Kutxabank, S.A.

Cuentas Anuales Individuales al
31 de diciembre de 2015 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría Independiente

Deloitte.

Deloitte, S.L.
Ercilla, 24
48011 Bilbao
España
Tel.: +34 944 44 70 00
Fax: +34 944 70 08 23
www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Kutxabank, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Kutxabank, S.A. (en lo sucesivo "el Banco"), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los Administradores del Banco son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Banco, que se identifica en la Nota 2.a de la memoria adjunta y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Kutxabank, S.A. a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión 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 del Banco.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692

Pablo Mugica
26 de febrero de 2016

Auditores
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

DELOITTE, S.L.

Año 2016 Nº 03/16/00290
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España

KUTXABANK, S.A.

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014

(Miles de Euros)

ACTIVO	2015	2014 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 21)	**546.509**	**235.298**
Cartera de negociación (Nota 22)-	**142.043**	**167.443**
Valores representativos de deuda	**-**	-
Otros instrumentos de capital	**-**	-
Derivados de negociación	142.043	167.443
Pro memoria: Prestados o en garantía (Nota 39)	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	**-**	**-**
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)-	**3.205.746**	**3.545.651**
Valores representativos de deuda	2.774.106	3.064.877
Otros instrumentos de capital	431.640	480.774
Pro memoria: Prestados o en garantía (Nota 39)	*353.819*	*437.070*
Inversiones crediticias (Nota 24)-	**37.990.515**	**37.408.943**
Depósitos en entidades de crédito	3.074.098	1.963.327
Crédito a la clientela	34.916.417	35.445.616
Pro memoria: Prestados o en garantía (Nota 39)	*5.657.110*	*4.914.514*
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 25)-	**44.142**	**44.048**
Pro memoria: Prestados o en garantía (Nota 39)	*37.469*	*36.816*
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	**-**	-
Derivados de cobertura (Nota 26)	**158.660**	**210.145**
Activos no corrientes en venta (Nota 27)	**76.238**	**863.122**
Participaciones (Nota 28)-	**4.770.441**	**5.028.980**
Entidades Asociadas	158.008	253.674
Entidades Multigrupo	**-**	-
Entidades del Grupo	4.612.433	4.775.306
Contratos de seguros vinculados a pensiones	**-**	-
Activo material (Nota 29)-	**685.280**	**722.595**
Inmovilizado material-	**614.016**	**635.488**
De uso propio	614.016	635.488
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Inversiones inmobiliarias-	**71.264**	**87.107**
Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	-
Activo intangible (Nota 30)-	**12.710**	**13**
Otro activo intangible	12.710	13
Activos fiscales (Nota 31)-	**1.186.324**	**1.177.937**
Corrientes	22.538	12.205
Diferidos	1.163.786	1.165.732
Resto de activos (Nota 32)	**30.642**	**29.485**
TOTAL ACTIVO	**48.849.250**	**49.433.660**

PASIVO	2015	2014 (*)
Cartera de negociación (Nota 22)-	**135.129**	**165.943**
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Derivados de negociación	135.129	165.943
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 33)-	**43.168.237**	**43.668.852**
Depósitos de bancos centrales	1.211.370	1.308.658
Depósitos de entidades de crédito	605.236	964.599
Depósitos de la clientela	35.745.530	34.928.790
Débitos representados por valores negociables	4.935.034	5.150.166
Pasivos subordinados	15.009	17.112
Otros pasivos financieros	656.058	1.299.527
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura (Nota 26)	**110.429**	**151.502**
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones (Nota 34)-	**500.654**	**556.450**
Fondos para pensiones y obligaciones similares	215.276	206.959
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	213.934	242.126
Otras provisiones	71.444	107.365
Pasivos fiscales (Nota 31)-	**110.347**	**130.958**
Corrientes	138	7.777
Diferidos	110.209	123.181
Resto de pasivos (Nota 32)	**111.843**	**121.350**
TOTAL PASIVO	**44.136.639**	**44.795.055**
PATRIMONIO NETO		
Fondos propios (Nota 35)-	**4.525.070**	**4.510.973**
Capital social	**2.060.000**	**2.060.000**
Escriturado	2.060.000	2.060.000
Prima de emisión	**-**	**-**
Reservas	**2.418.376**	**2.413.245**
Resultado del ejercicio	**125.508**	**50.228**
Menos: Dividendos y retribuciones	**78.814**	**12.500**
Ajustes por valoración (Nota 36)-	**187.541**	**127.632**
Activos financieros disponibles para la venta	210.366	150.668
Coberturas de los flujos de efectivo	135	(76)
Resto de ajustes por valoración	(22.960)	(22.960)
TOTAL PATRIMONIO NETO	**4.712.611**	**4.638.605**
CUENTAS DE ORDEN		
Riesgos contingentes (Nota 39)	**2.241.591**	**2.093.813**
Compromisos contingentes (Nota 40)	**5.280.134**	**5.582.616**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**48.849.250**	**49.433.660**

Las Notas 1 a 58 descritas en la Memoria y los Anexos I a III, adjuntos, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2015.

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.

KUTXABANK, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014
(Miles de Euros)

	(Debe) Haber	
	2015	**2014 (*)**
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 41)	662.259	817.583
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 42)	(269.692)	(402.344)
MARGEN DE INTERESES	**392.567**	**415.239**
RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL (Nota 43)	187.279	157.165
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 44)	327.222	322.765
COMISIONES PAGADAS (Nota 45)	(10.854)	(11.925)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Neto) (Nota 46):	11.728	10.555
Cartera de negociación (Nota 22)	5.321	(1.103)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	6.407	11.658
Otros	-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (Neto) (Nota 47)	4.711	3.628
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 48)	16.146	44.191
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 49)	(52.717)	(63.677)
MARGEN BRUTO	**876.082**	**877.941**
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN :	(507.922)	(504.896)
Gastos de personal (Nota 50)	(357.622)	(354.448)
Otros gastos generales de administración (Nota 51)	(150.300)	(150.448)
AMORTIZACIÓN (Nota 52)	(31.156)	(49.482)
DOTACIONES A PROVISIONES (Neto) (Nota 53)	(49.279)	(17.054)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (Neto) (Nota 54):	(244.420)	(198.498)
Inversiones crediticias (Nota 24)	(134.669)	(195.072)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 23)	(109.751)	(3.426)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	**43.305**	**108.011**
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (Neto) (Nota 54):	(83.292)	(161.515)
Fondo de Comercio y otro activo intangible	-	-
Otros activos	(83.292)	(161.515)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA (Nota 55)	123.275	36.900
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO	-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Nota 56)	(2.428)	1.806
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**80.860**	**(14.798)**
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 37)	44.648	65.026
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**125.508**	**50.228**
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**125.508**	**50.228**

Las Notas 1 a 58 descritas en la Memoria y los Anexos I a III, adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2015.

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.

KUTXABANK, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014

(Miles de Euros)

	2015	2014 (*)
Resultado del ejercicio	**125.508**	**50.228**
Otros ingresos y gastos reconocidos:	**59.909**	**(21.538)**
Partidas que no serán reclasificadas a resultados	**-**	**(13.285)**
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida (Nota 34)	-	(18.451)
Activos no corrientes en venta	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que no serán reclasificadas a resultados	-	5.166
Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	**59.909**	**(8.253)**
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 36)	82.991	(14.505)
Ganancias/Pérdidas por valoración	197	(14.589)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(82.794)	(84)
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo-	293	789
Ganancias/Pérdidas por valoración	293	789
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero-	**-**	**-**
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio-	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta-	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios relacionados con partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	(23.375)	5.463
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	**185.417**	**28.690**

Las Notas 1 a 58 descritas en la Memoria y los Anexos I a III, adjuntos, forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos al 31 de diciembre de 2015.

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.

KUTXABANK, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Miles de Euros)

	FONDOS PROPIOS									
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos Propios	Ajustes por Valoración	Total Patrimonio Neto
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2014	**2.060.000**	**-**	**2.413.245**	**-**	**-**	**50.228**	**12.500**	**4.510.973**	**127.632**	**4.638.605**
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	**2.060.000**	**-**	**2.413.245**	**-**	**-**	**50.228**	**12.500**	**4.510.973**	**127.632**	**4.638.605**
Total ingresos y gastos reconocidos	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**125.508**	**-**	**125.508**	**59.909**	**185.417**
Otras variaciones del patrimonio neto	**-**	**-**	**5.131**	**-**	**-**	**(50.228)**	**66.314**	**(111.411)**	**-**	**(111.411)**
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(32.597)	78.814	(111.411)	-	(111.411)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	5.131	-	-	(17.631)	(12.500)	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	**2.060.000**	**-**	**2.418.376**	**-**	**-**	**125.508**	**78.814**	**4.525.070**	**187.541**	**4.712.611**

	FONDOS PROPIOS (*)									
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos Propios	Ajustes por Valoración	Total Patrimonio Neto
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2013	**2.000.000**	**2.545.553**	**(49.281)**	**-**	**-**	**4.053**	**-**	**4.500.325**	**149.170**	**4.649.495**
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	**2.000.000**	**2.545.553**	**(49.281)**	**-**	**-**	**4.053**	**-**	**4.500.325**	**149.170**	**4.649.495**
Total ingresos y gastos reconocidos	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**50.228**	**-**	**50.228**	**(21.538)**	**28.690**
Otras variaciones del patrimonio neto	**60.000**	**(2.545.553)**	**2.462.526**	**-**	**-**	**(4.053)**	**12.500**	**(39.580)**	**-**	**(39.580)**
Aumento de capital	60.000	-	(60.000)	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(27.080)	12.500	(39.580)	-	(39.580)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	(2.545.553)	2.522.526	-	-	23.027	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	**2.060.000**	**-**	**2.413.245**	**-**	**-**	**50.228**	**12.500**	**4.510.973**	**127.632**	**4.638.605**

Las Notas 1 a 58 descritas en la Memoria y los Anexos I a III forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2015.

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.

KUTXABANK, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014

(Miles de Euros)

	2015	2014 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	**371.384**	**83.143**
Resultado del ejercicio	**125.508**	**50.228**
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Amortización	31.156	49.482
Otros ajustes	111.813	186.847
	142.969	**236.329**
Aumento/Disminución neto de los activos de explotación:		
Cartera de negociación	30.721	(36.993)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	319.707	(881.385)
Inversiones crediticias	(431.131)	1.317.840
Otros activos de explotación	86.090	57.955
	5.387	**457.417**
Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación	(30.814)	44.345
Pasivos financieros a coste amortizado	272.761	(775.779)
Otros pasivos de explotación	(144.232)	70.835
	97.715	**(660.599)**
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	**(195)**	**(232)**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**217.160**	**(269.958)**
Pagos		
Activos materiales	(32.515)	(15.251)
Activos intangibles	(15.104)	(14.583)
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(552.444)	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	(274)	(331.744)
	(600.337)	**(361.578)**
Cobros		
Activos materiales	58.117	55.698
Activos intangibles	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	495.079	33.477
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	264.301	2.445
	817.497	**91.620**
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	**(277.333)**	**19.479**
Pagos		
Dividendos	(111.411)	(67.480)
Pasivos subordinados	(2.100)	-
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(1.357.122)	(1.787.445)
	(1.470.633)	**(1.854.925)**
Cobros		
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	1.193.300	1.874.404
	1.193.300	**1.874.404**
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	**-**	**-**
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	**311.211**	**(167.336)**
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	**235.298**	**402.634**
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	**546.509**	**235.298**
PRO-MEMORIA:		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja	218.821	226.875
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	327.688	8.423
Otros activos financieros	-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del periodo	**546.509**	**235.298**

Las Notas 1 a 58 descritas en la Memoria y los Anexos I a III, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2015.

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.

Kutxabank, S.A.

Memoria Explicativa de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

1. Naturaleza de la Institución

1.1. Naturaleza de la Institución

Kutxabank, S.A. (en adelante, el "Banco", "Kutxabank" o la "Entidad") fue constituido mediante escritura pública de fecha 14 de junio de 2011 bajo la 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 un banco que surge del proceso de integración de las tres cajas vascas - Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea (en adelante "BBK"), Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián (en adelante "Kutxa") y Caja de Ahorros de Vitoria y Álava (en adelante "Caja Vital") -, siendo estos los únicos accionistas de la nueva entidad, a la que traspasaron su negocio financiero. Su domicilio social se encuentra situado en Bilbao, Gran Vía 30.

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

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

Para el desarrollo de su actividad, el Banco dispone de 655 oficinas al 31 de diciembre de 2015 (661 oficinas al 31 de diciembre de 2014). La distribución por zonas geográficas de la citada red de oficinas de la Entidad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Oficinas	
	2015	2014
Comunidad Autónoma del País Vasco	413	418
Red de expansión	238	238
Francia	4	5
	655	**661**

El Banco es la Entidad Dominante de un Grupo de Entidades Participadas que forman el Grupo Kutxabank (en adelante, el Grupo). Por consiguiente, la Entidad se encuentra obligada a formular, adicionalmente a las presentes cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen, en su caso, las correspondientes participaciones en Entidades Dependientes y Entidades Multigrupo y las inversiones en Entidades Asociadas. Dichas cuentas anuales consolidadas, que se presentan por separado, y se someten igualmente a auditoría independiente, muestran un activo total de 58.375.672 miles de euros (59.413.331 miles de euros en el ejercicio 2014), un Resultado consolidado del ejercicio atribuido a la Entidad Dominante de 218.782 miles de euros (150.325 miles de euros en el ejercicio 2014), unos Fondos propios consolidados de 4.757.984 miles de euros (4.646.848 miles de euros en el ejercicio 2014) y un Patrimonio neto consolidado de 5.337.605 miles de euros (5.024.495 miles de euros en el ejercicio 2014). Asimismo, Bilbao Bizkaia Kutxa, accionista mayoritario de Kutxabank, elabora cuentas anuales consolidadas del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria, donde se integran Kutxabank y sus Sociedades Dependientes.

1.2. Integración entre Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián – Gipuzkoa eta Donostiako Aurrezki Kutxa, Caja de Ahorros de Vitoria y Álava – Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa, 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 trasmisión 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.

