizadas	-	-
Acciones no cotizadas	87	87
Participaciones en Fondos de Inversión y otros	34.216	23.793
	34.303	23.880
Préstamos y anticipos:		
Clientela	-	-
	-	-
	48.262	38.730

Durante el primer semestre de 2023, se ha registrado una ganancia neta por importe de 554 miles de euros (pérdida neta por importe de 4.700 miles de euros en el primer semestre de 2022) 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 2023 y al 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Valores representativos de deuda:		
Administraciones públicas españolas	3.053.531	3.362.764
Administraciones públicas extranjeras	60.388	67.841
Entidades de crédito (*)	348.322	301.858
Otros valores de renta fija	371.837	388.541
	3.834.078	4.121.004
Instrumentos de patrimonio:		
Acciones cotizadas	1.342.463	1.222.189
Acciones no cotizadas	240.288	258.264
	1.582.751	1.480.453
	5.416.829	5.601.457

(*) Véase Nota 1.4

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, 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 2023 se han reconocido pérdidas por deterioro por importe de 1.023 miles de euros (200 miles de euros durante el primer semestre de 2022) 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 2023 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 72.917 miles de euros (35.372 miles de euros durante el primer semestre de 2022), que se encuentran registrados en el epígrafe "Ingresos por dividendos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Adicionalmente, durante el primer semestre del 2023 se ha producido la venta de 2.304 acciones de Vivienda y Suelo de Euskadi, S.A. – Euskadiko Etxebizitza eta Lurra, E.A. ("Visesa") por importe de 13.577 miles de euros y que ha supuesto una ganancia acumulada, neta de su efecto impositivo, por importe de 3.686 miles de euros que se ha registrado dentro del epígrafe "Otras Reservas" del Patrimonio neto del balance consolidado al 30 de junio de 2023, 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 con cambios en otro resultado global".

Durante el primer semestre del ejercicio 2022 se produjo la 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 supuso una pérdida acumulada de 356 miles de euros que, neta de su efecto impositivo, se registró dentro del epígrafe "Otras Reservas" del Patrimonio neto del balance consolidado al 30 de junio de 2022 por un importe negativo 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 con cambios en otro resultado global".

9.4 Activos financieros a coste amortizado

El desglose de este epígrafe de los balances resumidos consolidados al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Valores representativos de deuda (*)	3.274.370	3.514.232
Préstamos y anticipos:		
Entidades de crédito	721.951	585.478
Clientela (*)	47.594.405	46.616.298
	51.590.726	50.716.008

(*) Véase Nota 1.4

a) Valores representativos de deuda

El detalle del epígrafe "Valores representativos de deuda" al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Valores representativos de deuda:		
Por clases de contraparte:		
Emitidos por administraciones públicas españolas	1.825.200	1.943.720
Emitidos por administraciones públicas extranjeras	773.265	1.108.926
Emitidos por entidades de crédito (*)	657.814	443.403
Sociedades no financieras extranjeras	18.091	18.183
	3.274.370	3.514.232

(*) Véase Nota 1.4

Todos los instrumentos incluidos en este epígrafe se corresponden con activos clasificados en Stage 1. Durante el primer semestre del ejercicio 2023 no se han reconocido pérdidas por deterioro (37 miles de euros durante el primer semestre del 2022, 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 2023 y al 31 de diciembre de 2022 en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Adquisición temporal de activos	349.855	-
Cuentas a plazo y otras cuentas	367.323	584.635
Ajustes por valoración		
Resto	4.773	843
	721.951	585.478

El desglose del epígrafe "Clientela" por modalidad al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Crédito comercial	689.003	761.027
Deudores con garantía hipotecaria	32.320.611	32.644.925
Deudores con otras garantías reales	120.913	151.426
Otros deudores a plazo	12.910.654	12.343.956
Arrendamiento financiero	114.324	115.969
Deudores a la vista y varios	1.493.830	545.458
Deudores por tarjetas de crédito	464.576	480.251
Activos dudosos	671.993	661.249
Anticipos distintos de préstamos:		
Comisiones por garantías financieras	2.714	2.985
Otros conceptos (*)	267.432	472.310
	49.056.050	48.179.556
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(667.198)	(675.085)
Otros ajustes por valoración	(794.447)	(888.173)
	(1.461.645)	(1.563.258)
	47.594.405	46.616.298

(*) Véase Nota 1.4

El desglose del epígrafe "Activos financieros a coste amortizado - Préstamos y anticipos - Clientela" según calidad crediticia al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Importe bruto		
Stage 1 (*)	45.133.935	44.515.158
Stage 2	2.455.675	2.114.976
Stage 3	671.993	661.249
	48.261.603	47.291.383
Correcciones de valor por deterioro		
Stage 1	(175.908)	(175.573)
Stage 2	(168.624)	(164.576)
Stage 3	(322.666)	(334.936)
	(667.198)	(675.085)
Correcciones de valor por deterioro		
Calculada colectivamente	(532.010)	(534.026)
Calculada individualmente	(135.188)	(141.059)
	(667.198)	(675.085)
Valor en libros		
Stage 1 (*)	44.958.027	44.339.585
Stage 2	2.287.051	1.950.400
Stage 3	349.327	326.313
	47.594.405	46.616.298

(*) Véase Nota 1.4

El movimiento durante el primer semestre de 2023 y 2022 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 2023	44.515.158	2.114.976	661.249	47.291.383
Trasposos				
De stage 1	(880.778)	869.916	10.862	-
De stage 2	285.183	(383.346)	98.163	-
De stage 3	16	20.845	(20.861)	-
Nuevos activos financieros	4.370.242	27.646	2.858	4.400.746
Bajas de activos financieros (distintas de fallidos)	(2.114.875)	(83.571)	(23.692)	(2.222.138)
Trasposos de préstamos a ANCV	-	-	-	-
Fallidos	-	-	(40.632)	(40.632)
Variación del riesgo	(1.041.011)	(110.791)	(15.954)	(1.167.756)
Saldo al 30 de junio de 2023	45.133.935	2.455.675	671.993	48.261.603

	Miles de euros			
	A Stage 1	A Stage 2	A Stage 3	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2022	44.744.924	2.561.222	918.750	48.224.896
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	-	-	(170.108)	(170.108)
Fallidos	-	-	(17.516)	(17.516)
Variación del riesgo (*)	(1.679.068)	(93.163)	(25.783)	(1.798.014)
Saldo al 30 de junio de 2022	46.118.115	2.253.180	687.080	49.058.375

(*) Véase Nota 1.4

Con fecha 24 de junio de 2022 el Grupo Kutxabank formalizó 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 acordó 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 realizó con fecha 7 de julio de 2022 y la formalización de la transmisión efectiva de estas operaciones estaba previsto que se realizara con fecha 28 de julio de 2022, la operación no tuvo 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 fue 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 formaban 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 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Valor de las garantías reales		
Stage 1	48.898.449	49.852.523
Stage 2	3.058.217	2.362.550
Stage 3	687.976	670.220
	52.644.642	52.885.293
Valor de otras garantías		
Stage 1	372.815	406.587
Stage 2	198.200	235.211
Stage 3	13.604	7.639
	584.619	649.437
Total valor de las garantías recibidas	53.229.261	53.534.730

Riesgo dudoso – Stage 3

El detalle del "Riesgo dudoso" incluido dentro del epígrafe "Clientela" al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Por áreas geográficas -		
España	664.420	654.028
Resto	7.573	7.221
	671.993	661.249
Por clases de contrapartes -		
Administraciones públicas	13	14
Otros sectores residentes	664.407	654.014
Otros sectores no residentes	7.573	7.221
	671.993	661.249
Por modalidad -		
Crédito comercial	11.880	11.616
Deudores con garantía hipotecaria	553.058	532.415
Deudores con otras garantías reales	31.435	34.755
Otros deudores a plazo	58.745	65.801
Arrendamiento financiero	1.671	1.129
Deudores a la vista y otros	7.262	7.001
Deuda por tarjetas de crédito	3.375	3.746
Otros activos financieros	4.567	4.786
	671.993	661.249

El detalle al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 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	
	30/06/2023	31/12/2022
Por zonas geográficas:		
Estado	(663.912)	(671.879)
Resto del mundo	(3.286)	(3.206)
	(667.198)	(675.085)
En función de la naturaleza del activo cubierto:		
Préstamos	(662.477)	(669.705)
Anticipos distintos de préstamos	(4.721)	(5.380)
	(667.198)	(675.085)
Por contraparte:		
Otros sectores residentes	(663.912)	(671.879)
Otros sectores no residentes	(3.286)	(3.206)
	(667.198)	(675.085)

A continuación, se presenta el movimiento en los semestres finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 de las correcciones de valor por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito:

	Miles de Euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Saldo al inicio del semestre	(675.085)	(718.248)
Dotaciones netas con cargo al resultado del semestre	(30.445)	(39.672)
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el semestre	39.096	15.513
Trasposos de préstamos a ANCV (Nota 10)	-	80.863
Trasposos y otros movimientos	(764)	6.243
Saldo al final del semestre	(667.198)	(655.301)

Al 30 de junio de 2023, el Grupo ha registrado cargos en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada en concepto de amortización de insolvencias por importe de 1.536 miles de euros, y abonos a resultados por recuperaciones de activos fallidos por importe de 6.839 miles de euros (2.046 y 5.512 miles de euros al 30 de junio de 2022, 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 2023 hasta el 30 de junio de 2023, y desde el 1 de enero de 2022 hasta el 30 de junio de 2022:

	Miles de euros			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Saldo a 1 de enero de 2023	(175.573)	(164.576)	(334.936)	(675.085)
Aumentos por originación y adquisición	(12.976)	(129)	(502)	(13.607)
Disminuciones por baja en cuentas	6.587	1.752	4.591	12.930
Traspasos de préstamos a ANCV (Nota 10)	-	-	-	-
Cambios por variación del riesgo de crédito (neto)	6.011	(5.272)	(31.278)	(30.539)
Cambios por modificaciones sin baja en cuentas (neto)	27	(402)	64	(311)
Disminución en la cuenta correctora de valor por fallidos dados de baja	-	2	39.094	39.096
Otros ajustes	16	1	301	318
Saldo al 30 de junio de 2023	(175.908)	(168.624)	(322.666)	(667.198)

	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
Traspasos 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)

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 2023 y 2022 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	
	30/06/2023	30/06/2022
Saldo al inicio del semestre	3.634.858	3.744.151
Adiciones por recuperación remota:		
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos financieros a coste amortizado	39.096	15.513
Con cargo directo a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.536	2.003
Productos vencidos y no cobrados	23.025	16.805
	63.657	34.321
Recuperaciones:		
Por cobro en efectivo	(7.295)	(4.684)
Por adjudicación de activos	(135)	(1.590)
	(7.431)	(6.274)
Bajas definitivas:		
Por condonación	(4.200)	(16.546)
Por otras causas	(815)	(4.431)
	(5.015)	(20.977)
Saldo al final del semestre	3.686.070	3.751.221

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

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, los saldos de este capítulo de los balances resumidos consolidados presentaban la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Activo tangible:		
Activos procedentes de adjudicaciones:		
Bienes inmuebles residenciales	194.930	221.691
Bienes inmuebles comerciales, fincas rústicas y otros	136.755	146.597
Suelo urbano y urbanizable	716.072	721.939
	1.047.757	1.090.227
Correcciones de valor por deterioro		
Adjudicados	(720.375)	(671.668)
	(720.375)	(671.668)
	327.382	418.559

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 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Saldo al inicio del semestre	(671.668)	(651.588)
Dotaciones netas con cargo a resultados	(73.702)	(52.218)
Trasposos (de)/a Activos financieros a coste amortizado a ANCV No adjudicados (Nota 9.4.)	-	(80.863)
Trasposos de/a Activos tangibles	1.327	(412)
Bajas por enajenaciones de activos procedentes de adjudicaciones	14.816	24.762
Gastos de mantenimiento (Servicing y otros)	8.705	11.733
Otros movimientos	147	68
Saldo al final del semestre	(720.375)	(748.518)

Durante el primer semestre de 2023 se han efectuado ventas de activos procedentes de adjudicaciones cuyo valor neto contable ascendía a 28.165 miles de euros (35.189 miles de euros durante el primer semestre del ejercicio 2022), y que han generado un beneficio neto por importe de 7.474 y 7.476 miles de euros, en el primer semestre de los ejercicios 2023 y 2022, respectivamente.

11. Activos tangibles

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, los saldos de este capítulo de los balances resumidos consolidados presentan la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Inmovilizado material:		
De uso propio-		
Equipos informáticos y sus instalaciones	17.583	12.418
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	24.577	22.476
Edificios	602.253	590.325
Obras en curso	17.952	23.899
Otros	4.948	4.974
Correcciones de valor por deterioro de activos tangibles de uso propio	(9.616)	(9.616)
	657.697	644.476
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Inversiones inmobiliarias-		
Edificios	176.658	181.746
Fincas rústicas, parcelas y solares	39.912	39.906
Correcciones de valor por deterioro de activos	(99.767)	(103.623)
	116.803	118.029
	774.500	762.505

Durante los seis primeros meses de 2023 y 2022 se han realizado adquisiciones de elementos de activo tangible por importes de 27.629 y 18.023 miles de euros, respectivamente. Asimismo, en dichos periodos se realizaron enajenaciones de elementos de activo tangible cuyo valor neto contable ascendía a 5.154 y 5.385 miles de euros, respectivamente. Dichas ventas han generado un resultado para el Grupo de 1.227 y 8.367 miles de euros al 30 de junio de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022 se han realizado dotaciones netas de correcciones de valor por deterioro de activos tangibles por importes de 1.801 y 8.888 miles de euros, respectivamente.

Al 30 de junio de 2023 y 2022, 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 2023 y al 31 de diciembre de 2022 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 2023.

b) Otros activos intangibles

Al 30 de junio de 2023 y 2022 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 2023 y de 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Existencias	428.918	430.290
Correcciones de valor por deterioro de activos	(346.715)	(347.457)
	82.203	82.833
Resto de los otros activos (*)	78.165	82.889
	160.368	165.722

(*) Véase Nota 1.4

Las existencias a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 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 2023 y 2022 han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Saldo al inicio del semestre	(347.457)	(354.667)
Dotaciones netas con cargo a resultados	(630)	(1.041)
Bajas por enajenaciones	1.027	7.520
Gastos de mantenimiento (Servicing y otros)	345	382
Saldo al final del semestre	(346.715)	(347.806)

Durante el primer semestre de 2023 se han efectuado ventas de existencias por un valor neto contable de 451 miles de euros (1.798 miles de euros durante el primer semestre de 2022). Dichas ventas han generado un resultado para el Grupo de 192 miles de euros durante el primer semestre de 2023 (1.815 miles de euros en el primer semestre de 2022).

14. Pasivos financieros

A continuación, se presenta el detalle del valor en libros de los pasivos financieros del Grupo al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, 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					
	30/06/2023			31/12/2022		
	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	39.464	-	-	54.976	-	-
Posiciones cortas	-	-	-	-	-	-
Depósitos	-	-	51.532.451	-	-	55.656.842
<i>Bancos centrales</i>	-	-	571.429	-	-	6.153.014
<i>Entidades de crédito</i>	-	-	1.179.286	-	-	210.340
<i>Clientela</i>	-	-	49.781.736	-	-	49.293.488
Valores representativos de deuda emitidos	-	-	3.495.227	-	-	2.109.029
Otros pasivos financieros (*)	-	-	677.075	-	-	631.675
Total	39.464		55.704.753	54.976	-	58.397.546

(*) Véase Nota 1.4

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

Depósitos en Bancos Centrales

Con fecha 25 de marzo de 2020, 24 de junio de 2020 y 24 de marzo de 2021, el Grupo decidió acudir a la operación de financiación ofrecida y promovida por el Banco Central Europeo bajo la modalidad TLTRO III (cuyas siglas en inglés significan Targeted Long Term Refinanced Operations) por un importe total de 660 (TLTRO III.3), 5.045 (TLTRO III.4) y 570 millones de euros (TLTRO III.7), respectivamente, cuyo coste osciló hasta el 23 de junio de 2022 entre el menos 0,5% y el menos 1% en función del grado de cumplimiento de los objetivos de concesión de préstamos a las empresas y a los consumidores marcados por la Autoridad Monetaria. Con fecha 27 de octubre de 2022, el Banco Central Europeo recalibró sus operaciones de financiación. En este sentido, estableció que desde el 24 de junio de 2022 hasta el 22 de noviembre de 2022 (y desde el 25 de marzo de 2020 hasta el 23 de junio de 2020 en la TRLTRO III.3), el tipo de interés aplicable sería el resultante de la facilidad media de depósito a lo largo de la vida de la operación considerando los tipos establecidos por el Banco Central Europeo hasta la fecha señalada. A partir del 23 de noviembre de 2022, el tipo de interés aplicable a las operaciones TLTRO III vivas se indexa al tipo de la facilidad de depósito del Banco Central Europeo en cada momento.

Con fecha 29 de marzo de 2023 y 28 de junio de 2023 se ha procedido a la amortización a vencimiento de parte de la operación de financiación ofrecida y promovida por el Banco Central Europeo bajo la modalidad TLTRO III por importe de 660 y 5.045 millones de euros, respectivamente.

El Grupo ha reconocido durante el primer semestre del ejercicio 2023 intereses por importe de 80.353 miles de euros registrados en el epígrafe "Gastos por intereses" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada (30.682 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2022 registrados dentro del epígrafe "Ingresos financieros procedentes de pasivos – Ingresos por intereses" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada) (véase Nota 20), por la financiación neta admisible obtenida bajo la modalidad TLTRO III.

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 el detalle y movimiento de los valores representativos de deuda emitidos por el Grupo, en los periodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2023 y el 30 de junio de 2022:

	Miles de Euros				
	Saldo Vivo Inicial 01/01/2023	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por valoración	Saldo Vivo Final 30/06/2023
Títulos hipotecarios	1.092.895	-	-	-	1.092.895
Bonos de titulización emitidos	95.034	-	(10.003)	-	85.031
Pagarés Kutxabank	-	382.959	-	-	382.959
Empréstitos	-	382.959	-	-	382.959
Otros valores no convertibles	995.460	998.325	-	-	1.993.785
Ajustes por valoración	(74.360)	-	-	14.917	(59.443)
	2.109.029	1.381.284	(10.003)	14.917	3.495.227

	Miles de Euros				
	Saldo Vivo Inicial 01/01/2022	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por valoración	Saldo Vivo Final 30/06/2022
Títulos hipotecarios	1.092.895	-	-	-	1.092.895
Bonos de titulización emitidos	116.970	-	(8.819)	-	108.151
Pagarés Kutxabank	-	-	-	-	-
Empréstitos	-	-	-	-	-
Otros valores no convertibles	995.460	-	-	-	995.460
Ajustes por valoración	27.424	-	-	(51.953)	(24.529)
	2.232.749	-	(8.819)	(51.953)	2.171.977

Los intereses devengados por los Valores representativos de deuda emitidos del Grupo durante el primer semestre de 2023 y 2022 han ascendido a 25.705 miles de euros y 11.926 miles de euros, respectivamente (Nota 20.a).

Otros valores no convertibles

Durante el semestre terminado el 30 de junio de 2023 el Grupo ha realizado dos emisiones de deuda. El 23 de enero de 2023, con desembolso el 1 de febrero, Kutxabank S.A. ha realizado una emisión pública inaugural en formato deuda ordinaria preferente por un importe nominal de 500.000 miles de euros y 499.620 miles de euros de valor efectivo recibido, con fecha de vencimiento final el 1 de febrero de 2028 y fecha de amortización anticipada opcional por parte del emisor el 1 de febrero de 2027, y un interés fijo pagadero anualmente del 4,00%.

Adicionalmente, el 6 de junio de 2023, con desembolso el 15 de junio del mismo año, Kutxabank S.A. ha realizado una segunda emisión de bonos verdes, en forma de deuda ordinaria no preferente, con el objetivo de mantener los colchones de gestión sobre un requisito de fondos propios y pasivos admisibles (MREL) más allá de septiembre, cuando decaerá la elegibilidad en la referencia emitida en septiembre de 2019 una vez que su plazo de vida residual se sitúe por debajo de los 12 meses. Esta última emisión se realizó por un importe nominal de 500.000 miles de euros y 498.705 miles de euros de valor efectivo recibido, con fecha de vencimiento final el 15 de junio de 2027 y fecha de amortización anticipada opcional por parte del emisor el 15 de junio de 2026, y un interés fijo anual del 4,75%.

Valores representativos de deuda emitidos – Pagarés

A continuación se recoge el detalle a 30 de junio de 2023 de las emisiones de pagarés, admitidas a cotización en el Mercado Secundario Organizado AIAF y cuyas características se resumen a continuación:

Emisión	Fecha vencimiento	Nº de valores	Nominal unitario	Tipo de interés	Capacidad total de la emisión	Junio 2023 (Miles de euros)	
						Pagarés	Valores propios
Programa de pagarés (CNMV V 11-10-2022) Kutxabank Empréstitos, S.A.	10/10/2023	200.000	1.000	2,17%	2.000.000	198.815	198.815
Programa de pagarés (CNMV V 04-01-2023) Kutxabank Empréstitos, S.A.	3/1/2024	100.000	1.000	2,85%	2.000.000	98.578	98.578
Programa de pagarés (CNMV V 13-03-2023) Kutxabank Empréstitos, S.A.	11/3/2024	15.000	1.000	3,15%	2.000.000	14.681	14.681
Programa de pagarés (CNMV V 21-04-2023) Kutxabank Empréstitos, S.A.	21/7/2023	100.000	1.000	3,09%	2.000.000	99.834	99.834
Programa de pagarés (CNMV V 26-05-2023) Kutxabank Empréstitos, S.A.	24/5/2024	53.535	1.000	4,04%	2.000.000	51.664	12.546
Programa de pagarés (CNMV V 29-06-2023) Kutxabank Empréstitos, S.A.	8/1/2024	351.100	1.000	4,07%	2.000.000	343.841	-
Total		819.635				807.413	424.454

Los pagarés emitidos que se encuentran en poder del Grupo al 30 de junio de 2023 se han registrados en la rúbrica "Valores propios", con saldo deudor minorando el importe de la emisión.

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

Durante los semestres terminados el 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022 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 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Fondos propios (*)	5.958.813	5.753.066
Otro resultado global acumulado (*)	473.681	412.852
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	6.544	7.147
	6.439.038	6.173.065

(*) Véase Nota 1.4

a) Fondos propios

Capital

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, 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 2023 y al 31 de diciembre de 2022, la Entidad Dominante no posee acciones propias.

Durante el primer semestre del ejercicio 2023 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 2023 y al 31 de diciembre de 2022 asciende a 412.000 miles de euros, es decir, el 20% del capital social.

b) Otro resultado global acumulado

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 el saldo de este epígrafe asciende a 473.681 y 412.852 miles de euros, respectivamente y recoge, principalmente, el importe neto de los cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio, de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global y de los contratos de seguro, 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 2023 en los diferentes elementos que componen el epígrafe "Otro resultado global acumulado" han supuesto un incremento total, neto de efecto impositivo, de 60.829 miles de euros, que corresponden, principalmente, a los cambios en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio y de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global y de los contratos de seguro. Los principales movimientos en Otro resultado global acumulado durante el primer semestre de 2023 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 2023 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 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

	Miles de Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	138.903	156.803
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	44.638	42.813
Compromisos y garantías concedidos	46.861	37.718
Restantes provisiones	171.043	164.747
	401.445	402.081

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.

El coste total estimado pendiente por los compromisos post-empleo y Otras retribuciones a los empleados a largo plazo a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 asciende a 183.541 y 199.616 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 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Cobertura por productos vendidos y comercializados	59.956	54.183
Otros conceptos	111.087	110.564
	171.043	164.747

Contingencias por productos vendidos o comercializados

Tal y como se indica en la Nota 34.c) de las cuentas anuales consolidadas de 2022, al cierre del ejercicio 2022 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 2023, 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 24,6 millones de euros. Entre las principales causas judiciales de este aumento destacan las relativas a los gastos de formalización hipotecaria y a las cláusulas suelo.

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 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

	Miles de Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Compromisos de préstamo concedidos:		
Disponibles por terceros		
Por el sector de Administraciones Públicas	1.492.880	1.368.568
Por otros sectores privados	5.810.379	5.560.140
	7.303.259	6.928.708
Garantías financieras concedidas	473.325	370.209
Otros compromisos concedidos:		
Otras garantías prestadas	2.200.438	2.279.292
Otros compromisos contingentes	1.594.039	1.715.522
Valores suscritos pendientes de desembolso	2.757	2.829
Créditos documentarios irrevocables	11.654	20.705
	3.808.888	4.018.348

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	
	30/06/2023	31/12/2022
Compromisos de préstamo concedidos:		
Stage 1	7.152.931	6.750.994
Stage 2	147.742	176.143
Stage 3	2.586	1.571
	7.303.259	6.928.708
Garantías financieras concedidas:		
Stage 1	425.975	329.773
Stage 2	21.262	22.941
Stage 3	26.088	17.495
	473.325	370.209
Otros compromisos concedidos:		
Stage 1	3.722.496	3.967.801
Stage 2	80.294	44.368
Stage 3	6.098	6.179
	3.808.888	4.018.348

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	
	30/06/2023	31/12/2022
Compromisos de préstamo concedidos	4.763	3.994
Garantías financieras concedidas	26.722	18.719
Otros compromisos concedidos	15.376	15.005
	46.861	37.718

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, incluyendo los planes de pensiones para los empleados de las entidades bancarias del Grupo.

Todos los saldos significativos mantenidos al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 entre las entidades consolidadas, y el efecto de las transacciones realizadas entre ellas durante el primer semestre de 2023 y de 2022, 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 aquéllas que, en su caso, se deriven de lo establecido en el convenio colectivo para empleados de la Entidad Dominante y a empleados de Cajasur Banco, S.A.U.

De manera adicional a la información sobre retribuciones a los miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección 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					
	30/06/2023			31/12/2022		
	Accionistas	Otras Entidades Vinculadas	Personas Vinculadas	Accionistas	Otras Entidades Vinculadas	Personas Vinculadas
Posiciones de activo:						
Préstamos y anticipos	26	95.327	1.286	48	78.003	206
Instrumentos de patrimonio	-	2.222	-	-	2.222	-
Otros activos - Resto	230	23	-	27	21	-
<i>Del que: Correcciones por deterioro de activos financieros no dudosos</i>	-	(5.366)	-	-	(5.274)	-
<i>Del que: Correcciones por deterioro de activos financieros dudosos</i>	-	(63)	-	-	(1.172)	-
	256	97.572	1.286	75	80.246	206
Posiciones de pasivo:						
Depósitos	384.784	52.929	2.997	530.800	47.641	3.413
Otros pasivos financieros	80.121	481	-	3.337	58	-
Provisiones por riesgos y compromisos contingentes y resto de contingencias no dudosas	-	3.725	-	-	4.040	-
Otros pasivos - Resto	-	870	-	1	1.089	-
	464.905	58.005	2.997	534.138	52.828	3.413
Exposiciones fuera de balance:						
Compromisos de préstamo concedidos	36	32.214	266	36	18.859	236
Garantías financieras concedidas	-	2.223	-	-	2.075	-
Otros compromisos concedidos	151	9.595	-	151	5.516	-
	187	44.032	266	187	26.450	236

	Miles de Euros					
	30/06/2023			30/06/2022		
	Accionistas	Otras Entidades Vinculadas	Personas Vinculadas	Accionistas	Otras Entidades Vinculadas	Personas Vinculadas
Pérdidas y ganancias:						
Debe-						
Gastos por intereses	(6.173)	(152)	(13)	-	-	-
Gastos por comisiones	-	(1.120)	-	-	(753)	-
Otros gastos de explotación y gastos de administración	(5)	(2.703)	-	-	(2.360)	-
Deterioro de valor (-) o reversión del deterioro del valor de activos financieros no dudosos	-	(5)	-	-	722	-
Deterioro de valor (-) o reversión del deterioro del valor de activos financieros dudosos	-	(29)	-	-	(12)	-
Provisiones (-) o reversión de provisiones por garantías y compromisos contingentes y resto de contingencias no dudosas	-	(19)	-	1	(28)	-
	(6.178)	(4.028)	(13)	1	(2.431)	-
Haber-						
Ingresos por intereses	23	1.813	8	22	523	-
Ingresos por comisiones	95	263	7	62	314	13
Ganancias o pérdidas (-) activos y pasivos financieros y Diferencias de cambio - neto	-	122	-	-	108	-
Otros Ingresos de explotación	183	6	-	171	5	-
	301	2.204	15	255	950	13

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 2023 y 2022:

a) Ingresos y gastos por intereses

Ingresos por intereses por conceptos	Miles de Euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Depósitos en bancos centrales	80.284	-
Entidades de crédito	8.454	-
Clientela	561.417	224.162
Valores representativos de deuda	86.098	145.928
Activos dudosos	5.810	8.532
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	10.223	(113.485)
Ingresos financieros procedentes de pasivos (véase Nota 14)	-	32.248
Resto (*)	2.258	3.052
	754.544	300.437

Ingresos por intereses por instrumentos y carteras	Miles de euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Activos financieros mantenidos para negociar	43	25
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	439	496
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (*)	52.845	98.568
Activos financieros a coste amortizado (*)	608.452	279.533
Pasivos financieros a coste amortizado (véase Nota 14)	-	32.248
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	10.223	(113.485)
Restantes ingresos por intereses (*)	82.542	3.052
	754.544	300.437

Gastos por intereses	Miles de Euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Bancos Centrales (Nota 14)	(80.353)	-
Entidades de crédito	(8.373)	(52)
Clientela	(99.844)	(18.267)
Valores representativos de deuda emitidos (Nota 15)	(25.705)	(11.926)
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(8.838)	19.442
Coste por intereses de los fondos de pensiones	(2.657)	(439)
Gastos financieros procedentes de activos	-	(4.645)
Resto (*)	(17.947)	(3.532)
	(243.717)	(19.419)

(*) Véase Nota 1.4.

b) Ingresos y gastos por comisiones

Ingresos por comisiones	Miles de Euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Por garantías concedidas	7.282	6.760
Por compromisos contingentes concedidos	2.784	2.615
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	1.416	1.215
Por servicio de pagos	76.436	80.285
Por servicio de valores:		
Aseguramiento y colocación de valores	983	728
Compraventa de valores	2.373	2.443
Custodia de valores	2.113	2.076
Gestión de patrimonio	152.276	145.318
	245.663	241.440
Por comercialización de productos financieros no bancarios	5.346	4.540
Otras comisiones	6.489	11.166
	257.498	257.146

Gastos por comisiones	Miles de Euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Comisiones pagadas por gestión de activos	(12.815)	(12.005)
Comisiones pagadas por servicios de pago	(4.298)	(3.932)
Comisiones pagadas por custodia de valores	(330)	(421)
Comisiones por corretajes en operaciones activas y pasivas	(310)	(446)
Otras comisiones (*)	(2.179)	(1.652)
	(19.932)	(18.456)

(*) Véase Nota 1.4.

c) Otros ingresos y gastos de explotación

Otros ingresos de explotación	Miles de Euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Promoción Inmobiliaria y otros servicios no financieros	654	3.613
Sociedades Arrendadoras	-	-
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	4.004	5.269
Otros productos	9.056	8.795
	13.714	17.677

Otros gastos de explotación	Miles de Euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Promoción inmobiliaria	(1.555)	(2.820)
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	(1.877)	(2.594)
Contribución al Fondo Único de Resolución (Nota 2.1)	(11.028)	(15.721)
Gravamen temporal de entidades de crédito (Nota 2.1)	(47.204)	-
Otros conceptos	(29.918)	(28.241)
	(91.582)	(49.376)

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

	Miles de Euros	
	30/06/2023	30/06/2022 (*)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		
CSM reconocido por servicios proporcionados	16.729	15.927
Prestaciones y otros gastos esperados a incurrir por contratos de Liberación esperada por primas recibidas valoradas bajo método PAA	14.494	15.403
Ingresos por contratos de reaseguro	82.712	79.648
Liberación del ajuste de riesgo para riesgos no financieros	6.595	4.501
Ajustes de experiencia no relacionados con servicios futuros	821	1.004
	155	292
	121.506	116.775
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro		
Gastos de servicio de seguros incurridos: prestaciones y gastos	(42.904)	(40.900)
Gastos por contratos de reaseguro: distribución primas pagadas	(9.273)	(9.182)
Cambios relacionados con servicios pasados	(3.189)	(1.210)
Cambios relacionados con servicios futuros	(1)	(4)
Amortización gastos de adquisición	(8)	(28)
	(55.375)	(51.324)

(*) Véase Nota 1.4

e) Gastos de personal

	Miles de Euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Remuneraciones del personal activo y órganos de gobierno (*)	(156.836)	(148.484)
Cuotas de la Seguridad Social (*)	(40.732)	(38.832)
Dotaciones a planes de prestación definida internos	(1.749)	(1.753)
Dotaciones a planes de aportación definida externos	(7.656)	(7.370)
Indemnizaciones por despidos	(1.275)	(69)
Gastos de formación (*)	(749)	(657)
Otros gastos de personal (*)	(6.322)	(6.306)
	(215.319)	(203.471)

(*) Véase Nota 1.4

A continuación, se presenta el detalle de la plantilla media del Grupo correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022, desglosada por sexos:

	Plantilla media	
	30/06/2023	30/06/2022
Hombres	2.126	2.153
Mujeres	3.224	3.259
Total	5.350	5.412

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	
	30/06/2023	30/06/2022
Activos tangibles		
De uso propio (*)	12.846	12.202
Inversiones inmobiliarias	908	1.808
	13.754	14.010
Activos intangibles (*)	6.608	4.455
	20.362	18.465

(*) Véase nota 1.4

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 2023 y al 31 de diciembre de 2022, 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 2023 y al 31 de diciembre de 2022.