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

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

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

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

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

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

Una vez inscritas las tres extintas Cajas en el Registro de Fundaciones y haber perdido las mismas su condición de entidad de crédito, procede darse por extinguido el Sistema Institucional de Protección constituido por éstas y Kutxabank. En este sentido, el Patronato de Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria – Bilbao Bizkaia Kutxa Banku Fundazioa (en adelante, "BBK Fundación Bancaria") y el Patronato de Caja de Ahorros de Vitoria y Álava – Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa, Fundación Bancaria (en adelante, "Caja Vital Fundación Bancaria") acordaron por unanimidad, en sus reuniones del 23 de enero de 2015 y del 10 de febrero de 2015, respectivamente, dar por extinguido el SIP así como el contrato de integración suscrito por las extintas Cajas y Kutxabank.

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 2014 fueron aprobadas por el Patronato con fecha 25 de junio de 2015.

1.3. Creación del Mecanismo Único de Supervisión (MUS)

A partir del 4 de noviembre de 2014, el Banco Central Europeo (BCE) asume la responsabilidad de supervisión de las entidades bancarias europeas significativas, entre las que se encuentra Kutxabank, dentro del marco del Mecanismo Único de Supervisión (MUS).

Con fecha 20 de noviembre de 2015 el Banco Central Europeo ha comunicado a Kutxabank su decisión sobre los nuevos requerimientos de capital que le son aplicables, en virtud de las conclusiones extraídas del proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP) llevado a cabo durante el ejercicio 2015.

La decisión establece que el Grupo deberá mantener en todo momento, en base consolidada, un ratio de capital ordinario de nivel 1 (CET1) de, como mínimo, el 9,05%. Este umbral abarca el 4,50% exigido por Pilar 1, y un requerimiento de Pilar 2 (incluyendo el colchón de conservación) del 4,55%.

Al 31 de diciembre de 2015 la Entidad y su Grupo cumplían con los mínimos exigidos por el Banco Central Europeo.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Bases de presentación

Las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Kutxabank y de conformidad con lo establecido por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, y sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2015, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. No existe ningún principio ni norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 14 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales. La información contenida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Entidad.

Las cuentas anuales del ejercicio 2015 han sido formuladas por los Administradores de la Entidad en la reunión del Consejo de Administración de fecha 25 de febrero de 2016, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas de la misma, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos. Las presentes cuentas anuales, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

b) Información referida al ejercicio 2014

Conforme a lo exigido por la normativa vigente, la información contenida en estas Cuentas Anuales referida al ejercicio 2014 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2015 y, por consiguiente, no constituye las Cuentas Anuales del ejercicio 2015.

c) Proyecto de modificación de la Circular 4/2004

Se encuentra en fase de consulta el Proyecto de modificación de la Circular 4/2004. El principal objetivo de este Proyecto de circular es la actualización del Anejo IX de la Circular 4/2004, para adaptarlo a los últimos desarrollos en la regulación bancaria, estableciendo los requisitos mínimos que deben cumplir las metodologías que desarrollen las propias entidades para la estimación individualizada o colectiva de las provisiones.

3. Cambios y errores en los criterios y estimaciones contables

La información contenida en las cuentas anuales del Banco es responsabilidad de los Administradores del Banco.

En las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la Dirección de la Entidad. Dichas estimaciones corresponden a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 14.h, 14.p, 14.q, 14.r y 14.t).

- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras retribuciones a largo plazo (Nota 14.o).

- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Notas 14.q y 14.r).

- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 14.e).

- El coste y la evolución esperados de las provisiones y pasivos contingentes (Nota 14.s).

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible a la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de acuerdo a lo establecido en la Norma decimonovena de la Circular 4/2004, de Banco de España, de 22 de diciembre, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

a) Cambios en los criterios contables

No se han producido cambios en los criterios contables que afecten a los ejercicios 2015 y 2014 con respecto al balance de 1 de enero de 2014.

b) Errores y cambios en las estimaciones contables

En los ejercicios 2015 y 2014 no se han producido correcciones de errores significativos correspondientes a ejercicios anteriores, ni tampoco se han producido cambios en las estimaciones contables que afecten a dichos ejercicios o que puedan afectar a ejercicios futuros.

4. Distribución del resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2015 que el Consejo de Administración de la Entidad someterá a la aprobación de su Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Miles de Euros
	2015
Distribución:	
Reserva Legal	-
Reservas Voluntarias	16.117
Dividendo a cuenta	78.814
Dividendo complementario	30.577
Resultado distribuido	125.508
Resultado del ejercicio	**125.508**

La Junta General de Accionistas, en su reunión del 30 de diciembre de 2015, acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2015 por importe de 78.814 miles de euros, que fue desembolsado el mismo día.

Los estados contables formulados, de acuerdo con los requisitos legales exigidos, que ponen de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dicha cantidad a cuenta del dividendo, fueron los siguientes:

	Miles de Euros
	Estado contable formulado al 30 de noviembre de 2015
Beneficio neto a la fecha	107.369
Dotación estimada a la Reserva Legal	-
Dividendos pagados a cuenta	-
Beneficio máximo distribuible	**107.369**
Liquidez disponible	**13.900**
Liquidez disponible en póliza Banco de España	2.401.000
Activos libres	3.045.300
Liquidez adicional	**5.446.300**

La Junta General de Accionistas, en su reunión del 19 de diciembre de 2014, acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2014 por importe de 12.500 miles de euros, que fue desembolsado el mismo día.

Asimismo, la Junta General de Accionistas en su reunión de 27 de Marzo de 2015 y a propuesta del Consejo de Administración del Banco, acordó la distribución de un dividendo complementario, con cargo al ejercicio 2014 por importe de 32.597 miles de euros, que fue desembolsado el mismo día.

5. Información por segmentos de negocio

a) Segmentación por líneas de negocio

La actividad que lleva a cabo la Entidad es, fundamentalmente, Banca Minorista, sin que existan otras líneas de negocio significativas que requieran desglose e información detallada de su operativa, como si cada una de las mismas fuera un negocio autónomo y dispusiera de recursos propios independientes.

b) Segmentación por ámbito geográfico

En la misma línea, no se observan diferencias geográficas significativas en el territorio de actuación de la Entidad (Comunidad Autónoma del País Vasco y resto del Estado) que justifiquen una información segmentada y diferenciada de la actividad según este criterio.

6. Coeficientes mínimos

Objetivos, políticas y procesos de gestión del capital

Los principales textos legislativos que regulan los requerimientos de capital exigibles a las entidades de crédito, tanto a título individual como de sus grupos consolidados, son los que publicó la Unión Europea el 27 de junio de 2013: la Directiva 2013/36/UE (CRD IV) y el Reglamento (UE) 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.

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

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

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

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

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

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

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

Adicionalmente a los requerimientos regulatorios de solvencia, el Banco Central Europeo (BCE) asigna sus propios requerimientos supervisores a las entidades, en términos de su Ratio CET1. Estos requerimientos son diferentes para cada entidad, ya que dependen de las conclusiones extraídas en cada caso durante el proceso de supervisión. El Ratio CET1 del Grupo Kutxabank supera ampliamente el umbral mínimo establecido por el BCE para su caso particular (ver Nota 1.3).

Asimismo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, así como a lo largo de los ejercicios 2015 y 2014, la Entidad y su Grupo cumplían con los mínimos exigidos por la normativa española aplicable vigente en cada momento.

Coeficiente de reservas mínimas

De acuerdo con la Circular Monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, el Banco está sujeto al cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas (que exige el mantenimiento de saldos mínimos en Banco de España).

Según el Reglamento 1358/2011 del Banco Central Europeo, de 14 de diciembre, las entidades financieras sujetas deben mantener un coeficiente de reservas mínimas del 1%. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, así como a lo largo de los ejercicios 2015 y 2014, el Banco y su Grupo cumplían con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

El importe del efectivo que el Banco mantenía inmovilizado en la cuenta de Banco de España a estos efectos ascendía a 327.086 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (7.836 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) – véase Nota 21-, si bien la obligación de mantener el saldo requerido por la normativa aplicable para cumplir con el indicado coeficiente de reservas mínimas se calcula sobre la media de los saldos finales del día mantenidos en dicha cuenta, durante el periodo de mantenimiento.

7. Retribuciones de los Administradores y de la Alta Dirección de la Entidad

a) Remuneración de consejeros

Las remuneraciones totales devengadas por los miembros del Consejo de Administración del Banco, incluidos aquellos con funciones ejecutivas, en los ejercicios 2015 y 2014, han ascendido a 1.837 y 1.291 miles de euros respectivamente y cuyo desglose se presenta a continuación:

Concepto retributivo	Miles de Euros	
	2015 (*)	2014
Retribución fija	1.168	739
Retribución variable	78	-
Dietas	591	552
Otras remuneraciones	-	-
Total	**1.837**	**1.291**

(*) A efectos comparativos, el ejercicio 2015 comprende la información de 16 consejeros, tres de ellos con funciones ejecutivas, incluyendo al consejero delegado desde su nombramiento. En el ejercicio 2014 se incluía a 15 consejeros, dos de ellos con funciones ejecutivas.

Adicionalmente, en el ejercicio 2015, se han satisfecho 32,3 miles de euros devengados en ejercicios anteriores dentro de un plan plurianual 2009-2011 (32,3 miles de euros en el ejercicio 2014).

Por otra parte, además de la información anterior que recoge las remuneraciones devengadas en la Entidad Dominante, los miembros del Consejo de Administración devengaron 40,0 miles de euros en el ejercicio 2015 por el desempeño de cargos dentro de los órganos de gobierno de sociedades del Grupo (42,4 miles de euros en el ejercicio 2014).

Algunos miembros del Consejo de Administración del Banco tienen derecho a prestaciones post-empleo por su condición de consejero, habiendo devengado 11,3 miles de euros en el ejercicio 2015 (ningún importe devengado durante 2014). Adicionalmente, algunos miembros del Consejo de Administración tienen derechos por pensiones devengados en ejercicios en los que ocuparon puestos de trabajo en la entidad. En particular, durante el ejercicio 2015 se han satisfecho 8,1 miles de euros por este concepto (8,9 miles de euros en el ejercicio 2014).

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

El detalle individualizado de estas remuneraciones se incluye en el Anexo III adjunto.

b) Remuneraciones a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales y de forma homogénea con el detalle presentado en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, se ha considerado como personal de Alta Dirección al 31 de diciembre de 2015 y del 2014 a un colectivo de 5 personas, que se corresponden con los Directores Generales Corporativos y asimilados que desarrollan sus funciones de Dirección bajo dependencia directa de los Órganos de Administración, de Comisiones Ejecutivas o del Consejero Delegado.

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

	Miles de Euros	
	2015 (*)	2014
Retribuciones	1.806	1.851
Prestaciones post-empleo	45	149
	1.851	**2.000**

(*) A efectos comparativos, las retribuciones devengadas durante el ejercicio 2015 corresponden a un total de 7 personas, al incluir el importe devengado durante el ejercicio por 2 directivos que han dejado de ostentar dicho cargo, bien por haber cesado en la Entidad o bien por haber pasado a formar parte del Consejo de Administración.

Adicionalmente, en el ejercicio 2015 se han satisfecho 234,1 miles de euros devengados en ejercicios anteriores al 2014 (213,1 miles de euros satisfechos en 2014 devengados en ejercicios anteriores a 2013).

Asimismo, durante el ejercicio de 2015, se han devengado 1.000 miles de euros en concepto de indemnizaciones por desvinculación de miembros de la Alta Dirección. De acuerdo con la normativa vigente, sólo se ha liquidado una tercera parte dentro del ejercicio 2015, quedando la liquidación del importe restante diferida a años posteriores.

c) Información en relación con situaciones de conflicto de interés por parte de los administradores

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, modificado por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre de 2014, se señala que, al 31 de diciembre de 2015, ni los miembros del Consejo de Administración ni las personas vinculadas a ellos, definidas según el Artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés del Banco, sin perjuicio de las situaciones puntuales de conflicto, en que se ha procedido conforme a la normativa legal e interna aplicables.

El Consejo de Administración se compone de 16 miembros al 31 de diciembre de 2015 (15 miembros al 31 de diciembre de 2014).

8. Contratos de agencia

Hasta el 18 de julio de 2014, fecha en la que se acordó su terminación, Kutxabank mantuvo vigente un contrato de agencia con la sociedad del Grupo Dinero Activo, S.A., a la cual se otorgó poderes para actuar frente a la clientela en su nombre y cuenta en la realización de determinadas operaciones financieras. Durante el ejercicio 2015 no se han mantenido en vigor “contratos de agencia” en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

9. Participaciones en el capital de entidades de crédito

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Banco no poseía participaciones en el capital de entidades de crédito nacionales ni extranjeras adicionales a las detalladas en los Anexos I y II que superasen el 5% del capital o de los derechos de voto de las mismas.

10. Impacto medioambiental

Las operaciones globales de la Entidad se rigen, entre otras, por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales) y a la seguridad y salud del trabajador (Leyes sobre seguridad laboral). La Entidad considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

La Entidad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2015 y 2014, la Entidad no ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental, dado que, en opinión del Consejo de Administración de la Entidad, no existen contingencias por este concepto que pudieran afectar significativamente a estas cuentas anuales.

11. Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito y Fondo de Resolución Nacional

Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito

La Entidad se encuentra integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (FGDEC).

El Real Decreto-Ley 19/2011, de 2 de diciembre derogó expresamente las órdenes ministeriales que conforme al régimen vigente establecían una rebaja coyuntural y potestativa de las aportaciones de las entidades y estableció una contribución real del 2 por mil con un tope del 3 por mil de aportaciones por depósitos garantizados. Asimismo, la Comisión Gestora del FGDEC, en su sesión de 30 de julio de 2012 en la que se aprobaron las cuentas anuales del ejercicio 2011 en las que se mostraba un patrimonio negativo al 31 de diciembre de 2011 y al objeto de restaurar la suficiencia patrimonial del FGDEC, acordó la realización de una derrama extraordinaria que sería liquidada en 10 anualidades, de 2013 a 2022. Las cantidades liquidadas cada año por este concepto pueden ser deducidas de la aportación ordinaria anual, hasta el importe de ésta. El epígrafe “Pasivos a coste amortizado - Otros pasivos financieros” del balance adjunto al 31 de diciembre de 2015 incluye 46.795 miles de euros por las anualidades pendientes de liquidación a dicha fecha (52.713 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) – Véase Nota 33.f-.