Al 30 de junio de 2023

	Miles de Euros				
	Valor en libros	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo-					
Activos financieros mantenidos para negociar	37.485	13.915	23.570	-	37.485
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	48.262	28.705	13.951	5.606	48.262
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.416.829	4.981.113	195.394	240.322	5.416.829
Activos financieros a coste amortizado	51.590.726	3.147.935	48.725.104	-	51.873.039
Derivados - contabilidad de coberturas	26.792	-	26.792	-	26.792
Total	57.120.094	8.171.668	48.984.811	245.928	57.402.407
Pasivo-					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	39.464	12.804	25.689	971	39.464
Pasivos financieros a coste amortizado	55.704.753	-	52.970.535	-	52.970.535
Derivados - contabilidad de coberturas	356.001	-	356.001	-	356.001
Total	56.100.218	12.804	53.352.225	971	53.366.000

Al 31 de diciembre de 2022

	Miles de Euros				
	Valor en libros	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo-					
Activos financieros mantenidos para negociar	52.042	26.073	25.969	-	52.042
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	38.730	18.224	14.842	5.664	38.730
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (*)	5.601.457	5.136.494	206.665	258.298	5.601.457
Activos financieros a coste amortizado (*)	50.716.008	3.363.599	47.781.304	-	51.144.903
Derivados - contabilidad de coberturas	33.874	-	33.874	-	33.874
Total	56.442.111	8.544.390	48.062.654	263.962	56.871.006
Pasivo-					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	54.976	25.953	28.052	971	54.976
Pasivos financieros a coste amortizado (*)	58.397.546	-	55.454.886	-	55.454.886
Derivados - contabilidad de coberturas	363.700	-	363.700	-	363.700
Total	58.816.222	25.953	55.846.638	971	55.873.562

(*) Véase Nota 1.4

Durante el primer semestre del ejercicio 2023 y durante el ejercicio 2022, 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 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

	Nivel 2			
	Valor razonable (Miles de Euros)		Técnicas de valoración e Hipótesis	Inputs
	30/06/2023	31/12/2022		
Activo-				
Activos financieros mantenidos para negociar	23.570	25.969	(1)	(2)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	13.951	14.842	(1)	(2)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (*)	195.394	206.665	(1)	(2)
Activos financieros a coste amortizado - Préstamos y anticipos (*)	48.725.104	47.781.304	(3)	Tipo de interés de mercado observable
Derivados - contabilidad de coberturas	26.792	33.874	(1)	(2)
Total	48.984.811	48.062.654		
Pasivo-				
Pasivos financieros mantenidos para negociar	25.689	28.052	(1)	(2)
Pasivos financieros a coste amortizado (*)	52.970.535	55.454.886	(3)	Tipo de interés de mercado observable
Derivados - contabilidad de cobertura	356.001	363.700	(1)	(2)
Total	53.352.225	55.846.638		

(*) Véase Nota 1.4

(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 2023 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 2023 y al cierre del ejercicio 2022, 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 2023 y 2022:

	Miles de Euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Saldo al inicio del semestre	263.962	273.984
Adquisiciones	73	665
Cambios en valor razonable reconocidos en resultados (no realizados)	-	(113)
Cambios en valor razonable reconocidos en resultados (realizados)	(65)	-
Cambios en valor razonable reconocidos en patrimonio	(1.417)	(908)
Bajas	(16.625)	(1.126)
Reclasificaciones desde Nivel 1	-	-
Reclasificaciones desde Nivel 2	-	-
Otras reclasificaciones a Nivel 3	-	-
Saldo al final del semestre	245.928	272.502

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 2023, 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 2023, el efecto en los resultados y en el patrimonio neto del Grupo, 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 30.06.2023	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	240.322	-	-	15.241	(11.393)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	5.606	840	(605)	-	-
	245.928	840	(605)	15.241	(11.393)

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.

Los documentos de Políticas de Riesgo de Crédito Minorista y Mayorista aprobados por el Consejo de Administración del 29 de diciembre de 2022 en el caso de Kutxabank y el 19 de enero de 2023 en el caso de Cajasur, recogen los principios básicos a respetar en la concesión de operaciones de riesgo a los clientes de forma responsable.

Como consecuencia de la actualización de los límites de atribuciones actuales del Área Central de Riesgos y Órganos de Gobierno y Nivel de Dirección, en el primer semestre del 2023 se han actualizado las Políticas de Admisión de Riesgo de Crédito Minorista y Mayorista de Kutxabank y Cajasur Banco S.A.U. Las mismas han sido aprobadas por los Consejos de Administración de ambas entidades, el 25 de mayo de 2023 en el caso de Kutxabank y el 22 de junio de 2023 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.

Asimismo, el Consejo de Administración de Kutxabank aprobó el 29 de noviembre de 2018 el documento de Política de Riesgos de Contraparte del Grupo Kutxabank.

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 los últimos años se han ido implantando nuevas versiones del modelo de admisión de hipotecas, del modelo comportamental (proactivo) en el que se basa la admisión de préstamos preconcedidos y del modelo de Rating de Empresas generando un nuevo Nivel de Calificación (NICAL) para empresas. Todas las 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 de riesgo 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 de riesgo 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 de riesgo delegadas de 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 de riesgo delegadas, o bien realiza los correspondientes planteamientos a los niveles superiores para su autorización llegando en su caso hasta Comisión Ejecutiva/Consejo de Administración, previamente supervisadas por el Comité de Riesgos para estos 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 válidas 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 de 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.
- 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.

El Grupo actualiza periódicamente sus modelos de PD y LGD de pérdida esperada bajo NIIF 9 con nuevos escenarios macroeconómicos estimados internamente; concretamente los actuales escenarios fueron aprobados por los Órganos de Gobierno de la Entidad Dominante en enero de 2023 para ser utilizados en el ámbito de la planificación financiera y de capital. Los modelos incluyen pues la información macroeconómica más reciente y que reflejan en sus proyecciones las más actuales expectativas económicas derivadas de la coyuntura presente y futura.

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 bélico entre Rusia y Ucrania, cabe señalar que se trata de niveles absolutamente marginales.

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 el Mapa de Modelos, se detallan todos los modelos de pérdida esperada con su nivel de criticidad y materialidad (TIER), en base al cual se establece la periodicidad del seguimiento y de las restimaciones. El grupo Kutxabank cuenta con un entorno de control del riesgo de modelo, en el que el Comité de Modelos desempeña un papel fundamental.

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. Por otro lado, tanto el departamento de Auditoría Interna de la Entidad Dominante como el de Validación Interna llevan a cabo un seguimiento de las recomendaciones y sugerencias detalladas en los informes de validación e informes de auditoría realizados por dichas áreas de control. Además, Validación Interna realiza validaciones recurrentes de los Sistemas de Calificación y su implementación. Asimismo, Auditoría Interna lleva a cabo distintas revisiones recurrentes sobre el seguimiento de los Modelos de Ordenación (scoring y rating), sobre el seguimiento de parámetros, sobre la clasificación de operaciones crediticias (staging) de acuerdo a NIIF 9, sobre la calidad del dato de variables y sobre la gobernanza de modelos.

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 de riesgo 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 de riesgo delegadas 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.

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 Real Decreto-ley 24/2021, de 2 de noviembre, en materia de bonos garantizados, que deroga la Ley 2/1981 de Regulación del Mercado Hipotecario, el Real Decreto 716/2009 y la Circular 7/2010 de Banco de España y así como la Ley 1/2013 de 14 de mayo de medidas para reforzar la protección a los deudores hipotecarios, reestructuración de deuda y alquiler social, 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 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 riesgo delegadas 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 2023 los depósitos recibidos y entregados como garantía colateral ascienden a y 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 (2.110 y 365.017 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022).

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 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 2023 y al 31 de diciembre de 2022 (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%
30/06/2023								
Administraciones Públicas	5.731.482	25.835	3.415	9.775	10.614	6.206	2.212	443
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	201.757	69.506	75	14.558	53.800	739	-	484
Sociedades no financieras y empresarios individuales	8.794.399	1.911.598	61.785	897.423	683.123	200.677	58.623	133.537
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	491.644	491.566	-	300.244	158.678	4.903	6.196	21.545
<i>Construcción de obra civil</i>	356.403	10.778	257	5.679	3.733	1.071	310	242
<i>Resto de finalidades</i>	7.946.352	1.409.254	61.528	591.500	520.712	194.703	52.117	111.750
<i>Grandes empresas</i>	5.598.213	157.215	26.141	49.511	59.715	16.563	881	56.686
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	2.348.139	1.252.039	35.387	541.989	460.997	178.140	51.236	55.064
Resto de hogares	32.596.584	29.642.697	61.531	6.263.954	10.215.395	10.965.472	1.400.532	858.875
<i>Viviendas</i>	29.418.121	29.064.108	43.852	5.969.060	10.054.041	10.882.527	1.376.326	826.006
<i>Consumo</i>	1.324.751	85.396	4.540	40.593	23.433	13.587	5.931	6.392
<i>Otros fines</i>	1.853.712	493.193	13.139	254.301	137.921	69.358	18.275	26.477
TOTAL (*)	47.324.222	31.649.636	126.806	7.185.710	10.962.932	11.173.094	1.461.367	993.339
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	898.758	569.150	18.901	126.691	144.445	131.730	57.698	127.487

(*) Saldo total sin incluir "Anticipos distintos de préstamos" por importe de 270.183 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%
31/12/2022								
Administraciones Públicas	5.164.652	27.780	3.455	8.641	12.942	6.821	2.361	470
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	144.854	54.703	1	9.375	44.293	558	58	420
Sociedades no financieras y empresarios individuales	8.620.420	1.988.143	75.500	912.045	718.927	205.850	71.555	155.266
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	525.093	525.014	-	309.302	162.699	8.054	19.902	25.057
<i>Construcción de obra civil</i>	334.212	11.352	315	5.690	4.010	1.280	319	368
<i>Resto de finalidades</i>	7.761.115	1.451.777	75.185	597.053	552.218	196.516	51.334	129.841
<i>Grandes empresas</i>	5.305.211	158.774	26.602	52.505	60.805	9.306	1.571	61.189
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	2.455.904	1.293.003	48.583	544.548	491.413	187.210	49.763	68.652
Resto de hogares	32.211.684	29.823.606	77.514	6.213.643	10.009.969	11.272.319	1.431.968	973.221
<i>Viviendas</i>	29.570.561	29.202.843	55.159	5.901.148	9.837.990	11.179.704	1.403.919	935.241
<i>Consumo</i>	1.343.733	92.487	5.853	43.625	26.375	15.441	6.530	6.369
<i>Otros fines</i>	1.297.390	528.276	16.502	268.870	145.604	77.174	21.519	31.611
TOTAL (*)	46.141.610	31.894.232	156.470	7.143.704	10.786.131	11.485.548	1.505.942	1.129.377
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	1.007.482	603.128	19.244	138.365	159.362	112.099	76.845	135.701

(*) Saldo total sin incluir "Anticipos distintos de préstamos" por importe de 474.688 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 2023 y al 31 de diciembre de 2022 (valor en libros):

(Miles de Euros)	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
30/06/2023					
Bancos centrales y entidades de crédito	5.171.540	4.585.270	452.531	43.773	89.966
Administraciones Públicas	11.507.847	10.662.235	845.612	-	-
<i>Administración Central</i>	5.309.687	4.464.075	845.612	-	-
<i>Otras Administraciones Públicas</i>	6.198.160	6.198.160	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	605.178	404.210	200.097	-	871
Sociedades no financieras y empresarios individuales	13.344.499	13.067.358	202.595	52.396	22.150
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	893.892	893.847	-	-	45
<i>Construcción de obra civil</i>	532.271	526.001	6.270	-	-
<i>Resto de finalidades</i>	11.918.336	11.647.510	196.325	52.396	22.105
<i>Grandes empresas</i>	9.062.727	8.900.901	124.536	19.838	17.452
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	2.855.609	2.746.609	71.789	32.558	4.653
Resto de hogares	32.659.928	32.393.984	109.753	32.332	123.859
<i>Viviendas</i>	29.419.124	29.156.613	107.861	31.790	122.860
<i>Consumo</i>	1.324.751	1.323.410	848	130	363
<i>Otros fines</i>	1.916.053	1.913.961	1.044	412	636
TOTAL	63.288.992	61.113.057	1.810.588	128.501	236.846

(Miles de Euros)	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
31/12/2022					
Bancos centrales y entidades de crédito (*)	7.720.913	7.402.571	208.700	44.063	65.579
Administraciones Públicas	11.723.832	10.538.447	1.185.385	-	-
<i>Administración Central</i>	6.181.098	4.995.713	1.185.385	-	-
<i>Otras Administraciones Públicas</i>	5.542.734	5.542.734	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	704.817	485.375	216.960	-	2.482
Sociedades no financieras y empresarios individuales	13.118.425	12.853.304	194.736	47.812	22.573
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	972.093	972.048	-	-	45
<i>Construcción de obra civil</i>	518.939	513.609	5.277	-	53
<i>Resto de finalidades</i>	11.627.393	11.367.647	189.459	47.812	22.475
<i>Grandes empresas</i>	8.726.254	8.574.846	118.090	15.492	17.826
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	2.901.139	2.792.801	71.369	32.320	4.649
Resto de hogares	32.274.668	31.999.568	111.251	31.134	132.715
<i>Viviendas</i>	29.571.591	29.300.483	109.171	30.301	131.636
<i>Consumo</i>	1.343.733	1.342.271	900	172	390
<i>Otros fines (*)</i>	1.359.344	1.356.814	1.180	661	689
TOTAL	65.542.655	63.279.265	1.917.032	123.009	223.349

(*) Véase Nota 1.4

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 2023 y al 31 de diciembre de 2022 (valor en libros):

(Miles de Euros)		Comunidades Autónomas					
30/06/2023	TOTAL	País Vasco	Andalucía	Madrid	Cataluña	Comunidad Valenciana	Resto
Bancos centrales y entidades de crédito	4.585.270	344.873	358	3.726.669	195.133	-	318.237
Administraciones Públicas	10.662.235	2.336.479	962.220	613.161	58.145	367.647	1.860.508
<i>Administración Central</i>	4.464.075	-	-	-	-	-	-
<i>Otras Administraciones Públicas</i>	6.198.160	2.336.479	962.220	613.161	58.145	367.647	1.860.508
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	404.210	130.221	11.433	260.123	2.045	107	281
Sociedades no financieras y empresarios individuales	13.067.358	4.896.546	1.062.009	5.618.368	454.622	53.541	982.272
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	893.847	446.995	81.355	269.626	57.457	2.410	36.004
<i>Construcción de obra civil</i>	526.001	76.430	25.554	421.174	153	1.100	1.590
<i>Resto de finalidades</i>	11.647.510	4.373.121	955.100	4.927.568	397.012	50.031	944.678
<i>Grandes empresas</i>	8.900.901	3.014.474	206.926	4.616.685	266.050	17.895	778.871
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	2.746.609	1.358.647	748.174	310.883	130.962	32.136	165.807
Resto de hogares	32.393.984	12.537.556	7.699.480	5.247.392	2.067.556	1.408.103	3.433.897
<i>Viviendas</i>	29.156.613	10.756.944	6.744.042	5.045.803	1.995.440	1.338.614	3.275.770
<i>Consumo</i>	1.323.410	566.426	390.351	142.011	57.843	54.654	112.125
<i>Otros fines</i>	1.913.961	1.214.186	565.087	59.578	14.273	14.835	46.002
TOTAL	61.113.057	20.245.675	9.735.500	15.465.713	2.777.501	1.829.398	6.595.195

(Miles de Euros)		Comunidades Autónomas					
31/12/2022	TOTAL	País Vasco	Andalucía	Madrid	Cataluña	Comunidad Valenciana	Resto
Bancos centrales y entidades de crédito (*)	7.402.571	360.468	1.487	6.519.329	222.525	-	298.762
Administraciones Públicas	10.538.447	2.130.557	638.425	428.724	58.033	469.648	1.817.347
<i>Administración Central</i>	4.995.713	-	-	-	-	-	-
<i>Otras Administraciones Públicas</i>	5.542.734	2.130.557	638.425	428.724	58.033	469.648	1.817.347
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	485.375	205.646	70.592	206.740	2.009	70	318
Sociedades no financieras y empresarios individuales	12.853.304	4.852.776	1.090.336	5.493.715	420.941	57.555	937.981
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	972.048	452.698	89.393	311.180	56.915	5.248	56.614
<i>Construcción de obra civil</i>	513.609	79.430	26.452	404.782	167	1.160	1.618
<i>Resto de finalidades</i>	11.367.647	4.320.648	974.491	4.777.753	363.859	51.147	869.749
<i>Grandes empresas</i>	8.574.846	2.952.262	193.738	4.475.431	233.932	16.177	703.306
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	2.792.801	1.368.386	780.753	302.322	129.927	34.970	176.443
Resto de hogares	31.999.568	12.475.221	7.386.877	5.233.486	2.059.615	1.402.757	3.441.612
<i>Viviendas</i>	29.300.483	11.107.143	6.540.735	5.040.463	1.991.606	1.333.368	3.287.168
<i>Consumo</i>	1.342.271	592.762	394.148	137.555	53.914	53.686	110.206
<i>Otros fines (*)</i>	1.356.814	775.316	451.994	55.468	14.095	15.703	44.238
TOTAL	63.279.265	20.024.668	9.187.717	17.881.994	2.763.123	1.930.030	6.496.020

(*) Véase Nota 1.4

A continuación, se presenta el detalle al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 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:

	30/06/2023													
	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	7	5.746	47	8.227	8.227	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	3	23	10	886	777	-	(115)	-	-	4	260	236	-	(86)
Sociedades no financieras y empresarios individuales	1.581	323.092	1.505	364.748	309.006	3.478	(136.463)	176	17.783	600	164.165	147.131	597	(94.107)
<i>De las cuales: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	2	49	255	111.756	102.065	-	(34.601)	2	49	162	65.788	57.062	-	(25.056)
Resto de hogares	1.311	18.814	4.405	394.604	364.676	93	(80.804)	575	5.810	1.624	144.659	129.565	-	(70.027)
Total	2.902	347.675	5.967	768.465	682.686	3.571	(217.382)	751	23.593	2.228	309.084	276.932	597	(164.220)
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	31/12/2022													
	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	7	6.357	47	8.579	8.579	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	4	43	11	1.141	1.023	-	(344)	-	-	5	498	472	-	(317)
Sociedades no financieras y empresarios individuales	1.833	417.495	1.608	373.764	314.408	3.446	(150.311)	174	30.904	614	148.051	138.213	615	(100.859)
<i>De las cuales: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	<i>1</i>	<i>46</i>	<i>275</i>	<i>123.172</i>	<i>112.600</i>	<i>-</i>	<i>(28.341)</i>	<i>1</i>	<i>46</i>	<i>154</i>	<i>40.052</i>	<i>38.671</i>	<i>-</i>	<i>(13.590)</i>
Resto de hogares	1.400	19.846	4.550	413.346	380.611	125	(82.434)	597	5.974	1.634	145.372	129.566	39	(71.726)
Total	3.244	443.741	6.216	796.830	704.621	3.571	(233.089)	771	36.878	2.253	293.921	268.251	654	(172.902)
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 de bonos garantizados. 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, los 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 2023 y al 31 de diciembre de 2022 son los siguientes

30/06/2023	Miles de Euros			
	2023	2024	2025	> 2025
Bonos y cédulas hipotecarias	150.000	-	1.153.846	100.000
Deuda senior preferred	-	-	-	500.000
Deuda senior non-preferred	-	500.000	-	1.000.000
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	107.383
Total vencimientos de emisiones mayoristas	150.000	500.000	1.153.846	1.707.383

31/12/2022	Miles de Euros			
	2023	2024	2025	> 2025
Bonos y cédulas hipotecarias	150.000	-	1.153.846	100.000
Deuda senior preferred	-	-	-	-
Deuda senior non-preferred	-	500.000	-	500.000
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	120.050
Total vencimientos de emisiones mayoristas	150.000	500.000	1.153.846	720.050

El detalle de los activos líquidos disponibles y la capacidad de emisión de las que disponía el Grupo al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	Millones de Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	2.772	5.603
Activos nivel 1 (HQLA L1)	4.657	5.659
Otros activos negociables elegibles por el BCE	473	401
Títulos propios	1.094	1.846
Préstamos No Hipotecarios	4.727	4.296
Subtotal Activos Elegibles s/BCE	13.723	17.805
Depósitos en Bancos Centrales	571	6.153
Activos elegibles s/BCE no cargados	13.152	11.652
Otros activos negociables no elegibles por el BCE	1.055	960
Capacidad de emisión de títulos elegibles	26.372	25.952
Total	40.579	38.564

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 2023 ha estado marcado por la continuidad en las tensiones inflacionistas con las que terminó el ejercicio anterior, y por los esfuerzos de los bancos centrales de contener la inflación a través de las sucesivas subidas de los tipos de interés hasta niveles no vistos en los últimos 15 años.

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 2023 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 108 miles de euros (59 miles de euros en el ejercicio 2022).

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 2023 a 1.371.167 miles de euros (1.240.414 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

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 171.881 miles de euros (220.562 miles de euros en el ejercicio 2022). 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.

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

1. Registro de pérdidas operacionales.
2. Autoevaluación cualitativa de riesgo operacional.
3. Diseño, aprovisionamiento y seguimiento de indicadores de riesgo operacional.
4. Análisis y seguimiento de propuestas de acciones de mitigación del riesgo.

Los requerimientos de capital regulatorio ligados al riesgo operacional aplicables al Grupo Kutxabank a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 ascienden a 185.804 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 2023			
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	623.630	39.437	(117.683)
<i>De las cuales: dudosos</i>	83.002	23.895	(32.860)
31 de diciembre de 2022			
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	641.291	49.218	(101.275)
<i>De las cuales: dudosos</i>	53.885	14.303	(21.082)

(*) 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	
	30/06/2023	31/12/2022
Sin garantía inmobiliaria	1.294	1.083
Con garantía inmobiliaria		
Edificios y otras construcciones terminados		
Vivienda	207.168	183.223
Resto	19.281	21.108
	226.449	204.331
Edificios y otras construcciones en construcción		
Vivienda	289.335	325.662
Resto	1.887	687
	291.222	326.349
Suelo		
Suelo urbano consolidado	61.482	72.334
Resto de suelo	43.183	37.194
	104.665	109.528
	622.336	640.208
Total	623.630	641.291

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	
	30/06/2023	31/12/2022
Garantías recibidas		
Valor de las garantías reales	1.706.179	1.731.467
<i>Del que garantiza riesgos dudosos</i>	90.256	63.032
Valor de otras garantías	-	-
<i>Del que garantiza riesgos dudosos</i>	-	-
Total valor de las garantías recibidas	1.706.179	1.731.467

	Miles de Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Garantías concedidas		
Garantías concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria	332.582	335.039
<i>Importe registrado en el pasivo del balance</i>	10.210	10.416

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	
	30/06/2023	31/12/2022
Activos fallidos	1.257.947	1.251.530

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	
	30/06/2023	31/12/2022
Préstamos a la clientela excluidas Administraciones Públicas – Negocios en España (importe en libros)	41.592.743	40.976.958
Total activo – Negocios totales (importe en libros) (*)	64.135.005	66.595.006
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales – Negocios totales	363.325	363.325

(*) Véase Nota 1.4

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

	Miles de euros			
	30/06/2023		31/12/2022	
	Importe en libros bruto	Del que: Dudoso	Importe en libros bruto	Del que: Dudoso
Préstamos para adquisición de vivienda				
Sin hipoteca inmobiliaria	138.326	725	155.547	851
Con hipoteca inmobiliaria	28.982.498	302.226	29.098.422	293.575
	29.120.824	302.951	29.253.969	294.426

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%
30/06/2023					
Importe en libros bruto	5.783.753	9.905.527	10.882.437	1.444.988	965.793
<i>De los cuales: dudosos</i>	24.938	39.492	59.032	53.851	124.913
31/12/2022					
Importe en libros bruto	5.713.583	9.684.663	11.164.768	1.465.176	1.070.232
<i>De los cuales: dudosos</i>	25.304	36.072	55.085	49.802	127.312

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			
	30/06/2023		31/12/2022	
	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	893.173	(643.304)	909.665	(589.895)
Edificios y otras construcciones terminados				
Viviendas	38.583	(22.835)	41.671	(24.924)
Resto	63.717	(27.721)	71.045	(30.477)
	102.300	(50.556)	112.716	(55.401)
Edificios y otras construcciones en construcción				
Viviendas	69.627	(49.844)	70.004	(49.251)
Resto	2.250	(848)	2.304	(788)
	71.877	(50.692)	72.308	(50.039)
Terrenos				
Suelo urbano consolidados	184.240	(108.793)	152.395	(79.558)
Resto de terrenos	534.756	(433.263)	572.246	(404.897)
	718.996	(542.056)	724.641	(484.455)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	105.908	(65.091)	121.425	(68.230)
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	94.954	(27.197)	98.494	(28.235)
Otros activos adjudicados	293	(293)	293	(293)
Total Activos Adjudicados - Negocios en España (*)	1.094.328	(735.885)	1.129.877	(686.653)
Total Activos Adjudicados - Negocios en el extranjero y otros	-	-	-	-
Total	1.094.328	(735.885)	1.129.877	(686.653)

(*) Se incluyen activos adjudicados clasificados como "Activos tangibles - Inversiones Inmobiliarias" por valor neto contable de 29.087 miles de euros (24.665 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), y activos adjudicados clasificados como "Activos tangibles - Inmovilizado material - De uso propio" por valor neto contable de 1.974 miles de euros al 30 de junio de 2023 (0 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

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

Informe de Gestión intermedio resumido consolidado correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2023

1. ANÁLISIS DEL ENTORNO ECONÓMICO

La **economía global** inicia el ejercicio 2023 con mayor dinamismo, tras la recuperación de la economía china y el buen comportamiento del mercado de trabajo en EE.UU. Se observa más intensidad en la recuperación del sector servicios, lo que contrasta con el menor impulso del sector manufacturero. Las dificultades manifestadas en algunos bancos americanos (Silicon Valley Bank, entre otros) y su traslación al ámbito europeo (Credit Suisse), aumentan las tensiones en los mercados financieros internacionales; todo ello en un tenor de endurecimiento de la política monetaria, con subidas de interés por parte de los bancos centrales, que han ido atemperándose a medida que avanzaba el semestre y los desajustes entre oferta y demanda se han reducido paulatinamente. Tres elementos adicionales acrecientan la incertidumbre sobre el crecimiento global, a saber: una inflación elevada y duradera resistente a la convergencia con los objetivos fijados por las autoridades monetarias, ello implica, como segundo elemento, un endurecimiento de las condiciones financieras internacionales, agudizadas, en fin, por las tensiones geopolíticas con los altibajos de la guerra de Ucrania, como elemento distorsionador más próximo a la Unión Europea, de la que se derivan repercusiones de toda índole (social, económica y política) para el entorno global. Con todo, en junio se mantienen sin apenas variación las perspectivas de crecimiento y de inflación mundiales respecto a las del trimestre previo para 2023.

En **Estados Unidos** se anticipa un crecimiento más moderado en el primer semestre y una recuperación débil. La resistencia del mercado de trabajo norteamericano, sostiene los niveles de consumo privado, con una menor inversión residencial, a la luz del endurecimiento de las condiciones financieras. En el semestre, los puntos de incertidumbre han estado centrados en la negociación del techo de la deuda. El acuerdo alcanzado a principios de junio, ha restado incertidumbre en los mercados internacionales y contribuido a la recuperación del crecimiento. Mientras la inflación en el mes de abril se cifra en el 4,9%, el registro de la subyacente no baja del 5,5%. La causa de este comportamiento de los precios hay que buscarla en el sector servicios, y viene marcado por la rigidez de los precios de los servicios de vivienda que contrasta con la moderación de los salarios.

La recuperación de la **economía china** iniciada con motivo de la preapertura post-Covid, está perdiendo intensidad, hasta el punto de que las autoridades chinas están adoptando planes de reactivación específicos. Se observa un comportamiento dispar entre servicios y sector manufacturero. Así mientras el comportamiento es expansivo en el primer caso, el PMI del sector manufacturero se muestra contractivo; el mercado de la vivienda por su parte cesa en su empuje, ya que la inversión residencial y las ventas de vivienda se contraen a lo largo del periodo, pese a la ralentización en el crecimiento de los precios de la vivienda. El IPC se situó en el 0,1% en abril y la inflación subyacente en el 0,7% en el mismo periodo.

La evolución de la economía de la **zona euro**, muestra un estancamiento a lo largo del semestre, tras contraerse un -0,1% en el primer trimestre, con movimientos de descenso tanto en consumo privado como público. Entra en recesión técnica, afectada por la fuerte revisión de Irlanda y la contracción de la economía alemana. Por sectores, se observa que los servicios mantienen un comportamiento sólido, frente al debilitamiento de las manufacturas afectadas por un contexto internacional de menor demanda y condiciones de financiación más exigentes. En la vertiente positiva, el mercado de trabajo mantiene su resiliencia, reduciendo la tasa de paro a un nivel histórico del 6,5%, un aumento del empleo del 2,9% con un mayor número de horas trabajadas que se aproxima por debajo a los niveles pre-pandemia. Crece la población activa que ha continuado siendo la principal fuente de creación de empleo. Las perspectivas se caracterizan por la persistencia de una elevada incertidumbre. El sector exterior presenta unas exportaciones con menor dinamismo, por el debilitamiento de la demanda global. Los precios muestran una caída hasta el 6,1% en mayo por tasas de variación de los precios menores en los principales componentes (energía, alimentos, bienes industriales no energéticos y servicios). Se anticipa una desaceleración en el conjunto del ejercicio hasta el 0,9%, como previo a una recuperación que elevará la tasa de crecimiento al 1,5% el año que viene.

La **economía española** presenta una tasa positiva de crecimiento en el primer trimestre (0,5% intertrimestral) lo que lleva a los principales organismos a la revisión al alza en torno a medio punto de sus previsiones, moviéndose ahora en la franja entre 1,7% y 2% para 2023, alejándose por tanto del riesgo de recesión. Cabe destacar la moderación en la evolución de los precios de la energía unida a la positiva aportación del sector exterior, mientras que en el otro lado de la balanza, se sitúa la debilidad de la demanda interna, afectada por la elevada inflación y las sucesivas subidas de los tipos de interés en los que se ha materializado la política monetaria del BCE. Sus componentes, muestran al consumo privado afectado por la erosión de la renta disponible por la combinación de los dos efectos señalados, pese al aumento de los salarios y a la resiliencia mostrada por el mercado laboral. En esta línea de afección, se sitúa también la inversión, que se amilana ante el encarecimiento del crédito. Se espera además que el mayor impacto derivado de la citada subida de los tipos de interés, sea más notorio en 2024. Por otro lado, los fondos europeos contribuyen al dinamismo con aportaciones al PIB del ejercicio que oscilan entre 0,5 y 1pp. Desde la perspectiva del sector exterior, cabe señalar su favorable comportamiento asociado al impulso del turismo a lo largo del primer trimestre. Asimismo, la balanza energética combina un mayor dinamismo de las exportaciones frente a las importaciones, lo que deriva en un saldo positivo de la misma. Algo similar a lo que ocurre con el comportamiento de las exportaciones de bienes con avances del 3,6% en volumen, frente al 2,2% de las importaciones.

El mercado laboral, se muestra resiliente y se refleja en el buen ritmo de creación de empleo, creciendo la afiliación a la Seguridad Social en torno al 2,6, marcando un record por encima de los 20,8 millones de afiliados. Los crecimientos en el periodo han tenido lugar principalmente en industria y servicios. El desempleo se reduce hasta los 2,68 millones de parados, es decir un -6,7% y los contratos crecen al 5,7%, con un avance del 1,1% para los indefinidos y del 7,6% para los fijos discontinuos. La temporalidad en junio repunta al 57,7%.

La evolución de los precios se redujo al 3,2% en mayo y el indicador adelantado de junio se sitúa por primera vez por debajo del 2% (1,9%) establecido como objetivo por parte de la política monetaria.

En los mercados financieros, el bursátil afectado a lo largo del semestre, por la incertidumbre de las negociaciones del techo de la deuda en EE.UU., la crisis bancaria y el consiguiente temor a la recesión, entra en una fase de estabilidad y mayor relajación, coadyuvada por la mejora de los resultados empresariales, la aminoración e incluso pausa de las subidas de tipos de interés, a medida que se modera el crecimiento de los precios en general. Las primas de riesgo del mercado de deuda se mantienen estables, con cierta tendencia a la baja, mientras el dólar que había ganado terreno respecto al euro en la primera parte del año, cede posiciones descontando una actuación más alcista por parte del BCE respecto a la Fed. En cuanto al mercado de materias primas, el precio del petróleo se sitúa en el entorno de los 80\$ por barril, tras los recortes en la producción por parte de los países productores, tendentes al mantenimiento de precios.

La información financiera arroja unos depósitos del sector privado en senda descendente, por efecto principalmente de los depósitos de empresas, con preferencia por los depósitos a plazo, en detrimento de los saldos vista. Los fondos de inversión siguen en senda expansiva, con un volumen de suscripciones netas en los cinco primeros meses de en torno a 13.000 millones de euros. La actividad crediticia, con el euríbor rondando el 4%, muestra el deterioro de la demanda combinado por el endurecimiento de la oferta a lo largo del primer trimestre del año.

Las perspectivas para la economía española, señalan que la influencia de la inflación y los tipos de interés, se prolongará a lo largo de la segunda parte del año. La revisión de las previsiones al alza se sustentan en la mejora de perspectivas por el desvanecimiento del shock energético, y en el comportamiento del sector exterior junto a la aportación positiva de los fondos europeos, estimada por algunos analistas en 0,7pp, lo que llevaría la previsión de consenso del PIB (Funcas mayo) hasta el 1,75% para el presente ejercicio y al 1,8% para 2024. Asimismo, se revisa al alza la previsión del IPC subyacente, el empleo seguirá creciendo y la tasa de paro se rebajará hasta el 12,5%, con mejoras en la balanza de pagos y mantenimiento del déficit. Finalmente, proseguirá el endurecimiento monetario y crediticio, la apreciación del euro respecto al dólar, todo ello bajo un contexto de política fiscal que dejaría de ser expansiva.

Las economías de la CAE y de Andalucía por su parte, avanzan por una senda de recuperación, alineadas con la evolución de su entorno de referencia y bajo el influjo de sus peculiaridades estructurales que condicionan su comportamiento.

El primer trimestre de 2023 arroja un crecimiento del PIB de la **economía vasca** del 2,3% interanual; posición intermedia entre lo observado en la Zona Euro (1,3%) y los datos del Estado (3,8%), donde se registra un cierto rebote para el mismo periodo. Con todo, el crecimiento ha sido ligeramente superior a lo esperado en el último avance de datos trimestral.

La menor intensidad en el gasto del consumo e inversión en el periodo, está influida por factores de contexto como el deterioro de la confianza, la evolución de la inflación y la política monetaria restrictiva, entre otros, siendo parcialmente compensados por un mayor gasto público. Con todo, la tasa de variación de la demanda interna (1,8%) se comprime respecto al trimestre precedente (3,3%), mientras que la menor aportación del sector exterior (0,5%), combina exportaciones que aumentan un 6,3%, con importaciones que lo hacen con menor intensidad (5,4%).

El valor añadido generado por los sectores de oferta se alinea con la tónica de moderación en el ritmo de crecimiento de los mismos a lo largo del primer trimestre de 2023. La pérdida de intensidad es especialmente acusada en el apartado industrial (1,1%) y en la construcción (0,9%) y algo más moderada en los servicios (2,9%). El sector primario (7,4%), presenta una evolución más positiva.

Continúan los avances en la compresión de la tasa de paro en el IT23 que, según las Cuentas Económicas de la CAE, se cifra en el 8,7%, (9,9% en IVT), habiendo mejorado 0,2pp respecto al trimestre anterior. La ocupación en el IT23 rebasa el millón de empleos, lo que supone 14.990 empleados más que el mismo trimestre del año anterior. De ellos, 12.920 empleos más en Servicios, 1.545 en Industria, 690 en Construcción y 165 empleos menos en Agricultura. Se modera la creación de empleo.