La Circular 8/2015 de Banco de España, de 18 de diciembre, modifica la información necesaria para determinar las bases de cálculo de las aportaciones al FGDEC. Asimismo, se ha establecido una aportación para el ejercicio 2015 del 1,6 por mil de los depósitos garantizados.

Como consecuencia de lo anterior, el gasto del ejercicio 2015 por la aportación ordinaria a realizar en 2016 al Fondo de Garantía de Depósitos por sus posiciones al 31 de diciembre de 2015 se ha estimado en 31.810 miles de euros (46.378 miles de euros en el ejercicio 2014) que se incluyen en el epígrafe “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 49) y figuran registrados en el epígrafe “Resto de pasivos” del balance de situación adjunto (véase Nota 32).

A fin de reforzar el patrimonio del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, el Real Decreto-ley 6/2013, de 22 de marzo, estableció que la aportación anual prevista por el artículo 3 del Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre Fondos de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, a realizar por las entidades adheridas sobre los depósitos al 31 de diciembre de 2012, se incrementaría excepcionalmente, y por una sola vez, en un 3 por mil adicional. El importe para el Banco de esta aportación extraordinaria ascendió a 56.192 miles de euros considerando las deducciones comentadas a continuación, y que fue registrada íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Entidad en el ejercicio 2013.

El mencionado Real Decreto-Ley establecía que la aportación extraordinaria se haría efectiva en dos tramos:

- Un primer tramo equivalente a dos quintas partes del incremento total satisfecho en el plazo de 20 días hábiles desde el 31 de diciembre de 2013, con una deducción de hasta un máximo del 30% de las cantidades invertidas por las entidades, antes del 31 de diciembre de 2013, en la suscripción o adquisición de acciones o instrumentos de deuda subordinada emitidos por la Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria.

- Un segundo tramo equivalente a las tres quintas partes restantes a satisfacer a partir de 1 de enero de 2014 de acuerdo al calendario de pago que fijase la Comisión Gestora dentro de un plazo máximo de 7 años.

Habiendo sido satisfecho por las entidades adheridas el primer tramo de la aportación el 22 de enero de 2014, así como un primer pago del segundo tramo equivalente a una séptima parte de dicho tramo el 30 de septiembre de 2014, la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito en su sesión de 17 de diciembre de 2014, dentro de la habilitación conferida en la norma indicada, ha acordado que el pago restante del citado segundo tramo de la aportación se efectúe mediante dos desembolsos, del mismo importe cada uno, el 30 de junio de 2015 y el 30 de junio de 2016. El importe pendiente de liquidar por la Entidad es de 21.940 miles de euros a 31 de diciembre de 2015 (43.880 miles de euros al 31 de diciembre de 2014), que se encuentran registrados en el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros” del balance adjunto (véase Nota 33.f).

Fondo de Resolución Nacional

La Entidad se encuentra integrada en el Fondo de Resolución Nacional (en adelante FRN), que será sustituido por el Fondo Único de Resolución (en adelante FUR) según se establece por el Reglamento (UE) Nº 806/2014 de 15 de julio de 2014.

Dicho reglamento establece el método de cálculo de las aportaciones al FRN (y posteriormente al FUR), que se basará en dos contribuciones:

- Una contribución anual de base, a prorrata de los pasivos de la Entidad.

- Una contribución ajustada al riesgo basado en los criterios establecidos en la Directiva 2014/59/UE.

Como consecuencia de lo anterior, el gasto del ejercicio 2015 por la aportación al FRN ha ascendido a 7.137 miles de euros, que se encuentra registrado en el epígrafe “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 49), y que han sido desembolsados a lo largo del ejercicio.

12. Honorarios de auditoría

Durante los ejercicios 2015 y 2014, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Entidad, Deloitte, S.L., o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes:

Descripción	Miles de Euros	
	Servicios prestados por el auditor de cuentas y por empresas vinculadas	
	2015	2014
Servicios de Auditoría	454	470
Otros servicios de Verificación	145	52
Total servicios de Auditoría y Relacionados	**599**	**522**
Servicios de Asesoramiento Fiscal	177	221
Otros Servicios	549	443
Total Otros Servicios Profesionales	**726**	**664**

13. Acontecimientos posteriores

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún acontecimiento adicional que afecte significativamente a la Entidad.

14. Principios y normas contables y criterios de valoración aplicados

Los principios y normas contables y criterios de valoración más significativos aplicados para la elaboración de las presentes cuentas anuales, se describen a continuación:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Entidad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del Patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Las presentes cuentas anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c) Otros principios generales

Las cuentas anuales se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la operación de integración descrita en la Nota 1.2, así como por la revalorización, de terrenos y construcciones, realizadas con fecha 1 de enero de 2004, conforme a lo indicado en la Nota 14.q, y excepto por la valoración de los activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros (incluidos derivados) a valor razonable.

La preparación de las cuentas anuales exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Entidad. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las cuentas anuales y al importe de los ingresos y gastos durante el período de las cuentas anuales. Aunque las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de la Dirección de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

d) Naturaleza y operativa de los derivados financieros

Los derivados financieros son instrumentos que, además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes los tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas u otras referencias similares. La Entidad utiliza derivados financieros negociados en mercados organizados o negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC).

Los derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias de la Entidad (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los derivados financieros que no pueden ser considerados contablemente como operaciones de cobertura se consideran como derivados de negociación. Las condiciones para poder aplicar la contabilidad de cobertura son las siguientes:

1. El derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio y/o de precios de valores (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).

2. El derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, deberá tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales, y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierto.

   El análisis realizado por la Entidad para comprobar dicha eficacia se fundamenta en la realización de diferentes cálculos incluidos en las aplicaciones informáticas de control de riesgos de la Entidad. De forma sistemática y diariamente dichas aplicaciones guardan registro de los cálculos de valoración, tanto de los elementos cubiertos como de los instrumentos de cobertura, que sumando a las propias características de dichos elementos, permiten efectuar cálculos históricos de valoración y análisis de sensibilidades. Estas estimaciones componen básicamente los fundamentos para los tests de efectividad de las coberturas tanto de valor razonable como de flujos de efectivo. Dicho registro de la información permite recrear todos los análisis con la periodicidad que se estime necesaria y en una fecha determinada.

3. Se debe documentar adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo la Entidad.

Las coberturas se pueden aplicar a elementos o saldos individuales o a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, el conjunto de los activos o pasivos financieros a cubrir debe compartir el mismo tipo de riesgo, entendiéndose que se cumple cuando la sensibilidad al cambio del riesgo cubierto de los elementos individuales objeto de la cobertura es similar.

Las políticas de realización de coberturas están enmarcadas dentro de la gestión global del riesgo de la Entidad y materializadas por decisiones del Comité de Activos y Pasivos en base principalmente a microcoberturas procedentes:

1. De la gestión del riesgo de tipo de interés del balance de la Entidad, y

2. De la mitigación de riesgos no deseados derivados de la propia operativa de la Entidad.

Generalmente, el diseño de la cobertura se produce en el mismo nacimiento del riesgo, y busca una cobertura eficaz del mismo (pudiendo ser ésta parcial o completa) en base al análisis de sensibilidad de los flujos conocidos o a variaciones de valor de las partidas cubiertas ante cambios en los factores de riesgo (principalmente tipos de interés). Esto se traduce en la contratación de instrumentos en los mercados organizados u OTC's que contrarrestan los efectos producidos por las variaciones de las condiciones de mercado en los valores razonables y flujos de efectivo de los elementos cubiertos.

El Banco clasifica sus coberturas contables en función del tipo de riesgo que cubren en: coberturas de valor razonable, coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la mayor parte de las coberturas del Banco eran de valor razonable y no presentaba coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero.

En lo que respecta a las coberturas de valor razonable, estas coberturas están instrumentadas en acuerdos de permutas financieras de tipos de interés o de valores, contratados con entidades financieras, cuyo objetivo es la cobertura de las variaciones del valor razonable, atribuibles al riesgo cubierto, de determinadas operaciones tanto de activo como de pasivo.

Los derivados financieros implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en los epígrafes "Cartera de negociación" y "Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".

En el apartado e) "Activos financieros" de esta misma Nota se describen los criterios de valoración de los derivados financieros.

e) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

1. "Caja y Depósitos en Bancos Centrales", que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.

2. "Cartera de negociación", que incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.

3. "Otros Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias", que incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con Pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

4. “Activos financieros disponibles para la venta”, que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son Dependientes, Asociadas o Multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

5. “Inversiones Crediticias”, que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituyen parte del negocio de la Entidad.

6. “Cartera de inversión a vencimiento”, que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.

7. “Derivados de Cobertura”, que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.

8. “Activos no Corrientes en Venta”, de carácter financiero que corresponde al valor en libros de las partidas individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) y cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales. Por tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas de carácter financiero previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Existen otros activos no corrientes en venta de carácter no financiero cuyo tratamiento contable se describe en la Nota 14.t.

9. “Contratos de Seguros Vinculados a Pensiones”, que corresponde a los derechos al reembolso exigibles a entidades aseguradoras de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco no tenía registrado importe alguno en esta categoría de activos.

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se produjeron reclasificaciones de activos entre las categorías “Cartera de negociación”, “Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, “Activos financieros disponibles para la venta” y “Cartera de inversión a vencimiento”.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compraventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquiriente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las inversiones crediticias, la cartera de inversión a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, las participaciones en Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.

   Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada, el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

   Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

   El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros OTC.

   El valor razonable de los derivados OTC se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento descontados a la fecha de la valoración (“valor actual” o “cierre teórico”); utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: “Valor Actual Neto” (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

2. Las Inversiones crediticias y la Cartera de inversión a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de las Inversiones crediticias que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

   El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición ajustado por las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

3. Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

4. Las participaciones en el capital de Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas se registran por su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que se hayan producido.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el impacto del empleo de asunciones distintas a las empleadas en la valoración de los instrumentos financieros valorados mediante modelos internos, no es significativo.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de "Intereses y Rendimientos Asimilados", y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de "Activos financieros disponibles para la venta" se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por Valoración" del Patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio de activos financieros monetarios. Los importes incluidos en el epígrafe de "Ajustes por Valoración" permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance del activo en el que tienen su origen o el reconocimiento del deterioro del mismo, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en estas carteras se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 14.i. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 14.h.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

1. En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

2. Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

3. En las coberturas de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de "Ajustes por Valoración" del Patrimonio neto.

Las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

f) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

1. "Cartera de negociación", que incluye los pasivos financieros que se han emitido con el objeto de readquirirlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.

2. "Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias", que corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Banco no mantenía este tipo de pasivos financieros.

3. "Pasivos Financieros a Coste Amortizado", que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

4. "Derivados de Cobertura", que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.

5. "Pasivos Asociados con Activos no Corrientes en Venta", que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Banco no mantenía registrado en su balance este tipo de pasivos financieros.

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 14.e, excepto en los casos siguientes:

1. Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de "Cartera de negociación" y de "Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias" se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 14.e. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.

2. Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de "Intereses y Cargas Asimiladas", y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de "Resultados de Operaciones Financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de los pasivos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los criterios indicados para los Activos financieros en la Nota 14.e.

g) Transferencias y baja del balance de instrumentos financieros

Las transferencias de instrumentos financieros se contabilizan teniendo en cuenta la medida en que se produce el traspaso de los riesgos y beneficios asociados a los instrumentos financieros transferidos, sobre la base de los criterios siguientes:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, el instrumento financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, éste no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. No obstante, se reconocen contablemente el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado, los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja y los gastos del nuevo pasivo financiero.

3. Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido se distingue entre:

    a. Si la Entidad no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

    b. Si la Entidad retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y del pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

Por tanto, los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren aunque exista la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

No obstante, de acuerdo con lo establecido por la Circular 4/2004 de Banco de España, la Entidad no ha reconocido, a menos que deban recogerse como resultado de una transacción o acontecimiento posterior, los activos y pasivos financieros por transacciones producidas antes del 1 de enero de 2004, diferentes de los instrumentos derivados, dados de baja del balance como consecuencia de la anterior normativa aplicable. En concreto, la Entidad mantiene al 31 de diciembre de 2015 activos titulizados y dados de baja del balance antes del 1 de enero de 2004 como consecuencia de la anterior normativa aplicable por importe de 11.242 miles de euros (13.110 miles de euros en 2014) -Nota 24-.

h) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

1. En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los préstamos, anticipos distintos de préstamos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.

2. En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente profundo como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la Entidad.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Entidad estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Las carteras de instrumentos de deuda, y de exposiciones fuera de balance, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesta la Entidad y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, la Entidad clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

Los instrumentos de deuda no incluidos en la cartera de activos financieros mantenidos para negociar, así como las exposiciones fuera de balance, se clasificarán, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente y a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia de la Entidad y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, a través de calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia de la Entidad y de la información que tiene del sector.

En cuanto a las operaciones refinanciadas o restructuradas su clasificación crediticia tiene en consideración el comportamiento de pago durante un periodo prolongado, el otorgamiento de carencias, la aportación de garantías adicionales eficaces y la capacidad de generación de recursos, entre otros factores, que determinan la clasificación de riesgos dudosos, subestándar o en situación normal.

La refinanciación o reestructuración de operaciones que no se encuentren al corriente de pagos no interrumpirá su clasificación como dudoso, salvo que exista una razonable certeza de que el cliente puede hacer frente a su pago en el calendario previsto o se aporten nuevas garantías eficaces y, en ambos casos, se perciban al menos los intereses ordinarios pendientes de cobro.