El crecimiento del PIB en la CAE, se alinea con el de referencia de su entorno más próximo y tras marcar un suelo previsible con el 1,5% para 2023, inicia una recuperación hasta situarse en el 2,1% en 2024, mejorando lo esperado en estos momentos tanto para España (1,6%), como para la media de la zona euro. Todo ello hay que inscribirlo en un entorno de elevada incertidumbre, a raíz principalmente del conflicto bélico derivado de la invasión de Ucrania y en sus repercusiones de toda índole, tanto en el entorno económico como social.

Atendiendo a la información del Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA), la **economía andaluza** traza una senda de recuperación en el IT23, dando continuidad a la registrada a finales de 2022, con un crecimiento interanual del PIB del 3,6%, en línea con el 3,8% del Estado. La mejora del registro del trimestre anterior (2,4%), se basa en la intensidad en la evolución del consumo (1,8%) en su doble vertiente de privado y público y en el leve crecimiento de la inversión, todo lo cual se une a la positiva aportación del sector exterior, que contribuye en 1,8pp al crecimiento (por encima del 0,5pp del trimestre precedente). Tras este hecho, el mayor dinamismo de las Exportaciones (9,2%), sobre las Importaciones (4,3%). El crecimiento del 26% de los turistas totales, sobrepasando los 5,8 millones, subyace en la recuperación exterior.

Desde la oferta, destaca el positivo comportamiento de los Servicios (5,5%), la recuperación de la Construcción (1,4%), frente a recortes en la Industria (-1,9%), relacionada con la caída de la industria agroalimentaria a raíz de la sequía habida en este trimestre y la menor caída del sector primario, que pese a ello sigue en tono contractivo (-1,2%).

Balance positivo del mercado de trabajo: mayor número de ocupados (3,3 millones de empleos), mejor tasa de ocupación (46,5%), con reducción del número de parados por debajo de 746.000 y una tasa de paro del 18,3%. Ello ha contribuido al mayor ritmo del consumo privado.

En Andalucía, se avanza en la senda de control de la inflación en sintonía con el comportamiento del conjunto del mercado, si bien el nivel de inflación es medio punto superior para el primer caso. En la evolución por componentes, destacan la subida de precios en alimentación y bebidas y por el lado contrario, los recortes en vivienda (afectada por la subida de tipos de interés que comprime la demanda) y el transporte, por la evolución bajista del precio de los carburantes y energía.

La economía andaluza inicia el ejercicio 2023, siguiendo una fase de consolidación del crecimiento positivo, con un aumento del PIB en el entorno del 3,6%. Se espera que la segunda fase del ejercicio siga por esta senda de expansión, con permiso de los factores de incertidumbre del entorno que pudieran alterar el escenario de manera turbulenta. Se anticipa un crecimiento del PIB del 1,6% para 2023 y del 2,1% para 2024, respectivamente.

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 y 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.



Tras un comienzo de año con ciertas turbulencias por la crisis en el primer trimestre de Silicon Valley Bank y Credit Suisse, parece que el primer semestre de 2023 finaliza con la mejora de las perspectivas de crecimiento basadas en el mayor dinamismo del empleo y en la tendencia a la baja de la inflación. Además, se ha producido un fuerte crecimiento de los mercados financieros y ha continuado la escalada alcista de tipos con el Euribor por encima del 4% a cierre de junio.

En este contexto, el Grupo Kutxabank ha afrontado la situación actual enfocándose en impulsar su actividad comercial alcanzando un buen nivel de cumplimiento de los objetivos marcados para el semestre. Queda patente la relevancia de sus productos bancarios clave, sin olvidar el foco en el apoyo financiero a familias, negocios y empresas. Además, el Grupo ha impulsado otros objetivos estratégicos como la decidida apuesta por la transformación digital o el compromiso con respecto a las políticas ESG y la comercialización de productos verdes¹.

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 2022 sitúan por octavo año consecutivo al Grupo Kutxabank a la cabeza del sector financiero español en términos de solvencia. Kutxabank es la tercera entidad con mejor perfil de riesgo de Europa, y se mantiene a la cabeza del sistema financiero español, según el ranking publicado por el Banco Central Europeo en el marco del Proceso Supervisor de Revisión y Evaluación de Entidades Significativas (SREP). Por otro lado, Kutxabank presenta uno de los requerimientos mínimos de fondos propios y pasivos admisibles (MREL) más bajos del sistema financiero español y europeo, según el análisis de la Junta Única de Resolución.

¹ Definición interna en base al recientemente aprobado Marco interno de financiación sostenible de la Entidad.

Del mismo modo, es destacable que las agencias de rating mantienen el reconocimiento de la buena situación del Grupo, ya que la entidad finaliza el semestre con sus ratings situados en lo más alto de la banca española. Todas ellas destacan en su evaluación la sólida posición de capital, muy por encima de los mínimos regulatorios, su sólida franquicia en el País Vasco, la diversificación de los ingresos procedentes de sus negocios de seguros y gestión de activos, y la calidad de sus riesgos. Asimismo, en la evaluación de riesgos ESG, la agencia de rating Morningstar Sustainalytics situó a la entidad en el 1% con mejor calificación a nivel mundial.

Finalmente, la prestigiosa revista "The Banker" ha situado al Grupo Kutxabank en el segundo lugar de los bancos del sistema español analizados en su informe anual "Top 1000 World Banks". Se mantiene en primer lugar en solvencia y en segundo puesto en apalancamiento y rentabilidad.

Los datos referentes a 2022 se presentan a efectos comparativos, y han sido reexpresados por la entrada en vigor de la normativa IFRS17.

Principales magnitudes del Grupo Kutxabank

DATOS FINANCIEROS

RESULTADOS (miles de €)	jun-23	jun-22	Δ% interanual
Margen de Intereses	510.827	281.018	81,8
Margen Básico	748.393	519.708	44,0
Ingresos Core Negocio Bancario	814.663	585.303	39,2
Margen Bruto	815.000	607.591	34,1
Margen de Explotación	497.685	312.541	59,2
Resultado del Ejercicio	250.221	157.349	59,0

BALANCE (miles de €)	jun-23	dic-22	Δ% semestral
Activo Total	64.135.005	66.595.006	(3,7)
Inversión Crediticia Neta	47.324.222	46.141.610	2,6
Inversión Crediticia Bruta	48.781.337	47.699.537	2,3
Depósitos de la Clientela	49.781.736	49.293.488	1,0
....Depósitos Clientela exFinanciación Mayorista	49.474.103	48.983.574	1,0
....Financiación Mayorista	307.633	309.914	(0,7)
Recursos gestionados Fuera de Balance	31.456.051	28.058.717	12,1
Total Recursos de Clientes Gestionados	80.930.153	77.042.291	5,0

RATIOS FINANCIEROS jun-23

MOROSIDAD	%
Tasa Morosidad (*)	1,38
Tasa Cobertura (*)	100,73
Tasa Morosidad del Crédito	1,39
Tasa Cobertura del Crédito	99,29
EFICIENCIA	%
Índice de eficiencia	38,93
RENTABILIDAD	%
ROA (**)	0,63
ROE (**)	7,13

OTROS DATOS	GRUPO KUTXA BANK	Kutxabank	Cajasur
Nº Empleados (***)	5.023	3.337	1.686
Nº Oficinas	696	436	260
Nº Cajeros	1.447	1.120	327

RATING EMISOR DEUDA SENIOR PREFERENTE	Largo plazo	Corto plazo
Fitch	A-	F2
Moody's	A3	P2
DBRS	A (low)	R-1 (low)

(*) Incluye crédito y riesgos contingentes

(**) Ratios calculados como medias móviles de los últimos cuatro trimestres estanca. Sin reexpresar por IFRS17

(***) 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

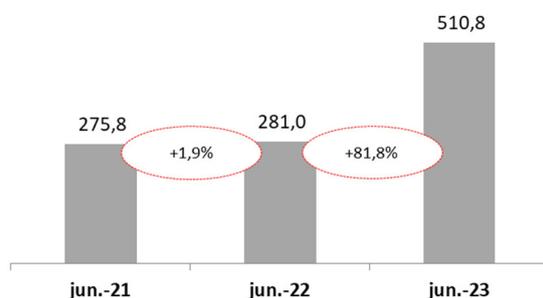
El Grupo Kutxabank cierra el semestre con un **beneficio de 250,2 millones de euros**, un 59,0% más que el resultado alcanzado en junio de 2022, por encima de las previsiones y con un aumento significativo de los ingresos "core" derivados del negocio bancario.

Miles de €	jun.-23	jun.-22	Δ%
Margen de Intereses	510.827	281.018	81,8
Ingresos por servicios	237.566	238.690	(0,5)
Margen Básico	748.393	519.708	44,0
Ingresos por dividendos	72.917	35.614	104,7
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	1.797	11.727	(84,7)
Resultados netos de operaciones financieras y diferencias de cambio	3.630	6.790	n.a.
Otros resultados de explotación	(11.737)	33.752	(134,8)
Margen Bruto	815.000	607.591	34,1
Gastos de administración	(296.953)	(276.585)	7,4
Amortización	(20.362)	(18.465)	10,3
Margen de Explotación	497.685	312.541	59,2
Dotación a provisiones (neto)	(41.634)	(15.713)	165,0
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(26.165)	(36.443)	(28,2)
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(2.315)	(8.785)	(73,6)
Otras ganancias y pérdidas	(64.887)	(37.515)	73,0
. Deterioro de activos no corrientes en venta (activo material)	(73.702)	(52.218)	41,1
. Resto de otras ganancias y pérdidas	8.815	14.703	(40,0)
Resultado antes de Impuestos	362.684	214.085	69,4
Impuestos sobre beneficios	(111.764)	(56.285)	98,6
Resultado Neto del Ejercicio	250.920	157.800	59,0
Resultado atribuido a la minoría	(699)	(451)	55,0
Resultado Atribuido al Grupo	250.221	157.349	59,0

* 2022 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Cabe destacar que esta evolución positiva se logra en un contexto marcado, principalmente, por la continua escalada de los tipos de interés por parte del Banco Central Europeo, para combatir la inflación, impulsando fuertemente los resultados del negocio bancario. El Euribor a 1 año cerró el mes de junio de 2023 en el 4,007% (media mensual), con un efecto interanual positivo de +3,155%.

En este entorno marcado por la normalización de los tipos de interés, el **margen de intereses** de la entidad se ha situado muy por encima de 2022, con un incremento del 81,8%, alcanzando los 510,8 millones de euros.



El margen de intereses alcanza los 510,8 millones de euros.

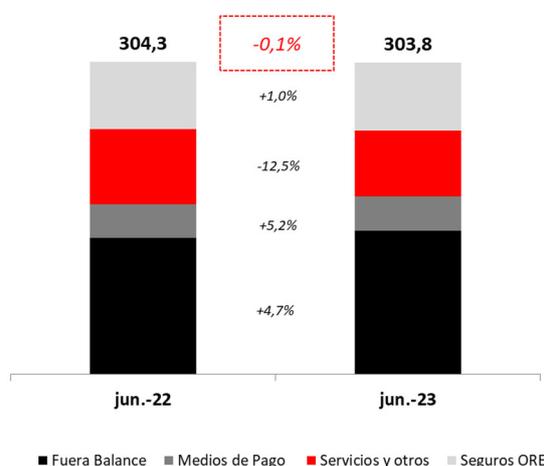
El Euribor a 1 año cierra el primer semestre por encima del 4%.

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** ascienden a 237,6 millones de euros, un 0,5% por debajo del primer semestre de 2022. No obstante, cabe destacar el intenso esfuerzo comercial que se ve reflejado en el incremento de los ingresos relacionados con los recursos fuera de balance que crecen un destacado 4,7%, así como los ingresos de medios de pago, que se sitúan 5,2% por encima de 2022. Los ingresos vinculados con la actividad aseguradora (incluidos en su mayor parte en el epígrafe de Otros resultados de explotación) ascienden en el semestre a 66,3 millones de euros, con un crecimiento por encima del 1%.

Los ingresos por servicios y los ingresos ligados a los seguros registrados en ORE alcanzan los 303,8 millones de euros.

Destacan especialmente los ingresos relacionados con los recursos fuera de balance que crecen un 4,7%.



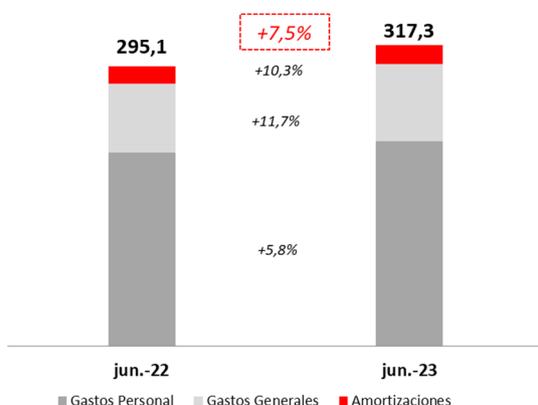
De este modo, **los ingresos core del negocio bancario** como suma del margen básico (margen de intereses e ingresos por servicios) y de los ingresos de la actividad aseguradora registrados en ORE, alcanzan los 814,7 millones de euros, un 39,2% por encima de junio de 2022 y mejorando significativamente 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 74,7 millones de euros.

En el epígrafe **Otros Resultados de Explotación** destaca la ya mencionada aportación positiva del **negocio asegurador**, 66,3 millones de euros. 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. Asimismo, cabe destacar que en 2023 se incluye en este apartado el gravamen especial a la banca, lo que supone un notable incremento de gastos con respecto al año anterior.

Así, una vez imputado el **resultado por operaciones financieras y diferencias de cambio** (+3,6 millones de euros), el **Margen Bruto** alcanza los 815,0 millones de euros, un 34,1% superior al de 2022. Este incremento pone de manifiesto el músculo y la fortaleza de los ingresos recurrentes del Grupo.

Los **gastos de explotación**, 317,3 millones de euros, ascienden un 7,5%, aunque por debajo de lo previsto. Los gastos de personal aumentan un 5,8% respecto al año anterior y los gastos generales, por otro lado, aumentan un 11,7% con respecto a 2022. Por su parte, las amortizaciones se sitúan en 20,4 millones, ligeramente por encima de 2022.



Los gastos de explotación se sitúan en los 317,3 millones de euros, por encima del ejercicio anterior, aunque por debajo de lo previsto.

Con todo ello, el **Margen de Explotación** se sitúa en 497,7 millones de euros.

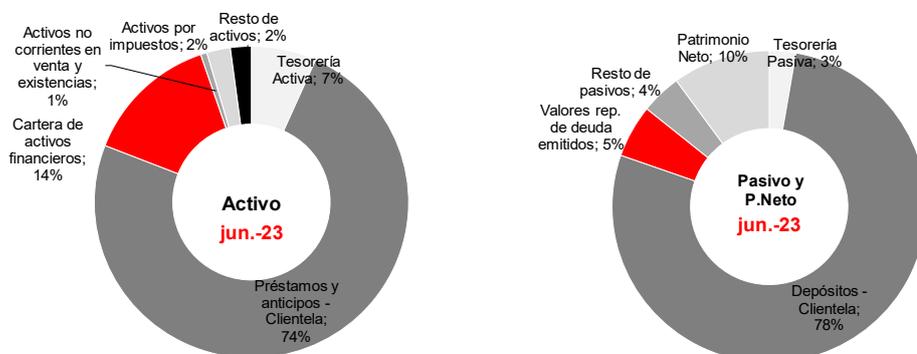
En cuanto a los niveles de **saneamientos** de la cartera crediticia y de otros activos, los importes dotados ascienden a 143,8 millones de euros, importe significativo, en línea con los máximos niveles de prudencia en la cobertura del riesgo crediticio, inmobiliario y otras contingencias exigidos por la entidad y por encima de lo dotado en 2022.

Una vez incluidos los ingresos derivados de la venta de inmuebles y de participaciones registrados en "Resto de otras ganancias y pérdidas" (+8,8 millones euros), el resultado antes de impuestos se eleva hasta los 362,7 millones de euros.

Con todo ello, una vez considerada la fiscalidad de los resultados, el **beneficio consolidado** del Grupo asciende hasta los 250,2 millones de euros, un 59,0% más que en junio de 2022. A este resultado ha contribuido el Grupo Cajasur con 19,0 millones de euros.

Balance de Situación

Al cierre de junio de 2023, el **tamaño total del Balance del Grupo Kutxabank** asciende a 64.135 millones de euros, un 3,7% inferior respecto a las cifras de diciembre del año anterior.



Por el lado del **activo**, el 74% del balance corresponde a Préstamos y anticipos a la clientela, rúbrica que presenta un significativo incremento de 978 millones de euros, un +2,1% sobre 2022. Este aumento está contrarrestado 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 2.948,4 millones de euros y minora así el porcentaje de la Tesorería Activa en el balance de la entidad. Por su parte, se produce una disminución de las posiciones de la cartera de renta fija, en las diferentes partidas de "Valores representativos de deuda", que decrecen en el año cerca de 527,7 millones de euros, mientras que las posiciones de la cartera de renta variable aumentan en 114,8 millones.

Por el lado del **pasivo**, el peso de los depósitos de la clientela supera las tres cuartas partes del balance, aumentando un 1,0% respecto a diciembre de 2022. La tesorería pasiva de la entidad decrece un 72,5%, fundamentalmente por las menores posiciones en bancos centrales ligado al vencimiento de las TLTRO. Asimismo, cabe destacar el aumento de la partida "Valores representativos de deuda emitidos" en 1.386,2 millones, en parte, tras las dos emisiones de deuda senior y deuda senior no preferente cerradas con éxito en el semestre. El resto de partidas del pasivo no presentan variaciones significativas de saldos con respecto a diciembre de 2022.

Finalmente, incorporando los recursos de clientes de fuera de balance, el total de recursos gestionados de nuestros clientes alcanza los 80.930 millones de euros, con un aumento del 5,0% respecto al cierre del año anterior.

Miles de €	jun.-23	dic.-22	Δ%
Efectivo,saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	3.577.959	6.526.325	(45,2)
Activos financieros mantenidos para negociar	37.485	52.042	(28,0)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	48.262	38.730	24,6
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	5.416.829	5.601.457	(3,3)
Activos financieros a coste amortizado	51.590.726	50.716.008	1,7
Valores representativos de deuda	3.274.370	3.514.232	(6,8)
Préstamos y anticipos	48.316.356	47.201.776	2,4
. Préstamos y anticipos - Entidades de crédito	721.951	585.478	23,3
. Préstamos y anticipos - Clientela	47.594.405	46.616.298	2,1
Derivados- contabilidad de coberturas	26.792	33.874	(20,9)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	149.450	147.356	1,4
Activos amparados por contratos de seguros y reaseguro	28.447	30.673	(7,3)
Activos tangibles	774.500	762.505	1,6
Activos intangibles	435.964	432.909	0,7
Activos por impuestos	1.560.841	1.668.846	(6,5)
Otros activos	160.368	165.722	(3,2)
<i>de los que existencias</i>	<i>82.203</i>	<i>82.833</i>	<i>(0,8)</i>
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	327.382	418.559	(21,8)
TOTAL ACTIVO	64.135.005	66.595.006	(3,7)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	39.464	54.976	(28,2)
Pasivos financieros a coste amortizado	55.704.753	58.397.546	(4,6)
. Depósitos - Bancos centrales	571.429	6.153.014	(90,7)
. Depósitos - Entidades de crédito	1.179.286	210.340	460,7
. Depósitos - Clientela	49.781.736	49.293.488	1,0
. Valores representativos de deuda emitidos	3.495.227	2.109.029	65,7
. Otro pasivos financieros	677.075	631.675	7,2
Derivados- contabilidad de coberturas	356.001	363.700	(2,1)
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	596.799	598.752	(0,3)
Provisiones	401.445	402.081	(0,2)
Pasivos por impuestos	388.447	354.283	9,6
Otros pasivos	209.058	250.603	(16,6)
TOTAL PASIVO	57.695.967	60.421.941	(4,5)
Fondos propios	5.958.813	5.753.066	3,6
Otro resultado global acumulado	473.681	412.852	14,7
Intereses minoritarios	6.544	7.147	(8,4)
TOTAL PATRIMONIO NETO	6.439.038	6.173.065	4,3
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	64.135.005	66.595.006	(3,7)

* 2022 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

El **Crédito a la Clientela Neto** del Grupo Kutxabank finaliza junio de 2023 con 47.594 millones de euros, presentando un incremento del 2,1% respecto a diciembre de 2022, que sube hasta el 2,3% si excluimos el importe de activos dudosos. Esta evolución creciente se apoya en la partida de "Crédito a Otros Sectores Privados" que aumenta un 1,2%, centrado en el ascenso de las partidas de "Deudores a la vista" (+684 millones) y "Otros deudores a plazo" (+267 millones). Por otro lado, es muy destacable, asimismo, la evolución de la inversión en el sector público que crece más de 557 millones de euros en el ejercicio.

Miles de €	jun.-23	dic.-22	Δ%
SECTOR PRIVADO	43.036.559	42.512.041	1,2
Deudores garantía real	32.412.327	32.765.148	(1,1)
Otros deudores a Plazo	7.488.938	7.221.827	3,7
Deudores a la vista	1.708.306	1.024.506	66,7
Crédito Comercial	652.771	736.061	(11,3)
Arrendamientos financieros	106.804	107.988	(1,1)
Activos dudosos	667.413	656.511	1,7
SECTOR PUBLICO	5.744.778	5.187.496	10,7
INVERSION CREDITICIA BRUTA	48.781.337	47.699.537	2,3
Ajustes por valoración	(1.457.115)	(1.557.927)	(6,5)
INVERSION CREDITICIA NETA	47.324.222	46.141.610	2,6
Otros activos financieros	270.183	474.688	(43,1)
CRÉDITO A LA CLIENTELA (*)	47.594.405	46.616.298	2,1
<i>Promemoria: Inc. Cred. Bruta exdudosos</i>	<i>48.113.911</i>	<i>47.043.012</i>	<i>2,3</i>

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

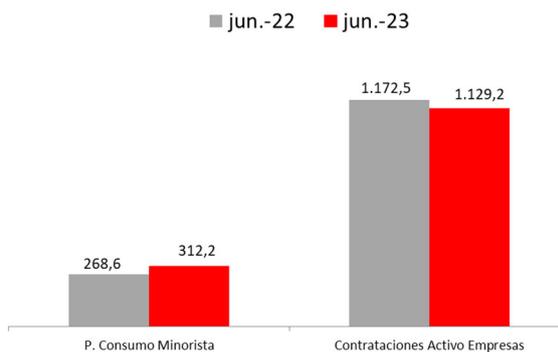
En un contexto marcado por la subida de tipos y en un mercado altamente competido, el Grupo Kutxabank ha registrado un volumen contratado de préstamos hipotecarios de 1.760 millones de euros, por debajo del mismo periodo de 2022, aunque siempre con el foco en preservar el margen y la calidad crediticia.

Mayor dinamismo se ha apreciado en la nueva contratación de préstamos al consumo, el volumen contratado en lo que va de año alcanza los 312 millones de euros, un 16,2% 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, en lo que se refiere a la nueva contratación tanto de activo fijo como de circulante. Cabe destacar que, entre ambas, las nuevas formalizaciones superan los 1.100 millones de euros en el semestre, importe similar al mismo periodo del año anterior. En este ámbito, además, se aprecian avances significativos en la diversificación de los recursos y de los productos, a lo que se une, el mantenimiento de un alto nivel de calidad de la cartera crediticia.

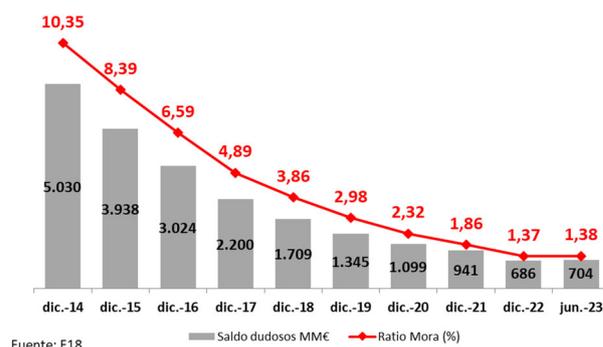
La nueva contratación de préstamos al consumo en redes minoristas en el primer semestre alcanza los 312 millones de euros, un 16,2% más que en el año anterior.

Por otro lado, las contrataciones en Empresas superan los 1.100 millones.



El ratio de **morosidad** del Grupo Kutxabank se mantiene en niveles estables durante el semestre, aunque cierra ligeramente por encima de diciembre. El saldo de activos dudosos, incluyendo los riesgos contingentes, crece 18 millones por la entrada puntual de ciertas posiciones singulares y el ratio de mora cierra junio en el 1,38%, 1pb más que el ratio con el que se cerró el 2022. Si se considerara la definición prudencial de dudoso establecida por el Reglamento 575/2013, el ratio de mora del Grupo Kutxabank ascendería a 1,65%.

No obstante, 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 2023 (último dato disponible) con una morosidad del 3,55% para los "Créditos a Otros Sectores Privados", 216pb por encima de la tasa comparable de mora de crédito de la entidad, que asciende al 1,39%. De este modo, el Grupo Kutxabank reafirma su sólida posición para afrontar potenciales impactos económicos negativos 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.



El ratio de mora, incluyendo los riesgos contingentes, se mantiene en niveles estables en el semestre, situándose en el 1,38%.

Los **Recursos de Clientes Gestionados**, sin considerar las emisiones mayoristas, ascienden a 80.930 millones de euros, con un incremento del 5,0% respecto a diciembre de 2022. Los depósitos de la clientela (excluyendo las cédulas hipotecarias) crecen un 1,0%, apoyados principalmente en la evolución del sector público que aumenta 834 millones de euros con respecto a diciembre de 2022, lo que supone un incremento del +16,4%.

Del mismo modo, la tendencia al alza de los mercados financieros ha permitido acompañar con valoraciones positivas el 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 las emisiones de diferentes fondos horizontes a lo largo del semestre. Es por ello que los recursos fuera de balance han alcanzado un crecimiento, en términos brutos, de un 12,7% con respecto a diciembre.

Por un lado, los saldos en fondos de inversión han crecido un 22,2% y aquéllos gestionados en el sistema de carteras delegadas han aumentado en los seis primeros meses del ejercicio un 5,5%.

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

Por otro lado, los planes de pensiones han presentado un notable incremento del 4,6%, manteniendo y aumentando el liderazgo de mercado en esta partida, con una cuota que se acerca en el caso de las EPSVs individuales al 50%.

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.

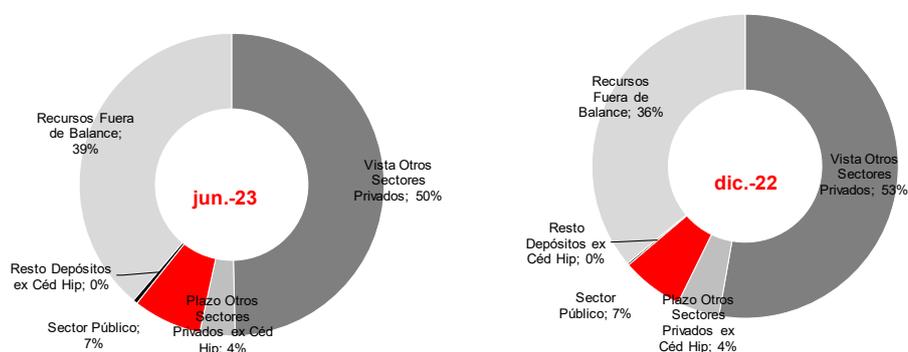
Miles de €	jun.-23	dic.-22	Δ%
OTROS SECTORES PRIVADOS	43.560.923	43.904.632	(0,8)
Depósitos a la vista	40.161.186	40.276.889	(0,3)
Depósitos a Plazo (ex cédulas hipotecarias)	3.022.165	3.480.869	(13,2)
Cesión Temporal Activos	336.671	136.107	147,4
Ajustes por valoración	40.901	10.767	279,9
SECTOR PUBLICO	5.913.180	5.078.942	16,4
OP MDO MONETARIO ENTIDADES CONTRAPARTIDA	0	0	n.a.
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA EX- FINANC MAYORISTA	49.474.103	48.983.574	1,0
Cédulas Hipotecarias	307.633	309.914	(0,7)
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	49.781.736	49.293.488	1,0

Miles de €	jun.-23	dic.-22	Δ%
Fondos de Inversión	16.975.357	13.887.766	22,2
EPSVs y Fondos de Pensiones	7.942.624	7.594.424	4,6
Carteras de Clientes gestionadas discrecionalmente	10.532.865	9.980.218	5,5
Comercializados pero no gestionados por el Grupo	95.779	87.625	9,3
RECURSOS GESTIONADOS FUERA DE BALANCE (*)	35.546.625	31.550.033	12,7

Miles de €	jun.-23	dic.-22	Δ%
Depósitos de la Clientela Ex - Financiación Mayorista	49.474.103	48.983.574	1,0
Recursos gestionados Fuera de Balance (*)	31.456.050	28.058.717	12,1
RECURSOS DE CLIENTES GESTIONADOS	80.930.153	77.042.291	5,0

(*) 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



El Grupo Kutxabank mantiene, asimismo, una **cartera de activos financieros** de 8.889 millones de euros, de los que 7.122 son títulos de renta fija, partida que ha experimentado un descenso del 6,9% respecto a diciembre de 2022. 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 1.767 millones de euros y crecen un 7,0% 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.

Miles de €	jun.-23	dic.-22	Δ%
Activos fros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a VR con cambios en resultados			
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	34.303	23.880	43,6
<i>Valores representativos de deuda</i>	13.959	14.850	(6,0)
Activos fros a valor razonable con cambios en otro resultado global			
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	1.582.751	1.480.453	6,9
<i>Valores representativos de deuda</i>	3.834.078	4.121.004	(7,0)
Activos fros a coste amortizado			
<i>Valores representativos de deuda</i>	3.274.370	3.514.232	(6,8)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	149.450	147.356	1,4
CARTERA DE ACTIVOS FINANCIEROS	8.888.911	9.301.775	(4,4)

Mención especial cabe realizar sobre el epígrafe **Valores representativos de deuda emitidos** que ha experimentado un crecimiento del 65,7% sobre diciembre de 2022. En el primer semestre se han cerrado con éxito dos nuevas emisiones de deuda senior. Por un lado, a principios de año se llevó a cabo una emisión de deuda senior preferente por importe de 500 millones. Esta emisión contó con una calificación 'A3'/'A-'/'A (low)' por Moody's, Fitch y DBRS, respectivamente. Por otro lado, se ha realizado en el mes de junio la segunda emisión de deuda verde senior no preferente también por importe de **500 millones** de euros. El enfoque estratégico de la emisión es canalizar la liquidez hacia activos y proyectos con un **impacto medioambiental positivo**, apoyando la transición a una economía baja en carbono, mientras contribuye de forma activa al desarrollo de las finanzas sostenibles. Las edificaciones energéticamente eficientes o las energías renovables se sitúan entre los proyectos susceptibles de inversión. Con estas emisiones, el Grupo Kutxabank refuerza el cumplimiento de los objetivos marcados por la Junta Única de Resolución. Kutxabank cuenta con el menor requerimiento de MREL del sistema financiero español, lo que muestra la confianza del supervisor en las capacidades del grupo financiero en materia de resolubilidad y en su solvencia.

Finalmente, el **Patrimonio Neto** del Grupo Kutxabank al finalizar junio de 2023 asciende a cerca de 6.439 millones de euros, un 4,3% superior 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 2022, el Grupo Kutxabank se situaba de nuevo a la cabeza del sector financiero español en términos de solvencia.

Miles de €	jun.-23	dic.-22	Δ%
Fondos propios	5.958.813	5.753.066	3,6
Capital Social	2.060.000	2.060.000	0,0
Reservas	3.648.592	3.516.315	3,8
Resultado atribuido al grupo	250.221	327.035	(23,5)
Dividendo a cuenta	0	(150.284)	(100,0)
Otro resultado global acumulado	473.681	412.852	14,7
Intereses minoritarios	6.544	7.147	(8,4)
PATRIMONIO NETO	6.439.038	6.173.065	4,3

3. **ACTIVIDAD COMERCIAL**

La rápida e imprevista recuperación de tipos de interés y la elevada competencia no ha sido impedimento para mantener la pujanza del Grupo Kutxabank en el **mercado hipotecario**, que le ha llevado a formalizar en el semestre más de 10.000 hipotecas por un importe cercano a 1.760 millones de euros y que confirman a Kutxabank como una de las entidades de referencia en el ámbito hipotecario.

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. 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.

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 el 22% y 17% de la contratación total de Kutxabank y Cajasur respectivamente, generando un volumen de cerca de 225 millones de euros gracias a la proactividad de la red comercial. Desde el 2018, acumulamos un volumen de 2.850 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 172 millones de euros.

En total, se han formalizado más de 2.583 millones de euros en préstamos hipotecarios con origen digital (Vcard, PH Web y Portales). Esto representa el 42% del volumen total contratado en Kutxabank (el 59% en la red de Expansión) y el 30% en Cajasur.

La actividad desarrollada en el ámbito de los **préstamos al consumo** ha cerrado el semestre con una cifra superior a 311 millones de euros en nuevos préstamos al consumo en las redes minoristas, lo que supone un crecimiento cercano al 16% con respecto al año pasado. Continúa el apoyo a la estrategia de digitalización, 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 supera los 1,72 millones de clientes y una suma de 52.022 millones de euros.

A lo largo del año, el Grupo Kutxabank ha seguido **apoyando a las empresas** con financiación tanto de inversión como de liquidez y circulante, en muchos casos al amparo de los convenios suscritos con diversas administraciones.

Cabe destacar la firma del Programa de Apoyo financiero suscrito con el Gobierno Vasco, la renovación del acuerdo con la Federación Vizcaína de Empresas del Metal y el apoyo que se sigue dando tanto al Sector Primario como al Sector Comercio.

Se han renovado varios convenios del Sector Primario de Araba tales como el que se viene manteniendo con la Bodega Cooperativa San Roque de Elvillar como con la Bodega Nuestra Señora del Campo.

Con respecto a los Comercios, se han renovado los convenios con Bilbao Dendak y Cecobi.

Seguimos suscribiendo las propuestas que nos realizan desde las SGRs Elkargi y Garantía.

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 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 64,6 millones de euros (+54% vs Junio 2022). En el caso de Cajasur, la contratación de crédito comercio supera los 9,8 millones de euros (+101% vs Junio 2022).

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 2023 en un 7,65% respecto al mismo periodo del año anterior, y concretamente la facturación de los TPVs virtuales ha crecido un 18,77%.

Además, el Grupo Kutxabank ha seguido comercializando la solución Bizum 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.

Asimismo, los comercios disponen, 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 Euskadi, y tras la implantación de Ticket Bai, nuestra solución de datafono TicketBai está implantado en más de 1.000 negocios.

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.

El Grupo Kutxabank, a cierre del semestre, con un patrimonio total gestionado superior a los 35.000 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 como la segunda entidad con más suscripciones netas.

En lo que a **planes de pensiones** y Baskepensiones se refiere, este 2023 se ha vuelto a renovar el catálogo de artículos por aportaciones, manteniendo dos diferenciados debido a la diferencia que existe en cuanto a límites de aportación. Se mantiene también 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 de empleo, el Grupo ha comenzado el desarrollo de un plan de pensiones de empleo así como un Plan de Pensiones de Empleo simplificado para autónomos.