El importe de los activos financieros que estarían en situación irregular si no fuera porque sus condiciones han sido renegociadas no es significativo con respecto a las cuentas anuales consideradas en su conjunto. Del total de las operaciones identificadas por el Banco como refinanciación o reestructuración, el porcentaje de aquéllas que han supuesto dar de baja activos y reconocimiento de nuevos asciende al 36% aproximadamente al 31 de diciembre de 2015 (37% aproximadamente al 31 de diciembre de 2014) y tienen por objeto, fundamentalmente, mejorar la cobertura de las mismas por medio de garantías reales adicionales. Para estas operaciones y para los ejercicios 2015 y 2014, no existen diferencias significativas entre el valor en libros de aquellas dadas de baja y el valor razonable de los nuevos activos. Asimismo las mencionadas operaciones no suponen un retraso o disminución de la dotación por deterioro que requerirían de no haber sido modificadas, dado que a la fecha de modificación, en el caso de ser necesario, éstas ya se encontraban deterioradas y el Banco tiene constituido, con anterioridad a la formalización de este tipo de operaciones, el correspondiente fondo por insolvencias.

Se consideran como instrumentos de deuda subestándar aquellos que, sin cumplir los criterios para clasificarse individualmente como dudosos, presentan debilidades que pueden suponer el asumir pérdidas por la Entidad. Para dichos instrumentos se registran las coberturas necesarias para cubrir dichas pérdidas, entendidas éstas como la diferencia entre el importe registrado en el activo para dichos instrumentos y el valor actual de los flujos de efectivo que se espera cobrar.

Similarmente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y las exposiciones fuera de balance, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, la Entidad cubre las pérdidas inherentes incurridas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de las exposiciones fuera de balance clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva. Dicha cobertura colectiva, se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponde a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas. A tal fin, la Entidad ha utilizado los parámetros establecidos por Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que determinan el método e importe a utilizar para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda y exposiciones fuera de balance clasificados como riesgo normal, que se modifican periódicamente de acuerdo con la evolución de los datos mencionados. Dicho método de determinación de la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda se realiza mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de las exposiciones fuera de balance clasificados como riesgo normal. Los mencionados porcentajes varían en función de la clasificación realizada de dichos instrumentos de deuda dentro del riesgo normal entre las siguientes subcategorías: Sin riesgo apreciable, Riesgo bajo, Riesgo medio - bajo, Riesgo medio, Riesgo medio - alto y Riesgo alto.

La corrección del valor en libros por deterioro de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance, aunque la Entidad pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de “Activos financieros disponibles para la venta” es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de “Ajustes por Valoración” en el Patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de “Ajustes por Valoración” en el Patrimonio neto.

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe “Activos no Corrientes en Venta”, las pérdidas previamente registradas dentro del Patrimonio neto se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de su clasificación.

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

En el caso de las participaciones en Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas la Entidad estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del período de recuperación.

i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

La moneda funcional de la Entidad es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

El contravalor en Euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2015		2014	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares USA	255.599	165.445	140.689	88.636
Libras esterlinas	5.780	6.110	6.468	4.181
Yenes japoneses	59.487	13.405	58.962	12.105
Pesos mexicanos	28.989	16.127	37.826	22.819
Francos suizos	24.041	1.037	24.005	1.373
Otras monedas	610	1.499	697	1.584
	374.506	**203.623**	**268.647**	**130.698**

El contravalor en Euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2015		2014	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Cartera de negociación	524	525	477	488
Inversiones crediticias/Pasivos financieros a coste amortizado	372.715	186.734	267.035	106.092
Derivados de cobertura	-	16.127	-	22.819
Otros	1.267	237	1.135	1.299
	374.506	**203.623**	**268.647**	**130.698**

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

1. Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.

2. Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.

3. Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.

4. Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

j) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo (Nota 14.e). Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

1. Comisiones financieras, que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma. Dichas comisiones se registran en el epígrafe "Intereses y Rendimientos Asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Entre ellas podemos destacar las comisiones de apertura y los aplazamientos de medios de pago de cuentas de pasivo. Las comisiones devengadas en 2015 y 2014 han ascendido a:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Comisiones de apertura	7.338	9.771
Comisiones por aplazamiento en medios de pago	11.634	12.483
Otras comisiones	645	1.291
	19.617	**23.545**

2. Comisiones no financieras, que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular (véanse Notas 44 y 45). Se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

    1. Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro o pago.

    2. Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.

    3. Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

    Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

k) Compensación de saldos y transacciones

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una Norma Legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance por su importe neto.

Al 31 de diciembre de 2015, y de acuerdo con lo anteriormente mencionado, se han compensado 548.024 miles de euros (396.863 miles de euros en diciembre de 2014), del activo y 545.154 miles de euros (396.853 miles de euros en diciembre de 2014) del pasivo del balance, correspondientes a pagarés en poder del Banco emitidos por Kutxabank Empréstitos, S.A., sociedad participada al 100% por el Banco, y a fondos depositados por dicha sociedad en el Banco, dada la existencia de un acuerdo contractual entre ambas entidades. El importe de los activos y pasivos brutos reconocidos por el Banco cuya contraparte es esta sociedad asciende al 31 de diciembre de 2015 a 548.024 y 886.962 miles de euros (396.853 y 516.739 miles de euros al 31 de diciembre de 2014), por lo que teniendo en cuenta los importes compensados descritos anteriormente, el Banco presenta de forma neta al 31 de diciembre de 2015 pasivos por importe de 341.808 miles de euros (119.886 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) cuya contraparte es Kutxabank Empréstitos, S.A. Asimismo, se han compensado intereses y rendimientos asimilados e intereses y cargas asimiladas por las operaciones anteriormente descritas por importe de 3.455 miles de euros en el ejercicio 2015 (6.429 miles de euros en el ejercicio 2014).

Asimismo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existe importe alguno de activos ni de pasivos objeto de acuerdos de compensación contractual ejecutables que no se hayan compensado de acuerdo con la norma decimosexta de la Circular 4/2004 de Banco de España.

l) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que la Entidad se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la Entidad.

Las garantías se reconocen en la partida "Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros" de pasivo por su valor razonable, que en el inicio, salvo evidencia en contrario, será el valor actual de los flujos de efectivo a recibir, y simultáneamente se reconoce en la partida "Inversiones crediticias" de activo el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando un tipo de interés similar al de activos financieros concedidos por la Entidad con similar plazo y riesgo. Con posterioridad al reconocimiento inicial, el valor de los contratos registrados en la partida "Inversiones crediticias" se actualiza registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso financiero y el valor razonable de las garantías registradas en la partida "Pasivos financieros a coste amortizado" del pasivo, se imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso por comisiones percibidas, linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía.

Las garantías financieras se clasifican en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la Nota 14.h para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance (Nota 34). La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el epígrafe "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de que sea necesario constituir una provisión por las garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se registran en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros" del pasivo del balance, se reclasifican a la correspondiente provisión.

m) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

1. Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

   Cuando la Entidad actúa como arrendadora de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el epígrafe de "Inversiones Crediticias" del balance, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

   Por otra parte, cuando la Entidad actúa como arrendataria, se registra el coste de los activos arrendados en el balance, según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe, que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.

   Los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias, en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas", respectivamente, de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

2. Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

   Cuando la Entidad actúa como arrendadora, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Activo material. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

   Por otra parte, cuando la Entidad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Otros gastos generales de administración".

n) Patrimonios gestionados

El Banco recoge en cuentas de orden por su valor razonable los recursos confiados por terceros para su inversión en sociedades y fondos de inversión, fondos de pensiones, contratos de seguro-ahorro y contratos de gestión discrecional de carteras, diferenciando entre los recursos gestionados por el Grupo y los comercializados por el Grupo pero gestionados por terceros ajenos al mismo.

Dichos fondos de inversión y fondos de pensiones gestionados por las sociedades del Grupo no se presentan registrados en el balance del Banco, al ser propiedad de terceros el patrimonio de los mismos.

Adicionalmente, dentro de cuentas de orden, se registran por el valor razonable o, en caso de que no existiera una estimación fiable de los mismos, por el coste, los activos adquiridos en nombre del Banco por cuenta de terceros y los valores representativos de deuda, instrumentos de capital, derivados y demás instrumentos financieros que se mantienen en depósito, garantía o comisión en el Banco, para los que tiene una responsabilidad frente a terceros.

Las comisiones generadas por estas actividades se registran en el epígrafe de "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 44). En la Nota 58 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

o) Gastos de personal y retribuciones post-empleo

o.1) Retribuciones post-empleo

Se consideran retribuciones post-empleo las remuneraciones a los empleados que se liquidan tras la terminación de su periodo de empleo. Las retribuciones post-empleo se clasifican como planes de aportación definida cuando el Banco realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación real ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y los anteriores. Los compromisos que no cumplan las condiciones anteriores serán considerados como de prestación definida.

Planes de prestación definida

El Banco registra en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance (o en el activo, en el epígrafe "Resto de activos", dependiendo del signo de la diferencia) el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que cumplen con los requisitos para ser considerados como "Activos del plan". En el caso de que el valor razonable de los activos del plan sea superior al valor actual de las obligaciones el Banco valorará el activo registrado eligiendo el menor valor de entre el valor absoluto de la diferencia mencionada y el valor actual de los flujos de caja disponibles para la entidad, en forma de reembolsos del plan o reducciones en las aportaciones futuras a éste.

Se consideran "Activos del plan" aquellos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad de las entidades, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada al Banco; sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados; no pueden retornar al Banco, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por el Banco; y en el caso de que los activos los posea una entidad (o fondo) de prestaciones post-empleo para los empleados, tal como un fondo de pensiones, no pueden ser instrumentos financieros intransferibles emitidos por el Banco.

Todos los cambios en la provisión registrada (o activo según el signo de la diferencia mencionada anteriormente) se reconocerán cuando tengan lugar, de la siguiente forma:

1. En la cuenta de pérdidas y ganancias se registra el coste del servicio prestado por los empleados, tanto el correspondiente al ejercicio como a ejercicios anteriores no reconocidos en los mismos, el interés neto sobre la provisión (activo), así como la ganancia o pérdida que se produzca en el momento de la liquidación. Cuando estos importes vayan a ser parte del coste de un activo según las normas vigésima sexta, vigésima séptima y vigésima octava de la Circular 4/2004 de Banco de España, estos importes se registran adicionalmente como "Otros productos de explotación".

2. En el estado de cambios en el patrimonio neto: las nuevas valoraciones de la provisión (activo), consecuencia de las ganancias o pérdidas actuariales, del rendimiento de los activos del plan que no se hayan incluido en el interés neto sobre la provisión (activo), así como variaciones en el valor actual del activo consecuencia de cambios en el valor actual de los flujos disponibles para la entidad, que no estén incluidos en el interés neto sobre la provisión (activo). Los importes reconocidos en el estado de cambios en el patrimonio neto no se reclasificarán a la cuenta de pérdidas y ganancias en ejercicios posteriores.

El interés neto sobre la provisión registrada (o, en su caso, sobre el activo) se obtendrá multiplicando el tipo de interés utilizado en la estimación del valor actual de las obligaciones determinado al comienzo del período anual sobre el que se informa, por el importe de estas, tomando en consideración cualquier cambio que se produzca en su valor. El interés neto comprende el ingreso por intereses de los activos del plan, el coste por intereses por la provisión y los intereses resultantes de valorar, en su caso, los activos del plan por el valor actual de los flujos de caja disponibles para la entidad, en forma de reembolsos del plan o reducciones en las aportaciones futuras a este.

Los planes de prestación definida se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias con los siguientes criterios:

1. En el epígrafe de "Gastos de personal" se registra el coste de los servicios del periodo corriente.

2. En el epígrafe de "Intereses y Cargas Asimiladas" se registra el interés neto sobre la provisión.

3. En el epígrafe de "Intereses y Rendimientos Asimilados" se registra el interés neto sobre el activo.

4. En el epígrafe de "Dotaciones a Provisiones (neto)" se registra el coste de los servicios pasados.

Los contratos de seguro que no cumplen alguna de estas condiciones se registran en el activo del balance, en el epígrafe "Contratos de seguros vinculados a pensiones".

A continuación se resumen los compromisos de prestación definida asumidos por el Banco en función de la Entidad que los originó. En virtud del convenio colectivo vigente cada colectivo proveniente de BBK, Kutxa y Caja Vital, mantiene el régimen de coberturas que en esta materia se encontraba vigente en su Entidad de origen con carácter previo a la firma del dicho convenio colectivo.

Compromisos asumidos con el personal procedente de BBK

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, el Banco tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social correspondientes a quienes fueran beneficiarios por jubilaciones causadas al 31 de julio de 1996 y a los posibles beneficiarios de prestaciones por invalidez, viudedad u orfandad por fallecimiento del personal en activo a partir de dicha fecha.

Al objeto de externalizar los compromisos adquiridos por estos conceptos, en 1990 BBK propició la constitución de Entidades de Previsión Social Voluntaria (EPSV), acogidas a la Ley 25/1983, de 27 de octubre, del Parlamento Vasco y al Decreto 87/1984, de 20 de febrero, del Gobierno Vasco, con objeto de que estas Entidades satisficiesen en el futuro las prestaciones comprometidas con el personal.

Compromisos asumidos con el personal procedente de Kutxa

De acuerdo con el convenio laboral vigente el Banco mantiene un compromiso de prestación definida para las contingencias de invalidez, viudedad u orfandad de los empleados en activo así como compromisos de prestación definida para los empleados en situación pasiva al 18 de octubre de 1994. Estos compromisos se encuentran cubiertos por diversas Entidades de Previsión Social Voluntaria.

Compromisos asumidos con el personal procedente de Caja Vital

De acuerdo con lo establecido en el convenio colectivo vigente, modificado en los aspectos relativos al Régimen de Previsión Social por el acuerdo formalizado por Caja Vital con su Comité de Empresa el 25 de octubre de 1996, el Banco tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la seguridad social correspondientes a los empleados del Banco en situación de jubilación, jubilación anticipada y prejubilación a dicha fecha, así como a los posibles beneficiarios por prestaciones de invalidez, viudedad u orfandad por fallecimiento del personal en activo a partir de dicha fecha.