En el contexto de los **medios de pagos**, el COVID 19 dio el impulso definitivo a la digitalización de los pagos, incrementando el uso de las tarjetas así como las compras online y consolidando el uso de los medios de pago electrónicos.

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, va tomando posición en el mercado, tal y como se ha comentado con anterioridad.

Por otro lado, seguimos focalizándonos en la potenciación y mejora funcional de nuestra oferta de soluciones de pago digitales, para ofrecer una mejor experiencia al cliente y una sensación de mayor seguridad.

Desde la app KutxabankPay/CajasurPay nuestros clientes pueden hacer pagos Bizum entre particulares, realizar donaciones a ONGS, pagar compras en comercios online y cobrar premios y pagos de apuestas en Loterías del Estado. 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. La eclosión del comercio electrónico vivido en los años anteriores, se normaliza con crecimientos alrededor del 14%.

A cierre de semestre, el Grupo Kutxabank cuenta con más de 725.000 usuarios de Bizum, el 90% de ellos activos en el último trimestre que han realizado más de 26 millones de operaciones entre particulares, 836.000 compras online y 23.300 donaciones a ONGs. Cerca de 2.000 comercios tienen contrato Bizum con nosotros, y más de 714 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.

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

Se continúa aportando ventajas a todos los titulares de **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.

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 K26/26+; 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 del Grupo, 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 plataforma de descuentos Kutxabankplus/Cajasurplus ofrece ahorro y cashback a sus usuarios, nuestros clientes jóvenes, y ha alcanzado los 19.000 accesos en el primer semestre del año y unas 9.000 intenciones de compra. Las categorías más visitas son las de tecnología y viajes además del deporte o comida a domicilio.

Las newsletter permiten además destacar nuestras campañas en marcha, principalmente asociadas a tarjetas o funcionalidades de Banca Móvil, además de ser una herramienta para realizar sorteos de entradas de fútbol o comunicar actividades de las Fundaciones bancarias, entre otras, que reciben todos nuestros clientes jóvenes con tarjeta e email informado.

Es destacable la cercanía con el entorno universitario a través de los dos eventos con los que hemos colaborado con Deusto Business Alumni, los DBA Afterwork e Inspiring Breakfast, que se han celebrado en Donostia-San Sebastián y Madrid, además de online. Se cuenta con ponentes que trasmiten sus aprendizajes vitales a largo de su recorrido profesional.

En este sentido de fomentar el acceso a la educación de los jóvenes y mejorar así sus conocimientos y empleabilidad, se mantienen acuerdos de colaboración con centros de estudio que incluye condiciones de financiación preferente para el alumnado; colaboración Fondos NEXT con la UPV/EHU, los Préstamos al Honor que se conceden en la Universidad de Deusto, créditos a estudiantes de la Universidad de Navarra o los Premios UNED Bizkaia. Igualmente, el Centro de Formación cooperativo Ikaslan de Ordizia, y con estudiantes de toda la comarca del Goierri, cuenta con nuestro apoyo desde hace varios años, lo que contribuye a vincular a los futuros profesionales a Kutxabank.

En enero de 2023 se incorporó además un nuevo acuerdo con BBK Bootcamp para favorecer la financiación a estos puestos en marcha por BBK junto con su partner formativo, The Bridge. Los bootcamp buscan el desarrollo de competencias digitales de alta empleabilidad para que los jóvenes en desempleo o que quieran cambiar su orientación profesional, puedan acceder a este mercado laboral tras su finalización.

Entre los acuerdos alcanzados con terceros, destacamos la colaboración con la empresa "micampus", que cuenta con Residencias de estudiantes en Bilbao, Madrid y Sevilla y que en virtud del acuerdo ofrece matrícula gratuita para nuestros clientes jóvenes, lo que supone un ahorro importante en la cuota de entrada solo por ser titulares de tarjetas Kutxabank. Esta y otras promociones se han comunicado a todos los jóvenes través de la plataforma Kutxabankplus/Cajasurplus.

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 2023 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; hemos dado a conocer una iniciativa de Bizum: "Bizum Senior", una plataforma de entretenimiento y aprendizaje online gratuito pensado para las personas mayores. Además de comunicaciones del blog Palabras Mayores, de la versión de iniciación de nuestra App así como del espacio kutxabankcontigo.es que recogen las principales funcionalidades de nuestras herramientas digitales enfocadas a este segmento. Se mantiene además la formación presencial de la mano de las Fundaciones para ayudar en la digitalización de este colectivo.

En el marco del acuerdo sectorial, desde marzo del año pasado, 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. Además en este semestre se ha realizado formación a empleados sobre la atención a mayores en Cajasur. También se ha ampliado el trayecto del autobús (oficina móvil) que da servicio a municipios de Araba.

Dentro del ecosistema Silver, hemos participado en una jornada organizada por BBK "Gehiago Biziz" con una ponencia sobre el ahorro y la salud financiera a lo largo del ciclo de vida. También hemos participado en foros, encuentros, como el NIC y Adinberri entorno a la Silver Economy (economía plateada) siempre 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.

En un primer semestre de 2023, con la incertidumbre aún latente por los efectos del conflicto bélico, y por la extrema sequía que padecemos, y dejándose notar esos efectos 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. En este sentido, el apoyo de Cajasur al sector agrario se manifiesta un ejercicio más, situando su volumen de negocio agrario en 3.421 millones de euros, identificando más de 65.000 clientes relacionados con el sector agroalimentario, de los que a marzo de 2023, 13.175 cumplen los criterios de vinculación a la Entidad, suponiendo respecto a cierre de 2022, un ratio del 20,15% respecto del total clientes agrario del Banco.

De igual manera y en consonancia con la política del Grupo, uno de los objetivos del Servicio Agrario es el compromiso con el desarrollo económico, social y medioambiental de la Comunidad Andaluza, un modelo de negocio sostenible, común en el Grupo Kutxabank, que integra los criterios ESG (medioambiente, social, gobernanza) y que trabaja por el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU.

En cuanto a las **Redes Sociales**, el Grupo Kutxabank ha superado los 217.000 seguidores a 30 de junio de 2023, siendo LinkedIn e Instagram las redes sociales con mayor acogida. Durante 2023 se han publicado más de 2.300 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 2023 el 61% de los clientes del Grupo eran usuarios digitales. El porcentaje se ha elevado dos puntos respecto al mismo periodo del año anterior.

Cabe señalar que el Grupo Kutxabank sigue realizando 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 las siguientes: mejoras en los procesos de tarjetas, transferencias, muro, préstamos consumo o seguridad, así como nuevos trámites online en hipotecas, cita previa con videoentrevista para Banca Personal y más posibilidades de contratación online para el ahorro como el Depósito Net, cuenta vivienda o el plan fácil.

En la App destacamos entre otras novedades las cuotas periódicas de suscripción a fondos y carteras, mejoras en el agregador o la consulta de los contratos firmados a distancia.

Respecto al servicio de gestión a distancia se han añadido nuevas operaciones a través de FDO como la contratación del seguro hogar Kutxabank o la gestión del tratamiento de datos personales.

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 170 millones de accesos que recibieron el canal de banca online web y la App de banca móvil del Grupo durante el primer semestre del año, el 87% 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) ya suponen el 44% de las ventas totales del Grupo, dos puntos más que el año pasado, a pesar de que su volumen se ha reducido un 5% en comparación con el año anterior.

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 el lector contactless, nueva operativa como alta de teléfono móvil o recarga de tarjetas de transporte. Asimismo hemos reabierto dos cajeros en zonas rurales. 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 subrayamos las mejoras en el proceso de digitalización de factoring o en el alta y renovación por email y firma con certificado de apoderados así como la operativa de la plataforma Next Generation.

Red de sucursales

El Grupo Kutxabank cuenta a 30 de junio de 2023 con una **red de 696 oficinas**, de las que 436 pertenecen a Kutxabank y 260 a Cajasur. La distribución geográfica es la siguiente:

RED DE OFICINAS			
CCA A	Kutxabank	CajaSur	GRUPO
País Vasco	262		262
<i>Bizkaia</i>	133		133
<i>Gipuzkoa</i>	78		78
<i>Araba</i>	51		51
Andalucía		260	260
<i>Córdoba</i>		109	109
<i>Jaén</i>		38	38
<i>Resto Andalucía</i>		113	113
Madrid	67		67
C.Valenciana	25		25
Catalunya	26		26
Castilla-León	11		11
Cantabria	8		8
Aragón	7		7
Navarra	7		7
Galicia	7		7
La Rioja	7		7
Castilla-La Mancha	5		5
Murcia	2		2
Asturias	2		2
Total	436	260	696

4. GESTIÓN DE RIESGOS

El mantenimiento de un perfil global de riesgo apropiado constituye 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 infraestructura de gestión de riesgos adecuada en términos de gobernanza interna y de disponibilidad de medios materiales y humanos, una base de capital y liquidez coherente con su modelo de negocio, y una política prudente de admisión de riesgos.

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

- 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 la *Batería Central de Indicadores* y en la *Batería de Indicadores Complementarios* garantiza el acceso de los órganos de gobierno del Banco a una visión resumida y 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 que soporta los riesgos a los que está expuesto el Grupo, cabe mencionar que 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 situaba al 31 de diciembre de 2022 en el 17,61%. De esta forma, la solvencia del Grupo se mantiene muy por encima de los requerimientos regulatorios y supervisores vigentes para el Grupo Kutxabank en 2023, que están establecidos en el 11,70% (incluyendo un requerimiento supervisor de Pilar 2 del 1,20% y un colchón de conservación del capital del 2,50%).

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 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo (conocido como CRR) y sus posteriores versiones, entre las que cabe destacar el Reglamento UE 2019/876 (conocido como CRR II), y el Reglamento UE 2020/873, que introdujo 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 quedó situado a 31 de diciembre de 2022 en el 17,21%.

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 aplicables al Grupo Kutxabank están situados en el 7,675%.

Asimismo, a la hora de valorar la posición relativa de la solvencia del Grupo Kutxabank con respecto a otras entidades financieras, resulta necesario 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 2022 en el 7,71%, muy por encima de la media de los sectores financieros español y europeo.

Exposiciones a los principales riesgos

Con respecto a la evolución de las principales exposiciones al riesgo del Grupo durante el primer semestre de 2023, cabe señalar lo siguiente:

Riesgos crediticios

El contexto económico vigente en este semestre ha estado marcado por las elevadas tasas de inflación y las medidas de restricción monetaria aplicadas por los principales bancos centrales para combatirlas.

Con respecto a las tasas de inflación, cabe destacar que, tras los picos alcanzados a finales de 2022, en el primer semestre de 2023 se están registrando niveles más moderados, en un contexto de desaceleración de los precios de la energía. En cambio, la inflación subyacente (excluyendo la energía y los alimentos no elaborados) está resultando más persistente.

Con relación a las subidas de tipos de interés llevadas a cabo por los principales bancos centrales, cabe esperar que estas terminen por reflejarse en mayor o menor medida en las decisiones de consumo e inversión de los agentes económicos y, en consecuencia, en el nivel de actividad económica. De hecho, las previsiones de consenso sobre el crecimiento económico en Europa son relativamente modestas. En concreto, las últimas previsiones de la Comisión Europea publicadas en mayo de 2023, apuntan a un crecimiento del PIB en la Unión Europea del 1% para este ejercicio y de 1,7% en 2024.

Finalmente, con respecto al impacto que esta coyuntura económica pudiera tener sobre el Grupo Kutxabank, cabe señalar que por el momento no se han constatado deterioros apreciables en la calidad media de sus exposiciones crediticias. La tasa de mora del Grupo al cierre del primer semestre de 2023 se mantiene prácticamente sin cambios con respecto al cierre del ejercicio 2022 (1,38% al 30/06/2023, frente a 1,37% al 31/12/2022), manteniéndose significativamente por debajo de la media del sector financiero español.

Riesgos financieros

Durante el primer semestre de 2023 se han producido, tanto en Estados Unidos como en Europa, diversos episodios de crisis de entidades financieras asociados de una u otra manera a la materialización de determinados riesgos financieros. Aunque afortunadamente la extensión al resto del sector financiero de estos episodios ha quedado muy acotada a un pequeño grupo de entidades, sí cabe destacar que determinados riesgos financieros, como los de liquidez o de tipo de interés, han vuelto a recibir la atención de autoridades supervisoras y otros agentes del mercado.

En el caso del riesgo de liquidez, los acontecimientos mencionados han coincidido con la devolución de una buena parte de la financiación extraordinaria proporcionada al sector financiero europeo por el BCE al amparo del programa TLTRO III. Este hecho se ha traducido en una cierta normalización de los ratios de liquidez de las entidades financieras, que durante años han transitado por niveles extraordinariamente elevados. En el caso del Grupo Kutxabank, el ratio LCR, que cerró 2022 en el 233,48%, se ha situado en el 142,12% al cierre del semestre.

Se trata, en cualquier caso, de niveles elevados de liquidez, propios de una estructura de financiación fuertemente apoyada en una amplia base de depósitos, estable y diversificada, lo que permite que el recurso a los mercados mayoristas de financiación se mantenga en niveles muy reducidos.

Más allá de la monitorización de los indicadores específicos de liquidez, el marco de control del riesgo de liquidez se completa con la realización periódica de una serie de simulaciones que tratan de evaluar la evolución teórica de la posición de liquidez del Grupo ante hipotéticas situaciones adversas. Estas pruebas vienen poniendo de manifiesto la elevada capacidad del Grupo Kutxabank para resistir hipotéticas situaciones de crisis.

En el ámbito del riesgo estructural de tipo de interés, el Grupo sigue monitorizando la sensibilidad de su balance a movimientos en los tipos de interés, gestionando la estructura de vencimientos y formalizando aquellas coberturas que ha considerado convenientes, en busca de una exposición a este tipo de riesgo acotada y acorde con sus propias expectativas sobre la evolución futura de la curva de tipos de interés del euro.

Por lo que respecta al riesgo de mercado, las principales exposiciones del Grupo proceden de sus carteras de instrumentos de deuda y de instrumentos de capital. En términos generales, las valoraciones de ambas carteras han evolucionado de manera moderadamente favorable a lo largo del primer semestre de 2023.

Otros riesgos

Por otro lado, el Grupo sigue gestionando activamente los riesgos operacionales a los que está expuesto. Bajo esta categoría se enmarca un amplio abanico de factores de riesgo, que van desde los riesgos relacionados con activos físicos hasta los riesgos reputacionales, pasando por los riesgos legales, de cumplimiento normativo, de modelo, tecnológicos, etc.

Este tipo de riesgos adquirió un protagonismo especial a principios de 2022 tras el inicio de la guerra de Ucrania, especialmente en lo relativo a la implementación de las sanciones económicas aprobadas contra Rusia y a un potencial repunte de las amenazas en el ámbito de la ciberseguridad. Transcurrido más de un año desde el inicio del conflicto, no se han registrado materializaciones de riesgos operacionales asociadas al mismo que sean dignas de mención, de forma que los principales quebrantos registrados por el Grupo por motivos operacionales siguen procediendo del elevado nivel de litigiosidad que afecta a las relaciones del sector financiero español con su clientela.

Adicionalmente, durante el primer semestre de 2023, 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 junto con los factores sociales y de gobernanza 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 2023

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 2023.

7. HECHOS POSTERIORES

Los acontecimientos acaecidos entre el cierre del primer semestre de 2023 y la fecha de formulación de estas cuentas semestrales están explicados en la Nota 8 de las notas explicativas consolidadas.

8. INFORMACIÓN NO FINANCIERA

El Grupo Kutxabank está firmemente comprometido con la Sostenibilidad. El objetivo de la Entidad es maximizar el impacto positivo de su actividad en el ámbito económico, social y medioambiental.

Este compromiso ha sido 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 sus Obras Sociales.

El arraigo de Kutxabank y su compromiso con la mejora económica y social del territorio se han completado con los 322,7 millones de euros que han recibido las Fundaciones bancarias accionistas con cargo a beneficios y reservas de ejercicios anteriores. El Consejo de Administración aprobó la propuesta de destinar de nuevo un dividendo del 60% con cargo a los resultados de 2022, un total de 198,3 millones de euros.

Desde la convicción de que las cuestiones medioambientales y sociales suponen una apuesta estratégica que mejora la competitividad de la economía y, en consonancia con los objetivos corporativos establecidos en la Política de Sostenibilidad, la Entidad asume el objetivo de desarrollar las finanzas sostenibles para ayudar a sus clientes a evolucionar hacia modelos más respetuosos con el medio ambiente y la sociedad.

Promover la transición hacia energías más limpias y menos dependientes de los combustibles fósiles es una necesidad, además de un deber, que Kutxabank comparte y pone en práctica, porque la energía es una de las claves de la salud del planeta.

Para ello la Entidad está trabajando en la identificación, evaluación e integración de los factores ambientales, sociales y de buen gobierno corporativo en la toma de decisiones de financiación. Con el objetivo de identificar los proyectos financiables que suponen aportaciones positivas en materia ambiental y social, la Entidad ha desarrollado un Marco interno de financiación sostenible, que ha sido aprobado en el Consejo de Administración del 29 de junio de 2023.

Las categorías definidas en este Marco interno de financiación sostenible están mapeadas con los ODS establecidos en la Agenda 2030 para identificar la aportación de cada una de ellas a los ODS relacionados.

El modelo de sostenibilidad ambiental de Kutxabank se desarrolla en el Plan de Sostenibilidad que recoge 21 iniciativas con impacto directo en el ODS13, acción por el clima. Las líneas de trabajo se clasifican en tres bloques: cambio climático y eficiencia energética, economía circular y gestión de residuos, y las relacionadas con la gestión de riesgos climáticos y medioambientales y su divulgación.