Al objeto de externalizar los compromisos por pensiones adquiridos con su personal activo y pasivo, Caja Vital propició la constitución de cuatro entidades de previsión social voluntaria (EPSV), con colectivos de empleados diferenciados.

En la Nota 34 se desglosa información adicional sobre estos compromisos.

Planes de aportación definida

El Banco mantiene con determinados empleados el compromiso de realizar a aportaciones anuales a diferentes planes de aportación definida, instrumentados en diversas EPSV. El importe de estos compromisos se establece como un porcentaje sobre determinados conceptos retributivos y/o una cuantía fija determinada. Las aportaciones realizadas en cada periodo por el Banco para cubrir estos compromisos se registran con cargo a la cuenta "Gastos de personal - Aportaciones a fondos de pensiones de aportación definida" de las cuentas de pérdidas y ganancias (Nota 50).

Otros compromisos post-empleo

El Banco tiene asumidos determinados compromisos con el personal que serán liquidados tras la terminación de su período de empleo, derivados de remuneraciones en especie de diverso tipo. Estos compromisos se encuentran cubiertos mediante fondos internos que se encuentran registrados en el epígrafe " Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" del capítulo de "Provisiones" del balance. En la Nota 34 se desglosa información adicional sobre estos compromisos.

o.2) Otras retribuciones a largo plazo a favor de los empleados

Estos compromisos se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos de prestación definida, con la excepción de que los cambios en el valor del pasivo (activo) consecuencia de las pérdidas y ganancias actuariales se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

A continuación se resumen estos compromisos asumidos por el Banco en función de la Entidad que los originó.

Compromisos asumidos con el personal procedente de Kutxabank

Jubilaciones anticipadas

El 1 de enero de 2012 se hizo efectivo un acuerdo laboral con los principales representantes sindicales de los trabajadores en el que se contempla un plan de jubilación parcial o plan de prejubilación, de manera voluntaria, de todas las personas en activo al 31 de diciembre de 2011 que cumplan las condiciones recogidas en dicho acuerdo y siempre que cuenten con una antigüedad de al menos 10 años en la fecha de acceso a la prejubilación. Con fecha 13 de mayo de 2013 y 4 de noviembre de 2015, y tras sendos nuevos acuerdos entre los principales representantes sindicales de los trabajadores y el Banco se amplió el colectivo susceptible de acogerse a dicho plan de prejubilación y manteniéndose la condición de que los trabajadores que se acojan al plan cuenten con una antigüedad de al menos 10 años en la fecha de acceso a la prejubilación. El Banco ha registrado en el epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance el coste total estimado de estos acuerdos por un importe de 89.442 miles de euros (64.009 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) -Nota 34-.

Otros compromisos a largo plazo

El Banco tiene constituidas determinadas provisiones para cubrir eventuales compromisos sociales correspondientes al personal en activo. Estos fondos se muestran en el epígrafe " Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" por importe de 49.865 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (52.331 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) - Nota 34 -.

Compromisos asumidos con el personal procedente de BBK

El Banco tiene adquiridos compromisos derivados de acuerdos que caben ser catalogados como de otras prestaciones a largo plazo. En base a ello, tiene constituidos fondos para cubrir los mencionados compromisos (véase Nota 34).

Fallecimiento e invalidez

El coste de los compromisos asumidos por el Banco para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo ha sido cuantificado por un experto independiente. Este compromiso se encuentra externalizado en entidades de previsión social voluntaria ascendiendo su importe en el ejercicio 2015 a 7.710 miles de euros (6.846 miles de euros en el ejercicio 2014).

Jubilaciones anticipadas

Estos fondos se muestran en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" del balance por importe de 216 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (517 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) -Nota 34-.

Compromisos asumidos con el personal procedente de Kutxa

Fallecimiento e invalidez

El coste de los compromisos asumidos por el Banco para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo ha sido cuantificado por un experto independiente. Este compromiso se encuentra externalizado en entidades de previsión social voluntaria ascendiendo su importe en el ejercicio 2015 a 5.669 miles de euros (5.914 miles de euros en el ejercicio 2014).

Jubilaciones anticipadas

Con el objetivo de rebajar la edad media de la plantilla, el Banco mantiene un plan de permisos indefinidos y jubilaciones parciales para empleados con más de 57 años. Cada acuerdo de permiso indefinido o jubilación parcial debe ser solicitado por el empleado y aprobado por el Banco. Éste únicamente está comprometido a pagar al empleado un porcentaje de su sueldo en función de las horas efectivamente trabajadas para aquellos que se han acogido al régimen de jubilaciones parciales. En el caso de los empleados que se han acogido al régimen de "licencias retribuidas", el Banco asume el compromiso de satisfacer los importes pactados hasta la fecha de jubilación o jubilación parcial, en su caso.

El Banco ha registrado en el epígrafe de "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del balance adjunto, el valor presente de los compromisos asumidos con dicho personal hasta su fecha de jubilación por importe de 4.421 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (20.076 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

Compromisos asumidos con el personal procedente de Caja Vital

Compromisos por riesgo de fallecimiento e invalidez en activo

El coste de los compromisos asumidos por el Banco para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo ha sido cuantificado por un experto independiente. Este compromiso se encuentra externalizado en entidades de previsión social voluntaria ascendiendo su importe en el ejercicio 2015 a 1.313 miles de euros (1.082 miles de euros en el ejercicio 2014).

o.3) Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la normativa vigente, el Banco está obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. En relación con contratos de Alta Dirección, el importe de la indemnización acordada se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se tomara la decisión de rescindir el contrato con la persona afectada y así se le comunicara. El importe en concepto de indemnizaciones a la Alta Dirección ha ascendido a 1.000 miles de euros durante el ejercicio 2015.

o.4) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

La Entidad no mantiene con sus empleados sistemas de remuneración a través de instrumentos de capital.

p) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en dicho Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias en la medida en que se generen diferencias entre los criterios que establece la fiscalidad y la contabilidad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes, se contabilizan en el balance y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que la Entidad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que la Entidad obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

1. Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.

2. Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No obstante lo anterior, no se reconocen activos por impuestos diferidos que surgen del registro inicial de un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo que surjan del reconocimiento inicial de un fondo de comercio. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

q) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por la Entidad y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable. El coste de adquisición de determinados elementos del activo material de uso propio de libre disposición incluye la valoración de los mismos al 1 de enero de 2004 al valor razonable. Dichos valores razonables se obtuvieron sobre la base de tasaciones realizadas por expertos independientes.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización. Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	Años de Vida Útil Estimada
Inmuebles de uso propio	Entre 33 y 50
Equipos de proceso de datos	Entre 4 y 10
Mobiliario, instalaciones y otros	Entre 6 y 10

En cada cierre contable, la Entidad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, la Entidad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, la Entidad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio así como su correspondiente reversión, se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo o abono, respectivamente, al epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Otros activos” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Entidad, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Los activos materiales que necesitan de un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, incluyen como parte de su coste de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena directamente atribuible a su adquisición, fabricación o construcción. La capitalización de los costes financieros se suspende, en su caso, durante los períodos en los que se interrumpe el desarrollo de los activos y finaliza una vez que se han completado sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar el activo para el uso a que se destine.

Las inversiones inmobiliarias del activo material corresponden a los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que la Entidad mantiene para su explotación en régimen de alquiler o para la obtención de una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos anteriormente en relación con los activos materiales de uso propio.

Los activos cedidos en arrendamiento operativo del activo material corresponden a los valores netos de aquellos activos materiales distintos de los terrenos y de los inmuebles que se tienen cedidos por el Banco en arrendamiento operativo.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

Con fecha 28 de diciembre de 2012 se publicó el Decreto Foral Normativo 11/2012 de 18 de diciembre, de actualización de balances. Esta norma tributaria otorga a las sociedades la posibilidad de realizar una actualización de balances a efectos fiscales. El Banco siguiendo esta normativa realizó la actualización del valor fiscal de una parte de sus activos tras la aprobación el 27 de junio de 2013 por parte de la Junta General de Accionistas del Banco del acogimiento a esta medida. Por ello, y de conformidad con la citada normativa el Banco creó con efectos 1 de enero de 2013 la “Reserva de revalorización del Decreto Foral Normativo 11/2012” por importe de 51.685 miles de euros (Nota 35).

Las implicaciones de esta nueva normativa consisten en que el incremento del valor fiscal de los activos actualizados tiene como máximo el valor razonable de éstos y será deducible en los ejercicios anuales que comiencen con posterioridad al 1 de enero de 2015. Como consecuencia de la citada actualización el Banco procedió en julio de 2013 al pago de un gravamen único que asciende a 2.720 miles de euros, es decir, del 5% del importe revalorizado, sin que se haya modificado el valor del inmovilizado.

En la Nota 37 de esta memoria se incluye información adicional acerca de la citada revalorización de activos.

r) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, la Entidad estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

Los activos intangibles pueden ser de vida útil indefinida, cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se ha concluido que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos a favor de la Entidad, o de vida útil definida. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan aunque, en cada cierre contable, la Entidad revisa sus respectivas vidas útiles remanentes. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma en el plazo de 3 años, aplicándose criterios similares a los del activo material.

En cualquier caso, la Entidad registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.

s) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales de la Entidad, 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, la Entidad espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

1. Una disposición legal o contractual.

2. Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Entidad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Entidad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.

3. La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Entidad no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la Entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Entidad. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la Entidad cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Entidad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones y pasivos contingentes significativos con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes calificados como posibles no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos si son significativos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen (Nota 34).

La dotación y liberación de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo a los criterios anteriores se registran con cargo o abono al epígrafe "Dotaciones a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 53).

t) Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El epígrafe de Activos no corrientes en venta del balance incluye el valor en libros de las partidas individuales, o bien integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales. Asimismo, se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones que cumplan los requisitos mencionados.

En consecuencia, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por la Entidad para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ella de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que la Entidad haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Por otra parte, el epígrafe de Pasivos asociados con activos no corrientes en venta incluye los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción de la Entidad.

Los activos clasificados como Activos no corrientes en venta se valoran, en general, por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos. Mientras que permanecen clasificados como Activos no corrientes en venta, los activos materiales e inmateriales amortizables por su naturaleza no se amortizan.

Los activos adjudicados que permanezcan en balance durante un periodo de tiempo superior al inicialmente previsto para su venta se analizan individualmente para reconocer cualquier pérdida por deterioro que se ponga de manifiesto con posterioridad a su adquisición. En el análisis del deterioro se toma en consideración, además de las ofertas razonables recibidas en el período frente al precio de venta ofrecido, las dificultades para encontrar compradores, así como, para el caso de los activos materiales, cualquier deterioro físico que haya podido menoscabar su valor.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes de venta, la Entidad ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de "Ganancias (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, la Entidad revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe "Ganancias (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los resultados procedentes de la venta de activos no corrientes en venta se presentan en el capítulo "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Con fecha 14 de mayo de 2015, una vez cumplidas las condiciones suspensivas detalladas en el contrato de compraventa, se formalizó el acuerdo entre el comprador y vendedor para la venta y transmisión de dichas participaciones sociales. El precio de venta ajustado de la operación ha ascendido a 906.737 miles de euros, sin que se haya registrado resultado significativo. Al 31 de diciembre de 2015 se encuentran pendientes de cobro 293.217 miles de euros, que en su mayor parte tienen su vencimiento en mayo de 2017 y devengan un tipo de interés del 2,1% anual. El importe pendiente de cobro se encuentra registrado en el epígrafe “Inversiones crediticias - Crédito a la clientela” del balance adjunto (véase Nota 24).

u) Combinaciones de negocios

Según establece el apartado 14 de la Circular 8/2010, de 22 de diciembre, que modifica la Circular 4/2004, se exigen requerimientos de información relativos a las Combinaciones de Negocio.

El Banco no ha participado en ninguna combinación de negocio durante el ejercicio 2015.

v) Estado de cambios en el patrimonio neto

El estado de cambios en el patrimonio neto que se presenta en estas cuentas anuales muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: el estado de ingresos y gastos reconocidos y el estado de cambios en el patrimonio neto. A continuación se explican las principales características de la información contenida en ambas partes del estado:

Estado de ingresos y gastos reconocidos

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan los ingresos y gastos generados por la Entidad como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.

Por tanto, en este estado se presenta:

a) El resultado del ejercicio.

b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.

c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto.

d) El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores.

e) El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como ajustes por valoración se desglosan en:

a) Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias, al valor inicial de otros activos o pasivos o se reclasifiquen a otra partida.

b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Importe transferido al valor inicial de las partidas cubiertas: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconozcan en el valor inicial de los activos o pasivos como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo.

d) Otras reclasificaciones: recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose, su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica “Impuesto sobre beneficios” del estado.

Estado de cambios en el patrimonio neto

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los movimientos habidos en el patrimonio neto, incluidas las que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

a) Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el Patrimonio neto que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.

b) Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el Estado de Ingresos y Gastos reconocidos anteriormente indicadas.

c) Otras variaciones en el Patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones del capital social, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del Patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del Patrimonio neto.

w) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

1. Flujos de efectivo: son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor, cualquiera que sea la cartera en la que se encuentren clasificadas y, exclusivamente cuando formen parte integral de la gestión del efectivo, los descubiertos bancarios reintegrables a la vista, que minorarán el importe del efectivo y equivalentes.

2. Actividades de explotación: son las actividades típicas de la Entidad y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. También se consideran actividades de explotación los intereses pagados por cualquier financiación recibida aunque sean consideradas como actividades de financiación. Las actividades realizadas con las distintas categorías de instrumentos financieros que se han señalado en las Notas 14.e y 14.f anteriores son consideradas, a efectos de la elaboración de este estado, actividades de explotación, con las excepciones de la cartera de inversión a vencimiento, los pasivos financieros subordinados y las inversiones en instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas. A estos efectos, se considera como estratégica aquella inversión que se haya realizado con la intención de establecer o de mantener una relación operativa a largo plazo con la participada, por darse, entre otras, alguna de las situaciones que podrían determinar la existencia de influencia significativa, sin que exista realmente dicha influencia significativa.

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

4. Actividades de financiación: son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación, tales como los pasivos subordinados.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo individual, 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, la Entidad considera efectivo o equivalentes de efectivo, los siguientes activos y pasivos financieros:

- El efectivo propiedad de la Entidad, el cual se encuentra registrado en el epígrafe "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance. El importe del efectivo propiedad de la Entidad al 31 de diciembre de 2015 ascendía a 546.509 miles de euros (235.298 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

- Los saldos deudores a la vista mantenidos con entidades de crédito distintas de los Bancos Centrales se encuentran registrados, entre otros conceptos, en el epígrafe "Inversiones crediticias – Depósitos en entidades de crédito" del balance, no habiéndose registrado ningún importe por dicho concepto al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

15. Atención al cliente

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras ("Orden ECO/734/2004") establece que, dentro del primer trimestre de cada año, los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, presentarán ante el consejo de administración u órgano equivalente, un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente.

En cumplimiento de dicho artículo de la citada Orden, se ha confeccionado la Memoria Anual del Servicio de Atención al Cliente de Kutxabank (en adelante, "SAC"), cuyo resumen más relevante se presenta a continuación.

Resumen cuantitativo de las reclamaciones y quejas presentadas

Las reclamaciones y quejas presentadas por clientes en el SAC, correspondientes a Kutxabank, durante el ejercicio 2015 ascendieron a 4.580 (5.253 durante el ejercicio 2014), siendo admitidas a trámite 4.554 (5.221 en 2014), de las que 2.661 (3.360 en el ejercicio 2014) se han resuelto a favor de la Entidad. El plazo medio de resolución ha sido de 18 días naturales (41 días naturales en el ejercicio 2014).

La tipología de los principales motivos de reclamaciones y quejas presentadas fue la siguiente:

	2015	2014
Calidad, disconformidad con el servicio Ex-ante (información y asesoramiento)	4,55%	5,28%
Calidad, disconformidad con el servicio Ex-post (falta de diligencia)	15,23%	22,69%
Comisiones y gastos	22,39%	28,38%
Discrepancia en apuntes	16,55%	13,09%
Ejercicio de derechos LOPD	0,00%	0,06%
Intereses	6,13%	9,78%
Otras cláusulas contractuales/documentación	0,59%	0,70%
Protección de datos	0,04%	0,16%
Seguros, siniestros	1,85%	1,75%
Varios	32,67%	18,11%
	100,00%	**100,00%**

Actuaciones del SAC y acciones de mejora emprendidas para dar satisfacción a las demandas de los clientes

En Junio de 2015, previo acuerdo de la Comisión Ejecutiva, se modificó la dependencia orgánica y jerárquica del SAC, de forma que, dicho servicio pasó a estar adscrito al Departamento de Asesoría Jurídica y Gabinete de Presidencia.

Con fecha 9 de julio de 2015, con motivo de la salida de Zihurko, Sociedad de Correduría de Seguros, S.A.U. del Grupo Kutxabank, la Comisión Ejecutiva acordó actualizar el Anexo al Reglamento para la Defensa de Clientes del Grupo Kutxabank, en el que se identifican las entidades sujetas al ámbito de aplicación de la orden ECO/734/2004 que pertenecen al grupo financiero de Kutxabank y que están adheridas al mismo. Dicha actualización fue debidamente comunicada al Banco de España, en los términos previstos en la normativa vigente.

El SAC recoge, analiza, tramita y responde a todas las quejas y reclamaciones presentadas por los clientes, conforme a unos procedimientos de actuación que dan cumplimiento tanto a los requisitos de la Orden ECO/734/2004, como al Reglamento para la Defensa de Clientes de Kutxabank.

El SAC confecciona la Memoria Anual y la presenta al Consejo de Administración de Kutxabank, con la información sobre las quejas y reclamaciones recibidas así como su evolución y causas.

Podemos destacar como objetivo de Kutxabank la disminución de Quejas y Reclamaciones a través del estudio de los expedientes tramitados en el Departamento, comunicando las incidencias y proponiendo las mejoras necesarias para conseguirlo. Para ello, entre otras cuestiones, se proporciona a la dirección de Kutxabank la información sobre todos aquellos aspectos que, en opinión del SAC, supongan un fortalecimiento de las buenas relaciones y mutua confianza que deben existir entre las Entidades que forman el Grupo Kutxabank y sus clientes.

Las acciones emprendidas para la mejora de todos los aspectos de calidad de servicio al cliente, son comunicadas a las áreas afectadas y se realiza con ellas el seguimiento correspondiente.

16. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito hace referencia a la posibilidad de que la Entidad incurra en un quebranto como consecuencia del incumplimiento por parte de terceros de sus obligaciones contractuales para con el Banco, 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 la Entidad corresponde a sus máximos órganos ejecutivos, la Comisión Ejecutiva y el Consejo de Administración, que se encargan de la aprobación de las operaciones de mayor importe y de las políticas y criterios a seguir.

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

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

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

Proceso de análisis y admisión

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

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

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

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

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

Instrumentación

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

Seguimiento y políticas de riesgo

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

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

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

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

Recuperaciones

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

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

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

Refinanciaciones

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

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

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

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

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

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

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

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

- Obligatoriedad de un análisis de la viabilidad de las operaciones autorizadas o propuestas y de las garantías que se recojan. El expediente de todas las operaciones debe incluir la documentación e información necesaria que dé soporte a la operación y, en especial, para la valoración de la capacidad de pago del cliente (justificación de ingresos recurrentes en particulares y cuentas de resultados en el caso de empresas) y de las garantías de la operación (declaración de bienes en particulares, balances en empresas y tasaciones actualizadas en operaciones hipotecarias).

- Las atribuciones de delegación tienen en cuenta la relación entre el importe del préstamo y el valor de tasación del bien inmueble hipotecado, así como todas las garantías suplementarias que puedan existir en la operación. Las políticas establecen, en función de los tipos de garantía, niveles máximos a financiar en función de los Loan to Value (LTV) de las operaciones.

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

Riesgo de Contraparte

Por lo que respecta a las actividades tesoreras, la Entidad 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.

La Entidad utiliza acuerdos de netting y de colateral firmados con contrapartes como política de mitigación de riesgos por este concepto. Al 31 de diciembre de 2015 los depósitos recibidos y entregados como garantía colateral ascienden a 133.440 y 183.715 miles de euros, respectivamente y se encuentran registrados en los epígrafes “Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de entidades de crédito” e “Inversiones crediticias - Depósitos en entidades de crédito” (195.280 y 232.612 miles de euros, respectivamente en el ejercicio 2014) – véanse Notas 24.a y 33.b-.

Control del Riesgo

Estas líneas de actuación descritas responden a los nuevos desarrollos que se están ejecutando encaminados a alinear los procesos de riesgos del Banco con las directrices emanadas del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea. En este orden de cosas la Entidad está comprometida 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 su 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.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 más del 99% de la inversión crediticia en vigor había sido contratada con contrapartes residentes en el Estado.

En la Nota 24 se incluye información sobre las garantías asociadas a las operaciones de crédito a la clientela.

A continuación se presenta el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito asumido por el Banco al 31 de diciembre de 2015 y 2014 para cada clase de instrumentos financieros, sin deducir del mismo las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento de los deudores:

Al 31 de diciembre de 2015

	Miles de Euros							
	Saldos de Activo							
	Cartera de Negociación	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias	Cartera de Inversión a Vencimiento	Derivados de Cobertura	Participaciones	Cuentas de Orden	Total
Instrumentos de deuda:								
Depósitos en entidades de crédito	-	-	3.074.098	-	-	-	-	3.074.098
Valores de renta fija	-	2.774.106	-	44.142	-	-	-	2.818.248
Instrumentos de capital	-	431.640	-	-	-	4.770.441	-	5.202.081
Crédito a la clientela	-	-	34.916.417	-	-	-	-	34.916.417
Derivados	142.043	-	-	-	158.660	-	-	300.703
Total Instrumentos de deuda	**142.043**	**3.205.746**	**37.990.515**	**44.142**	**158.660**	**4.770.441**	**-**	**46.311.547**
Riesgos contingentes:								
Avales financieros	-	-	-	-	-	-	825.218	825.218
Otros riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	1.416.373	1.416.373
Total riesgos contingentes	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2.241.591**	**2.241.591**
NIVEL MÁXIMO DE EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO	**142.043**	**3.205.746**	**37.990.515**	**44.142**	**158.660**	**4.770.441**	**2.241.591**	**48.553.138**

Al 31 de diciembre de 2014

	Miles de Euros							
	Saldos de Activo							
	Cartera de Negociación	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias	Cartera de Inversión a Vencimiento	Derivados de Cobertura	Participaciones	Cuentas de Orden	Total
Instrumentos de deuda:								
Depósitos en entidades de crédito	-	-	1.963.327	-	-	-	-	1.963.327
Valores de renta fija	-	3.064.877	-	44.048	-	-	-	3.108.925
Instrumentos de capital	-	480.774	-	-	-	5.028.980	-	5.509.754
Crédito a la clientela	-	-	35.445.616	-	-	-	-	35.445.616
Derivados	167.443	-	-	-	210.145	-	-	377.588
Total Instrumentos de Deuda	**167.443**	**3.545.651**	**37.408.943**	**44.048**	**210.145**	**5.028.980**	**-**	**46.405.210**
Riesgos contingentes:								
Avales financieros	-	-	-	-	-	-	669.481	669.481
Otros riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	1.424.332	1.424.332
Total riesgos contingentes	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2.093.813**	**2.093.813**
NIVEL MÁXIMO DE EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO	**167.443**	**3.545.651**	**37.408.943**	**44.048**	**210.145**	**5.028.980**	**2.093.813**	**48.499.023**

A continuación se presenta el detalle, para los instrumentos financieros de crédito a la clientela clasificados como riesgo normal, de la exposición al riesgo de crédito que se encuentra cubierta por cada una de las principales garantías reales y otras mejoras crediticias de las que dispone el Banco, al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Al 31 de diciembre de 2015:

	Miles de Euros					
	Garantía inmobiliaria	Garantizados por depósitos dinerarios	Otras garantías reales	Avalados por entidades financieras	Avalados por otras entidades	Total
Crédito a la clientela	25.975.346	56.624	439.658	167.724	761.377	27.400.729

Al 31 de diciembre de 2014:

	Miles de Euros					
	Garantía inmobiliaria	Garantizados por depósitos dinerarios	Otras garantías reales	Avalados por entidades financieras	Avalados por otras entidades	Total
Crédito a la clientela	27.134.866	70.468	144.793	193.257	709.553	28.252.937

Asimismo, se presenta a continuación el detalle, para los instrumentos financieros de crédito a la clientela, de la exposición al riesgo de crédito que se encuentra cubierta por garantías reales en función del sector de actividad al que pertenecen y en función del ratio loan to value (LTV) del Banco al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	31/12/2015							
				Crédito con garantía real *Loan to value*				
	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones Públicas	2.173.078	194.789	1.151	11.630	26.681	46.380	48.183	63.066
Otras instituciones financieras	144.054	1.411	61.935	347	362	668	61.969	-
Sociedades no financieras y empresarios Individuales	7.014.258	2.672.618	461.468	1.249.681	630.612	449.304	401.079	403.410
Construcción y promoción inmobiliaria	1.542.370	1.183.008	8.358	328.731	252.727	187.595	187.358	234.955
Construcción de obra civil	246.161	11.495	1.139	6.488	2.883	1.241	322	1.700
Resto de finalidades	5.225.727	1.478.115	451.971	914.462	375.002	260.468	213.399	166.755
Grandes empresas	2.416.656	115.545	43.724	30.588	29.370	20.632	25.424	53.255
Pymes y empresarios individuales	2.809.071	1.362.570	408.247	883.874	345.632	239.836	187.975	113.500
Resto de hogares e ISFLSH	25.585.027	24.163.276	67.507	3.686.156	4.938.099	7.180.798	4.893.128	3.532.602
Viviendas	23.694.579	23.338.080	36.188	3.381.805	4.746.374	7.026.501	4.785.855	3.433.733
Consumo	739.071	191.690	22.634	68.938	38.024	32.778	21.934	52.650
Otros fines	1.151.377	633.506	8.685	235.413	153.701	121.519	85.339	46.219
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**34.916.417**	**27.032.094**	**592.061**	**4.947.814**	**5.595.754**	**7.677.150**	**5.404.359**	**3.999.078**
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	2.171.691	1.585.350	41.075	375.041	290.617	322.064	262.145	376.558

	31/12/2014							
				Crédito con garantía real *Loan to value*				
	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones Públicas	2.003.874	187.693	4.217	7.581	31.181	26.684	23.171	103.293
Otras instituciones financieras	71.699	1.704	6.924	499	697	512	4.827	2.093
Sociedades no financieras y empresarios individuales	6.965.685	3.270.629	188.734	1.309.808	707.676	535.263	432.634	473.982
Construcción y promoción inmobiliaria	1.639.528	1.524.335	14.585	492.099	310.748	277.833	198.449	259.791
Construcción de obra civil	413.535	24.767	1.200	10.064	7.458	3.131	2.784	2.530
Resto de finalidades	4.912.622	1.721.527	172.949	807.645	389.470	254.299	231.401	211.661
Grandes empresas	2.479.033	295.390	84.769	128.282	43.557	11.825	105.548	90.947
Pymes y empresarios individuales	2.433.589	1.426.137	88.180	679.363	345.913	242.474	125.853	120.714
Resto de hogares e ISFLSH	26.492.376	24.960.541	71.409	3.888.454	4.777.600	6.546.583	5.584.866	4.234.447
Viviendas	24.496.863	24.087.916	38.519	3.480.496	4.564.063	6.401.270	5.495.723	4.184.883
Consumo	789.845	217.879	25.809	122.804	49.497	32.431	32.015	6.941
Otros fines	1.205.668	654.746	7.081	285.154	164.040	112.882	57.128	42.623
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputados a operaciones concretas	(88.018)	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**35.445.616**	**28.420.567**	**271.284**	**5.206.342**	**5.517.154**	**7.109.042**	**6.045.498**	**4.813.815**
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	2.422.162	1.785.128	65.364	549.804	284.557	337.220	279.700	**399**.211

La Entidad ha venido implantando diversos modelos y herramientas que sirven de apoyo en la valoración y gestión de los riesgos crediticios asumidos con los clientes.