Dentro de la línea estratégica de cambio climático y la mejora de la eficiencia energética, Kutxabank mantiene su compromiso de huella de carbono corporativa neutra. Para ello se actúa en tres líneas fundamentales.

Por un lado, se calculan las emisiones de forma continua y se han establecido planes de reducción de las emisiones corporativas, en el alcance 1 y 3 con medidas de eficiencia energética. En ese sentido, se han realizado reformas integrales en la red de sucursales de Kutxabank, en la que se han mejorado envolventes térmicas, se han instalado sistemas de control de iluminación y de aprovechamiento de la luz natural, se han colocado vidrios de baja emisividad térmica y aislamiento acústico, o se han sustituido las carpinterías por otras de mejor perfil térmico.

Además, se define como objetivo mantener en cero el alcance 2 gracias al contrato de energía verde.

En tercer lugar, gestiona con criterios de sostenibilidad los bosques que mantiene en propiedad, los cuales actúan como sumideros de carbono. 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.

En cuanto a la gestión de riesgos climáticos y medioambientales y su divulgación, durante el semestre se ha avanzado con las líneas de trabajo definidas para este periodo en la hoja de ruta de la gestión de los Riesgos ambientales y climáticos según las expectativas definidas en la Guía del BCE. Además se ha dado cumplimiento del ciclo de reporting regulatorio sobre riesgos climáticos y medioambientales para el primer semestre de 2023.

Kutxabank se ha adherido a la Asociación para la Contabilidad Financiera del Carbono (PCAF), en línea con su compromiso de favorecer la descarbonización del sector financiero. Esta adhesión supone un paso más en la comunicación fiel y transparente que ofrece a la sociedad y a todos sus grupos de interés en relación con su huella de carbono.

El cálculo de emisiones de gases efecto invernadero es esencial para establecer un plan de transición hacia una economía baja en emisiones, lo que incluye la fijación de objetivos de descarbonización sectoriales. Kutxabank considera necesario conocer la situación actual, para poder ayudar a sus contrapartes en una apuesta firme hacia la descarbonización.

Kutxabank continúa canalizando recursos hacia actividades que tienen un impacto medioambiental y social positivo. En el primer semestre de 2023 ha movilizado 1.319 millones de euros en financiación sostenible².

Kutxabank ha colocado en un contexto de mercado exigente la segunda emisión de deuda verde senior no preferente por un importe de 500 millones de euros. El 55% de la emisión ha sido suscrito por inversores institucionales internacionales, con presencia de un 58% de 'inversores verdes'. La operación ha contado con Norbolsa, BoFA, DB, Natixis y Santander como codirectores.

Kutxabank ha continuado ampliando su oferta financiera sostenible. Se ha creado una nueva cuenta de ahorro vivienda verde destinada a fomentar el ahorro con la finalidad de adquirir la vivienda habitual con una elevada certificación energética, A o B.

Además, Kutxabank Gestión ha lanzado dos nuevos fondos de inversión que se encuadran en el artículo 9 de la normativa sobre divulgación relativa a la sostenibilidad, conocida como SFDR. Estos dos nuevos productos, denominados Kutxabank RF Objetivo Sostenible y Kutxabank RV Objetivo Sostenible, buscan generar un impacto medioambiental y social concreto y medible en uno o varios de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), dando un paso más en términos de sostenibilidad. Las inversiones de estos fondos están encaminadas a buscar aquellas entidades que, bien a través de toda o parte de su actividad, o bien a través de proyectos concretos para los que les ofrezcamos financiación, impacten de manera relevante en uno o varios de los ODS.

² Definición interna en base al recientemente aprobado Marco interno de financiación sostenible de la Entidad.

En el caso de Kutxabank RF Objetivo Sostenible es un fondo de renta fija que invertirá principalmente en bonos verdes, sociales y sostenibles, así como bonos vinculados al cumplimiento de objetivos medioambientales o sociales concretos, tanto de emisores públicos como privados, sesgados a objetivos medioambientales. El plazo mínimo recomendado para la inversión es de 3 años.

Por su parte, Kutxabank RV Objetivo Sostenible, invertirá como mínimo el 75% de su patrimonio en renta variable, con una estrategia que estará centrada en la selección de empresas que favorecen un impacto positivo principalmente medioambiental, pero también social. El plazo mínimo recomendado para la inversión es de 5 años.

Con el objetivo de favorecer la rehabilitación y mejora energética de las viviendas, se han firmado convenios de colaboración con agentes rehabilitadores. Gracias a estas colaboraciones, las comunidades de propietarios, las personas físicas, las comunidades energéticas o las personas jurídicas propietarias, podrán acceder a un servicio 'llave en mano', que consistirá en el análisis inicial de la viabilidad del proyecto para solicitar las ayudas y los diferentes permisos y licencias, la gestión de la actuación completa de rehabilitación, la ejecución de las obras y el acta final de obras.

Kutxabank y Cecobi han renovado su acuerdo de colaboración para mejorar la competitividad de los comercios de Bizkaia en un entorno de intensa digitalización, en el que las nuevas herramientas de atención y venta deben responder a los cambios registrados en los hábitos de compra de la clientela. Entre las herramientas habilitadas para impulsar las ventas destaca 'Kutxabank Bizum Negocios', que se basa en la tecnología de la plataforma de pagos Bizum. Esta solución ofrece a los comercios y profesionales la posibilidad de realizar un número ilimitado de operaciones mensuales, y se puede utilizar tanto para cobros en persona como a distancia.

Además, y con vistas a la entrada en vigor de la normativa tributaria Batuz el 1 de enero de 2024, ambas entidades trabajarán conjuntamente para ofrecer a los comercios de Bizkaia el TPV TicketBAI, solución integral que permitirá a los contribuyentes cumplir con las obligaciones derivadas de la citada normativa.

En línea con su compromiso con la inclusión financiera, Kutxabank ha ampliado a 16 municipios de Álava su oficina móvil. El servicio de Ofibús llegará a 5 nuevos municipios alaveses, en los que ofrecerá el servicio de cajero automático. De esta forma, Kutxabank garantiza la inclusión financiera en 16 de las 20 localidades de menor tamaño del territorio, ya que es la única entidad financiera con presencia en dichos núcleos en los que residen alrededor de 5.000 personas.

Kutxabank es la única entidad financiera presente en el 92% de los municipios del territorio alavés y garantiza la inclusión financiera del 99,6% de su población.

Kutxabank continúa desarrollando su estrategia de seleccionar talento especializado para sus áreas tecnológicas, cuantitativas y financieras. De hecho, se han seleccionado con vocación indefinida 94 nuevos profesionales, de los que más del 50% se integrará inicialmente en la red de oficinas, para cumplir con el objetivo estratégico de mejorar la atención personalizada que ofrece a sus clientes. La mayor parte del nuevo talento está formada por mujeres, concretamente por el 65%.

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 2023 destaca la colaboración 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.

La Fundación de los Bancos y Cajas de CECA (Funcas) y Kutxabank han firmado durante este semestre el convenio por el que la entidad financiera se adhiere al 'Programa Funcas de Estímulo de la Educación Financiera' para el periodo 2023/2024, en la que ya es la quinta edición del 'Programa Funcas Educa'.

El acuerdo 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, en especial a los jóvenes, y brindarles las herramientas necesarias para tomar decisiones informadas sobre su dinero, lo que les permitirá en el futuro lograr una autonomía financiera basada en el conocimiento.

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. Un total de 2.150 escolares de 110 aulas de centros públicos y concertados de la Comunidad Autónoma de Euskadi han participado en este programa.

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 está trabajando en el ámbito del 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.

En lo relativo a la corrupción, 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 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.-23	dic.-22
Numerador	Activos deteriorados préstamos y anticipos clientela	671.829	662.210
Denominador	Préstamos y anticipos a la clientela brutos	48.292.215	47.310.218
=	Tasa de morosidad del crédito	1,39	1,40

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.-23	dic.-22
Numerador	Pérdidas por deterioro de activos préstamos y anticipos clientela	667.039	676.036
Denominador	Activos deteriorados préstamos y anticipos clientela	671.829	662.210
=	Tasa de cobertura del crédito	99,29	102,09

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.-23	dic.-22
Numerador	Activos deteriorados préstamos y anticipos clientela	671.829	662.210
	Más Activos deteriorados riesgos contingentes	32.164	23.652
Denominador	Préstamos y anticipos a la clientela brutos	48.292.215	47.310.218
	Más Riesgos contingentes	2.662.188	2.659.172
=	Tasa de morosidad	1,38	1,37

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.-23	dic.-22
Numerador	Más	Pérdidas por deterioro de activos préstamos y anticipos clientela	667.039	676.036
		Pérdidas por deterioro de riesgos contingentes	42.086	33.712
Denominador	Más	Activos deteriorados préstamos y anticipos clientela	671.829	662.210
		Activos deteriorados riesgos contingentes	32.164	23.652
=		Tasa de cobertura	100,73	103,48

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.-23	jun.-22
Numerador	Más	Gastos de personal	215.319	203.471
	Más	Otros gastos de administración	81.634	73.114
	Más	Amortización	20.362	18.465
Denominador		Margen Bruto	815.000	607.591
=		Índice de eficiencia	38,93	48,56

Fuente: Cuenta consolidada pública

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

Objetivo: medir la rentabilidad del total del activo.

			jun.-23	jun.-22
Numerador		Resultado del ejercicio atribuible a los propietarios de la dominante (1)	417.582	254.157
Denominador		Activos Totales Medios (2)	65.933.367	65.374.772
=		ROA	0,63	0,39

(1) Fuente: Cuenta consolidada pública. Suma cuatro últimos trimestres. Sin reexpresar por IFRS17

(2) Media móvil de las observaciones medias trimestrales del epígrafe "Total Activo" del Balance consolidado público correspondientes a los últimos cuatro trimestres. Sin reexpresar por IFRS17

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

Objetivo: medir la rentabilidad sobre los fondos propios.

			jun.-23	jun.-22
Numerador		Resultado del ejercicio atribuible a los propietarios de la dominante (1)	417.582	254.157
Denominador		Fondos Propios Medios (2)	5.857.157	5.809.667
=		ROE	7,13	4,37

(1) Fuente: Cuenta consolidada pública. Suma cuatro últimos trimestres. Sin reexpresar por IFRS17

(2) Media móvil de las observaciones medias trimestrales del epígrafe "Fondos propios" del Balance consolidado público correspondientes a los últimos cuatro trimestres. Sin reexpresar por IFRS17

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.-23	jun.-22
	Ingresos por comisiones	257.498	257.146
Menos	Gastos por comisiones	19.932	18.456
=	Ingresos por Servicios	237.566	238.690

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.-23	jun.-22
	Margen de Intereses	510.827	281.018
Más	Ingresos por comisiones	257.498	257.146
Menos	Gastos por comisiones	19.932	18.456
=	Margen Básico	748.393	519.708

Fuente: Cuenta consolidada pública

Contribución recurrente cartera de 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.-23	jun.-22
	Ingresos por dividendos	72.917	35.614
Más	Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1.797	11.727
=	Contribución recurrente cartera participadas	74.714	47.341

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.-23	jun.-22
	Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	330	6.828
Más	Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	1.321	3.448
Más	Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	554	-4.700
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	1.425	1.214
=	Resultados Netos Operaciones Financieras y Diferencias de Cambio	3.630	6.790

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.-23	jun.-22
	Otros ingresos de explotación	13.714	17.677
Menos	Otros gastos de explotación	91.582	49.376
Más	Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	121.506	116.775
Menos	Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	55.375	51.324
=	Otros Resultados de Explotación	-11.737	33.752

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.-23	jun.-22
	Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro (1)	121.506	116.775
Menos	Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro (1)	55.375	51.324
Más	Aportación compañía aseguradora en Otros ingresos de explotación (2)	139	144
=	Negocio Asegurador	66.270	65.595

(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.-23	jun.-22
Más	Ingresos por Servicios (1)	237.566	238.690
Más	Negocio Asegurador (1)	66.270	65.595
=	Ingresos por servicios más seguros	303.836	304.285

(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.-23	jun.-22
	Margen de Intereses (1)	510.827	281.018
Más	Ingresos por Servicios (2)	237.566	238.690
Más	Negocio Asegurador (2)	66.270	65.595
=	Ingresos core negocio bancario	814.663	585.303

(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.-23	jun.-22
	Margen Básico	748.393	519.708
Más	Ingresos por dividendos	72.917	35.614
Más	Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1.797	11.727
Más	Resultados Netos Operaciones Financieras y Diferencias de Cambio	3.630	6.790
Más	Otros Resultados de Explotación	-11.737	33.752
=	Margen Bruto	815.000	607.591

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.-23	jun.-22
	Gastos de administración	296.953	276.585
Más	Amortización	20.362	18.465
=	Gastos de Explotación	317.315	295.050

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.-23	jun.-22
	Margen Bruto	815.000	607.591
Menos	Gastos de Explotación	317.315	295.050
=	Margen de Explotación	497.685	312.541

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.-23	jun.-22
	Provisiones o (-) reversión de provisiones	41.634	15.713
=	Dotación a provisiones	41.634	15.713

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.-23	jun.-22
	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	26.165	36.443
=	Pérdidas por deterioro de activos financieros	26.165	36.443

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.-23	jun.-22
	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	-116	-1.144
Más	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros	2.431	9.929
=	Pérdidas por deterioro del resto de activos	2.315	8.785

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.-23	jun.-22
	Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	1.341	7.131
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	-66.228	-44.646
=	Otras Ganancias y Pérdidas	-64.887	-37.515

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.-23	jun.-22
	Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas (1)	1.341	7.131
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)	-66.228	-44.646
Menos	Deterioros de Activos no corrientes en venta (activo material) (2)	-73.702	-52.218
=	Resto Otras Ganancias y Pérdidas	8.815	14.703

(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.-23	jun.-22
	Dotación a provisiones (1)	41.634	15.713
Más	Pérdidas por deterioro de activos financieros (1)	26.165	36.443
Más	Pérdidas por deterioro del resto de activos (1)	2.315	8.785
Más	Deterioros de Activos no corrientes en venta (activo material) (2)	73.702	52.218
=	Saneamientos	143.816	113.159

(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.-23	dic.-22
	Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	3.577.959	6.526.325
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	721.951	585.478
=	Tesorería Activa	4.299.910	7.111.803

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.-23	dic.-22
	Activos financieros a coste amortizado / Préstamos y anticipos / Clientela	47.594.405	46.616.298
=	Crédito a la clientela	47.594.405	46.616.298

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.-23	dic.-22
	Activos financieros a coste amortizado / Préstamos y anticipos / Clientela (1)	47.594.405	46.616.298
Menos	Anticipos distintos de préstamos (2)	270.183	474.688
=	Inversión Crediticia Neta	47.324.222	46.141.610

(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.-23	dic.-22
	Activos financieros a coste amortizado / Préstamos y anticipos / Clientela (1)	47.594.405	46.616.298
Menos	Anticipos distintos de préstamos (2)	270.183	474.688
Menos	Ajustes por valoración (2)	-1.457.115	-1.557.927
=	Inversión Crediticia Bruta	48.781.337	47.699.537

(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.-23	dic.-22
Más	<i>Activos financieros mantenidos para negociar</i> Valores representativos de deuda	0	0
	<i>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</i>		
Más	Instrumentos de patrimonio	34.303	23.880
Más	Valores representativos de deuda	13.959	14.850
	<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		
Más	Instrumentos de patrimonio	1.582.751	1.480.453
Más	Valores representativos de deuda	3.834.078	4.121.004
	<i>Activos financieros a coste amortizado</i>		
Más	Valores representativos de deuda	3.274.370	3.514.232
Más	Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	149.450	147.356
=	Cartera de Activos Financieros	8.888.911	9.301.775

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.-23	dic.-22
Más	<i>Activos financieros mantenidos para negociar</i> Valores representativos de deuda	0	0
	<i>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</i>		
Más	Valores representativos de deuda	13.959	14.850
	<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		
Más	Valores representativos de deuda	3.834.078	4.121.004
	<i>Activos financieros a coste amortizado</i>		
Más	Valores representativos de deuda	3.274.370	3.514.232
=	Renta Fija en Cartera de Activos Financieros	7.122.407	7.650.086

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.-23	dic.-22
	<i>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</i>		
Más	Instrumentos de patrimonio	34.303	23.880
	<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		
Más	Instrumentos de patrimonio	1.582.751	1.480.453
Más	Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	149.450	147.356
=	Renta Variable en Cartera de Activos Financieros	1.766.504	1.651.689

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.-23	dic.-22
Más	Pasivos financieros a coste amortizado / Depósitos / Bancos Centrales	571.429	6.153.014
Más	Pasivos financieros a coste amortizado / Depósitos / Entidades de Crédito	1.179.286	210.340
=	Tesorería Pasiva	1.750.715	6.363.354

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.-23	dic.-22
Más	Pasivos financieros a coste amortizado / Depósitos / Clientela (1)	49.781.736	49.293.488
Menos	Cédulas hipotecarias registradas en Depósitos de la Clientela (2)	307.633	309.914
	Recursos Fuera de Balance (Fondos de inversión, EPSVs y Fondos de pensiones, Seguros mixtos y otros) (2)	31.456.050	28.058.717
=	Recursos de Clientes Gestionados	80.930.153	77.042.291

(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, 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 100 de la “Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión”, 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 2023 al 30 de junio de 2023, 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 27 de julio de 2023

D. Anton Joseba Arriola Boneta

D. Eduardo Ruiz de Gordejuela Palacio

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. Iñigo Calvo Sotomayor

D. Marco Pineda Gómez