Dado que la mayor parte de dichos activos se corresponden con operaciones concedidas a particulares y PYMES, sólo una pequeña parte de la cartera crediticia cuenta con calificaciones externas. El siguiente cuadro incluye el detalle del crédito a la clientela, sin considerar los ajustes por valoración, según las calificaciones otorgadas por las distintas agencias de calificaciones externas homologadas (se presenta la nomenclatura habitual de Standard & Poor's y Fitch):

	2015		2014	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Investment Grade				
Riesgos calificados de A+ a A-	802.596	2,22	702.544	1,90
Riesgos calificados de BBB+ a BBB-	1.353.973	3,74	863.237	2,33
Non Investment Grade				
Riesgos calificados con rating inferior a BBB-	8.827	0,02	6.076	0,02
Riesgos sin calificación	34.066.689	94,02	35.502.961	95,75
Total	**36.232.085**	**100,00**	**37.074.818**	**100,00**

Una medida más global del grado de calidad de los activos crediticios del Banco es su tasa de mora, entendida como la relación entre los créditos calificados contablemente como dudosos y el total de Créditos a la Clientela. En términos contables, esa tasa se ha situado en el 6,41% al 31 de diciembre de 2015 (7,99% al 31 de diciembre de 2014).

Asimismo, se presenta a continuación el detalle de la exposición al riesgo de crédito, que se compone por los epígrafes "Cartera de Negociación - Derivados de negociación", "Activos financieros Disponibles para la Venta - Valores representativos de deuda", "Activos financieros Disponibles para la Venta - Otros instrumentos de capital", "Inversiones Crediticias - Depósitos en entidades de crédito", "Inversiones Crediticias - Crédito a la clientela", "Cartera de Inversión a Vencimiento", "Derivados de cobertura", "Participaciones" y "Riesgos contingentes" del Banco en función del sector de actividad al que pertenecen y en función del área geográfica en que se encuentre localizado al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	31/12/2015				
	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	4.502.560	4.268.065	218.550	15.708	237
Administraciones Públicas	4.830.939	4.830.939	-	-	-
Administración Central	2.523.037	2.523.037	-	-	-
Resto	2.307.902	2.307.902	-	-	-
Otras instituciones financieras	3.547.498	3.469.659	77.839	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	10.078.671	10.036.734	17.047	20.453	4.437
Construcción y promoción inmobiliaria	2.559.827	2.559.278	549	-	-
Construcción de obra civil	365.426	365.426	-	-	-
Resto de finalidades	7.153.418	7.112.030	16.498	20.453	4.437
Grandes empresas	3.716.670	3.698.762	1.912	11.559	4.437
Pymes y empresarios individuales	3.436.748	3.413.268	14.586	8.894	-
Resto de hogares e ISFLSH	25.593.470	25.432.524	134.981	13.513	12.452
Viviendas	23.694.933	23.536.680	132.623	13.241	12.389
Consumo	739.071	738.196	757	72	46
Otros fines	1.159.466	1.157.648	1.601	200	17
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-	-	-
TOTAL	**48.553.138**	**48.037.921**	**448.417**	**49.674**	**17.126**

	31/12/2014				
	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	3.469.171	3.180.684	280.542	7.945	-
Administraciones Públicas	5.040.089	5.040.089	-	-	-
Administración Central	2.967.987	2.967.987	-	-	-
Resto	2.072.102	2.072.102	-	-	-
Otras instituciones financieras	2.929.344	2.853.953	75.391	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	10.398.423	10.342.311	5.297	44.474	6.341
Construcción y promoción inmobiliaria	2.829.995	2.829.458	537	-	-
Construcción de obra civil	559.931	545.150	-	14.781	-
Resto de finalidades	7.008.497	6.967.703	4.760	29.693	6.341
Grandes empresas	3.776.693	3.752.587	2.436	15.329	6.341
Pymes y empresarios individuales	3.231.804	3.215.116	2.324	14.364	-
Resto de hogares e ISFLSH	26.750.014	26.540.068	187.731	10.880	11.335
Viviendas	24.496.863	24.289.142	185.845	10.596	11.280
Consumo	789.845	788.949	749	109	38
Otros fines	1.463.306	1.461.977	1.137	175	17
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(88.018)	(88.018)	-	-	-
TOTAL	**48.499.023**	**47.869.087**	**548.961**	**63.299**	**17.676**

A continuación se presenta el detalle por comunidad autónoma para los instrumentos financieros del Banco del cuadro anterior localizados geográficamente en el Estado al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	31/12/2015			
		Comunidades Autónomas		
	TOTAL	País Vasco	Andalucía	Madrid
Entidades de crédito	4.268.065	492.317	1.532.931	1.999.480
Administraciones Públicas	4.830.939	2.300.399	4.052	1.820
Administración Central	2.523.037	-	-	-
Resto	2.307.902	2.300.399	4.052	1.820
		2.956.907		
Otras instituciones financieras	3.469.659		-	510.486
Sociedades no financieras y empresarios individuales	10.036.734	6.795.791	76.618	2.256.270
Construcción y promoción inmobiliaria	2.559.278	2.162.106	19.986	159.479
Construcción de obra civil	365.426	84.298	80	278.494
Resto de finalidades	7.112.030	4.549.387	56.552	1.818.297
Grandes empresas	3.698.762	1.813.658	20.850	1.512.077
Pymes y empresarios individuales	3.413.268	2.735.729	35.702	306.220
Resto de hogares e ISFLSH	25.432.524	14.180.015	50.368	4.859.665
Viviendas	23.536.680	12.675.347	48.207	4.694.912
Consumo	738.196	539.981	1.193	79.285
Otros fines	1.157.648	964.687	968	85.468
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-	-
TOTAL	**48.037.921**	**26.725.429**	**1.663.969**	**9.627.721**

	31/12/2015		
	Comunidades Autónomas		
	Cataluña	Comunidad Valenciana	Resto
Entidades de crédito	96.719	144.652	1.966
Administraciones Públicas	630	682	319
Administración Central	-	-	-
Resto	630	682	319
Otras instituciones financieras	2.071	4	191
Sociedades no financieras y empresarios individuales	368.433	63.399	476.223
Construcción y promoción inmobiliaria	34.529	18.519	164.659
Construcción de obra civil	2	1.356	1.196
Resto de finalidades	333.902	43.524	310.368
Grandes empresas	238.382	5.854	107.941
Pymes y empresarios individuales	95.520	37.670	202.427
Resto de hogares e ISFLSH	1.709.042	1.282.065	3.351.369
Viviendas	1.670.348	1.232.385	3.215.481
Consumo	24.851	26.745	66.141
Otros fines	13.843	22.935	69.747
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-
TOTAL	**2.176.895**	**1.490.802**	**3.830.068**

	31/12/2014			
		Comunidades Autónomas		
	TOTAL	País Vasco	Andalucía	Madrid
Entidades de crédito	3.180.684	569.995	1.266.245	947.938
Administraciones Públicas	5.040.089	2.064.267	4.129	2.160
Administración Central	2.967.987	-	-	-
Resto	2.072.102	2.064.267	4.129	2.160
Otras instituciones financieras	2.853.953	2.717.153	-	136.601
Sociedades no financieras y empresarios individuales	10.342.311	7.278.088	27.482	2.074.873
Construcción y promoción inmobiliaria	2.829.458	2.246.504	5.878	285.757
Construcción de obra civil	545.150	154.687	629	364.043
Resto de finalidades	6.967.703	4.876.897	20.975	1.425.073
Grandes empresas	3.752.587	2.217.563	18.124	1.162.473
Pymes y empresarios individuales	3.215.116	2.659.334	2.851	262.600
Resto de hogares e ISFLSH	26.540.068	15.006.502	55.644	4.992.993
Viviendas	24.289.142	13.154.089	53.065	4.825.467
Consumo	788.949	583.560	1.712	82.430
Otros fines	1.461.977	1.268.853	867	85.096
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(88.018)	-	-	-
TOTAL	**47.869.087**	**27.636.005**	**1.353.500**	**8.154.565**

	31/12/2014		
	Comunidades Autónomas		
	Cataluña	Comunidad Valenciana	Resto
Entidades de crédito	28.349	31.585	336.572
Administraciones Públicas	-	1.137	409
Administración Central	-	-	-
Resto	-	1.137	409
Otras instituciones financieras	-	5	194
Sociedades no financieras y empresarios individuales	289.072	69.766	603.030
Construcción y promoción inmobiliaria	17.060	19.568	254.691
Construcción de obra civil	18.952	2.003	4.836
Resto de finalidades	253.060	48.195	343.503
Grandes empresas	201.859	9.975	142.593
Pymes y empresarios individuales	51.201	38.220	200.910
Resto de hogares e ISFLSH	1.737.413	1.303.891	3.443.625
Viviendas	1.695.909	1.252.178	3.308.434
Consumo	26.006	27.652	67.589
Otros fines	15.498	24.061	67.602
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-
TOTAL	**2.054.834**	**1.406.384**	**4.383.830**

A continuación se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de los saldos vigentes de refinanciaciones y restructuraciones del Banco clasificados en función de su situación contable, en función de la contraparte y de las garantías que presentan:

	31/12/2015												
	NORMAL						SUBESTÁNDAR						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		Cobertura específica
	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	
Administraciones Públicas	1	77	1	635	13	76.026	-	-	-	-	-	-	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	863	325.824	68	49.398	566	112.315	267	221.889	18	51.550	71	324.365	84.926
Del que:													
Financiación a la construcción y promoción	144	171.077	15	12.126	21	2.559	102	154.357	7	21.336	1	5.300	32.412
Resto de personas físicas	5.398	353.456	814	75.861	2.308	14.324	1.028	105.969	297	43.932	158	1.388	4.693
Total	**6.262**	**679.357**	**883**	**125.894**	**2.887**	**202.665**	**1.295**	**327.858**	**315**	**95.482**	**229**	**325.753**	**89.619**

	31/12/2015									
	DUDOSO							TOTAL		
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		Cobertura específica			
	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto		Nº oper.	Importe bruto	Cobertura específica
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-	15	76.738	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	421	269.425	284	482.779	162	127.726	507.799	2.720	1.965.271	592.725
Del que:										
Financiación a la construcción y promoción	151	178.476	180	450.149	19	5.953	400.999	640	1.001.333	433.411
Resto de personas físicas	939	70.490	1.087	142.147	377	4.373	90.116	12.406	811.940	94.809
Total	**1.360**	**339.915**	**1.371**	**624.926**	**539**	**132.099**	**597.915**	**15.141**	**2.853.949**	**687.534**

	31/12/2014												
	NORMAL						SUBESTÁNDAR						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		Cobertura específica
	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	
Administraciones Públicas	1	84	2	4.221	13	80.188	-	-	-	-	-	-	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	1.370	337.661	91	41.222	1.165	398.888	413	281.778	26	57.093	85	39.615	46.664
Del que:													
Financiación a la construcción y promoción	153	143.488	14	8.085	28	1.148	120	211.435	5	20.335	4	7.709	34.212
Resto de personas físicas	5.001	325.772	444	64.678	1.978	11.747	1.020	107.603	239	42.974	114	740	4.816
Total	**6.372**	**663.517**	**537**	**110.121**	**3.156**	**490.823**	**1.433**	**389.381**	**265**	**100.067**	**199**	**40.355**	**51.480**

	31/12/2014									
	DUDOSO							TOTAL		
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real					
	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Cobertura específica	Nº oper.	Importe bruto	Cobertura específica
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-	16	84.493	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	702	500.026	259	578.620	275	108.874	632.345	4.386	2.343.777	679.009
Del que:										
Financiación a la construcción y promoción	248	352.131	186	499.744	17	4.672	489.833	775	1.248.747	524.045
Resto de personas físicas	1.263	85.689	638	117.915	298	2.614	82.015	10.995	759.732	86.831
Total	**1.965**	**585.715**	**897**	**696.535**	**573**	**111.488**	**714.360**	**15.397**	**3.188.002**	**765.840**

17. 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, la Entidad 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, el órgano colegiado de decisión competente por delegación del Consejo de Administración.

La gestión pasa por la estrecha monitorización de los desfases de vencimientos presentes en el balance de la Entidad, 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 de la Entidad. Para ello, la Dirección de la Entidad 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 de la Entidad y de las condiciones y expectativas de mercado. El Consejo de Administración de la Entidad 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 realiza un seguimiento mensual de indicadores y límites de liquidez, activos líquidos elegibles disponibles en el Banco Central Europeo y la capacidad de emisión en cédulas hipotecarias.

Por su parte, la Dirección de Tesorería y Servicio a Empresas asume la responsabilidad de acudir a los mercados financieros para dotar a la Entidad, 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, la Entidad trabaja para mantener abiertas vías adicionales de financiación, institucionales y de todo tipo, a las que recurrir en caso de enfrentarse a escenarios de liquidez extremadamente desfavorables, de forma que incluso en dichas situaciones quede garantizada la atención a todos sus compromisos de pago.

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

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

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

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

A continuación se muestra un análisis de los activos y pasivos de la Entidad agrupados por su vencimiento considerado como el período pendiente desde la fecha del balance hasta la fecha de vencimiento contractual:

	Miles de Euros									
	2015									
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 2 años	Entre 2 años y 3 años	Entre 3 años y 4 años	Más de 4 años	Sin vencimiento	Total
Caja y depósitos en bancos centrales	546.500	-	-	-	-	-	-	-	9	546.509
Depósitos en entidades de crédito	91.272	1.134.691	1.433.928	-	215	639	-	-	413.353	3.074.098
Crédito a la clientela	-	595.408	1.107.309	2.597.119	3.145.016	2.613.685	2.625.407	21.225.043	1.007.430	34.916.417
Valores representativos de deuda:										
Disponibles para la venta	-	-	56.522	315.784	87.440	99.757	435.078	1.779.525	-	2.774.106
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	44.142	-	44.142
Instrumentos de capital:										
Disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	431.640	431.640
Participaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	4.770.441	4.770.441
Total Activos Rentables	**637.772**	**1.730.099**	**2.597.759**	**2.912.903**	**3.232.671**	**2.714.081**	**3.060.485**	**23.048.710**	**6.622.873**	**46.557.353**
Depósitos de bancos centrales	-	-	1.300	-	-	1.210.070	-	-	-	1.211.370
Depósitos de entidades de crédito	1.829	378.467	3.786	4.610	7.331	6.310	-	65.580	137.323	605.236
Depósitos de la clientela	17.280.922	1.827.844	1.931.305	8.828.548	3.227.403	1.034.044	428.514	979.965	206.985	35.745.530
Débitos representados por valores negociables	-	-	452.139	-	1.620.934	202.617	177.290	2.482.054	-	4.935.034
Pasivos subordinados	-	-	15.000	-	-	-	-	-	9	15.009
Total Pasivos con Coste	**17.282.751**	**2.206.311**	**2.403.530**	**8.833.158**	**4.855.668**	**2.453.041**	**605.804**	**3.527.599**	**344.317**	**42.512.179**
Gap de Liquidez Neta	**(16.644.979)**	**(476.212)**	**194.229**	**(5.920.255)**	**(1.622.997)**	**261.040**	**2.454.681**	**19.521.111**	**6.278.556**	**4.045.174**

	Miles de Euros									
	2014									
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 2 años	Entre 2 años y 3 años	Entre 3 años y 4 años	Más de 4 años	Sin vencimiento	Total
Caja y depósitos en bancos centrales	235.290	-	-	-	-	-	-	-	8	235.298
Depósitos en entidades de crédito	108.268	1.070.321	220.402	191	191	22.357	-	-	541.597	1.963.327
Crédito a la clientela	-	607.657	698.482	2.655.880	2.988.693	2.629.741	2.903.484	21.632.279	1.329.400	35.445.616
Valores representativos de deuda:	-									
Disponibles para la venta	-	-	230.808	583.081	402.229	90.349	100.171	1.658.239	-	3.064.877
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	44.048	-	44.048
Instrumentos de capital:										
Disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	480.774	480.774
Participaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	5.028.980	5.028.980
Total Activos Rentables	**343.558**	**1.677.978**	**1.149.692**	**3.239.152**	**3.391.113**	**2.742.447**	**3.003.655**	**23.334.566**	**7.380.759**	**46.262.920**
Depósitos de bancos centrales	-	-	507.328	-	801.330	-	-	-	-	1.308.658
Depósitos de entidades de crédito	3.535	473.425	866	172.804	12.257	11.983	-	89.651	200.078	964.599
Depósitos de la clientela	15.875.582	1.665.881	1.195.649	7.807.567	5.178.689	1.415.136	540.022	943.128	307.136	34.928.790
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	1.391.720	456.894	1.637.980	204.747	1.458.825	-	5.150.166
Pasivos subordinados	-	-	-	2.101	14.999	-	-	-	12	17.112
Total Pasivos con Coste	**15.879.117**	**2.139.306**	**1.703.843**	**9.374.192**	**6.464.169**	**3.065.099**	**744.769**	**2.491.604**	**507.226**	**42.369.325**
Gap de Liquidez Neta	**(15.535.559)**	**(461.328)**	**(554.151)**	**(6.135.040)**	**(3.073.056)**	**(322.652)**	**2.258.886**	**20.842.962**	**6.873.533**	**3.893.595**

Los plazos de vencimiento de los pasivos incluidos en el cuadro anterior incorporan los vencimientos de las imposiciones a plazo sin considerar hipótesis de renovación. Por ello, el cuadro en el que se muestra el análisis de los activos y pasivos de la Entidad no debe interpretarse como un reflejo exacto de la situación de liquidez del Banco para cada uno de los períodos incluidos.

En la Nota 58 se da información detallada de las fuentes de liquidez de la Entidad al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

18. Riesgo de tipo de interés y de tipo de cambio

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

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

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

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

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

La Entidad, para mantener los niveles deseados de exposición al riesgo de interés, adicionalmente a las coberturas naturales generadas por el propio balance, contrata permutas financieras de tipos de interés para la cobertura de las variaciones del valor razonable de determinados activos y pasivos.

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

La fijación de políticas así como la toma de decisiones sobre el Riesgo de Cambio corresponden de la misma manera al COAP. La Entidad 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.

En el cuadro adjunto se recoge el gap estático de las partidas sensibles a los tipos de interés clasificadas en función de sus fechas de revisión, que supone una primera aproximación al riesgo de la Entidad ante variaciones de los tipos de interés:

	Millones de Euros								
	2015								
	Saldo en Balance	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 2 Años	Entre 2 y 3 Años	Entre 3 y 4 Años	A más de 4 años	Sin revisión
Activos sensibles:									
Tesorería	3.621	1.126	1.440	-	-	1.055	-	-	-
Crédito a la clientela	34.916	5.009	9.168	17.350	960	758	1.159	1.364	(852)
Cartera de valores	2.818	720	432	578	17	30	273	768	-
	41.355	**6.855**	**11.040**	**17.928**	**977**	**1.843**	**1.432**	**2.132**	**(852)**
Pasivos sensibles:									
Financiación Bancaria	1.817	378	4	5	7	1.357	-	66	-
Recursos ajenos	40.696	3.992	8.266	10.668	2.511	41	13.059	1.872	287
	42.513	**4.370**	**8.270**	**10.673**	**2.518**	**1.398**	**13.059**	**1.938**	**287**
GAP Período		2.485	2.770	7.255	(1.541)	445	(11.627)	194	
% s/Activo Total		5,08%	5,67%	14,84%	(3,15%)	0,91%	(23,77%	0,40%	
GAP Acumulado		2.485	5.255	12.510	10.969	11.414	(213)	(19)	
% s/Activo Total		5,08%	10,75%	25,59%	22,44%	23,35%	(0,44%)	(0,04%)	

	Millones de Euros								
	2014								
	Saldo en Balance	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 2 Años	Entre 2 y 3 Años	Entre 3 y 4 Años	A más de 4 años	Sin revisión
Activos sensibles:									
Tesorería	2.199	1.070	220	-	-	909	-	-	-
Crédito a la clientela	35.446	4.974	9.511	18.255	1.023	700	1.286	570	(873)
Cartera de valores	3.109	792	701	542	395	13	23	643	-
	40.754	**6.836**	**10.432**	**18.797**	**1.418**	**1.622**	**1.309**	**1.213**	**(873)**
Pasivos sensibles:									
Financiación Bancaria	2.273	979	151	23	814	216	-	90	-
Recursos ajenos	40.096	3.697	6.319	10.998	4.241	981	12.015	1.407	438
	42.369	**4.676**	**6.470**	**11.021**	**5.055**	**1.197**	**12.015**	**1.497**	**438**
GAP Período		2.160	3.962	7.776	(3.637)	425	(10.706)	(284)	
% s/Activo Total		4,37%	8,01%	15,73%	(7,36%)	0,86%	(21,66%)	(0,57%)	
GAP Acumulado		2.160	6.122	13.898	10.261	10.686	(20)	(304)	
% s/Activo Total		4,37%	12,38%	28,11%	20,76%	21,62%	(0,04%)	(0,61%)	

Para la elaboración de los cuadros anteriores se han considerado como Tesorería los epígrafes “Caja y depósitos en bancos centrales” e “Inversiones crediticias - Depósitos en entidades de crédito”, como Cartera de valores los “Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” “Activos financieros disponibles para la venta – Valores representativos de deuda” y la “Cartera de inversión a vencimiento”, como financiación bancaria los “Depósitos de bancos centrales” y “Depósitos de entidades de crédito” del epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado”, y como recursos ajenos “Depósitos de la clientela”, “Débitos representados por valores negociables” y “Pasivos subordinados” del epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado” de los balances individuales del Banco.

Los criterios seguidos para clasificar las operaciones sin vencimiento o con vencimiento indeterminado son los siguientes:

Activo	
Caja y Banco España	Entre 2 y 3 años
Resto Entidades de Crédito	Entre 2 y 3 años
Tarjetas de Crédito Sector Público y Privado	Hasta 1 mes
Vencimientos pendientes de cobro y descubiertos	Entre 1 y 3meses
Otros deudores	Entre 3 y 4 años
Pasivo	
Entidades de Crédito	Entre 2 y 3 años
Ahorro vista ordinario Sector Privado	Entre 3 y 4 años
Ahorro Retribuido Sector Privado	Entre 1 mes y 4 años según la naturaleza del producto
Ahorro vista ordinario Sector Público	Entre 3 y 4 años
Resto Sector Público	Entre 2 y 3 años
Otros Acreedores	Entre 2 y 3 años

Al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 la sensibilidad del margen de intereses, los ajustes por valoración del patrimonio neto y el valor económico del Banco, ante un desplazamiento horizontal de la curva de tipos en 100 p.b. y 50 p.b. en un horizonte temporal de un año y en un escenario de mantenimiento del balance, es el siguiente:

Análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2015:

	Miles de Euros		
	Margen de Intereses	Efecto en los ajustes por valoración del patrimonio neto	Valor Económico
Variaciones sobre los tipos de interés:			
Incremento de 100 puntos básicos	61.966	(58.434)	325.527
Incremento de 50 puntos básicos	31.018	(30.083)	161.868
Disminución de 50 puntos básicos	(12.748)	25.428	(114.037)

Análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2014:

	Miles de Euros		
	Margen de Intereses	Efecto en los ajustes por valoración del patrimonio neto	Valor Económico
Variaciones sobre los tipos de interés:			
Incremento de 100 puntos básicos	45.153	(65.124)	295.561
Incremento de 50 puntos básicos	22.566	(33.229)	146.602
Disminución de 50 puntos básicos	(17.220)	27.881	(75.448)

19. Otros riesgos

19.1 Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

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

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

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

En el ejercicio 2015 el VaR diario medio calculado utilizando el modelo paramétrico, con un horizonte temporal de un día y un grado de confianza del 99%, de la cartera de negociación ascendió a 88 miles de euros (59 miles de euros en el ejercicio 2014).

La exposición del Banco al riesgo estructural de renta variable se deriva, fundamentalmente, de las participaciones mantenidas en empresas industriales y financieras con horizontes de inversión de medio/largo plazo. La exposición al riesgo de mercado (medida como el valor razonable de los instrumentos de capital en poder del Banco) al 31 de diciembre de 2015 asciende a 366.272 miles de euros (386.321 miles de euros al diciembre de 2014). 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 99%, de la cartera de inversión ha ascendido a 101.142 miles de euros (57.730 miles de euros en el ejercicio 2014). 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.

19.2 Riesgo operacional

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

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

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

1. Proceso de Autoevaluación Cualitativa.

2. Proceso de registro de pérdidas y de aprovisionamiento de datos de indicadores de riesgo.

3. Proceso de análisis y propuestas de acciones mitigación.

4. Planes de Continuidad de Negocio.

El capital regulatorio calculado para el Grupo Kutxabank por riesgo operacional al 31 de diciembre de 2015 ha ascendido a 191.242 miles de euros (212.768 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

20. Concentración de riesgos

El Banco sigue de cerca el nivel de concentración de riesgos en el que incurre, por cada una de las categorías posibles: por contraparte, por sector, por producto, por área geográfica, etc.

Al 31 de diciembre de 2015 en torno al 76% (78% al 31 de diciembre de 2014) del riesgo crediticio del Banco proviene del negocio de particulares, lo que asegura un elevado grado de capilaridad en su cartera.

Por lo que respecta a los riesgos con entidades financieras, éstos son sometidos a límites muy estrictos, establecidos por el Área de Riesgos y cuyo cumplimiento es verificado de manera continua por el Área Financiera. Por tanto, no hay riesgos crediticios significativos derivados de la actividad tesorera del Banco. Adicionalmente existen acuerdos de netting y colateral (véase Nota 16).

Por tipo de producto, al 31 de diciembre de 2015 el 75% (77% al 31 de diciembre de 2014) del crédito concedido está respaldado por algún tipo de garantía real, en su gran mayoría inmuebles destinados a usos residenciales. La garantía hipotecaria inherente a esta modalidad de préstamo, así como los criterios utilizados en su concesión contribuyen a mitigar el riesgo de concentración procedente de este epígrafe (véase Nota 24).

De acuerdo al requerimiento de la Circular 5/2011, de Banco de España, en la Nota 58 se incluye la información de transparencia, detallando la información referente a las financiaciones concedidas a la construcción y a la promoción inmobiliaria, las concedidas para la adquisición de vivienda y los activos adquiridos en pago de deudas así como sobre las necesidades y estrategias de financiación.

21. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Caja	218.821	226.875
Depósitos en Banco de España:		
Resto de depósitos	327.086	7.836
Depósitos en otros Bancos Centrales	593	579
Ajustes por valoración	9	8
	546.509	**235.298**

El saldo mantenido en cuenta corriente en el Banco de España se encuentra afecto al cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas según lo estipulado en la normativa vigente.

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2015 de los Depósitos en Banco de España ha ascendido al 0,05% (0,15% en el ejercicio 2014).

22. Cartera de negociación de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2015	2014	2015	2014
Derivados de negociación	142.043	167.443	135.129	165.943
	142.043	**167.443**	**135.129**	**165.943**

El efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente (Nota 46):

	Miles de Euros	
	2015	2014
Valores representativos de deuda	887	278
Derivados de negociación	4.434	(1.381)
Beneficio/(pérdida) neta	**5.321**	**(1.103)**
Valores cuyo valor razonable se estima en base a cotización	887	278
Valores cuyo valor razonable se estima en base a técnicas de valoración	4.434	(1.381)
Beneficio/(pérdida) neta	**5.321**	**(1.103)**

El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes de Cartera de negociación de activo y pasivo de los balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2015	2014	2015	2014
Por moneda:				
Euros	141.519	166.966	134.604	165.455
Dólares USA	524	477	525	488
	142.043	**167.443**	**135.129**	**165.943**
Por vencimiento:				
Hasta 1 mes	2.385	4.001	2.961	5.922
Entre 1 mes y 3 meses	1.674	1.250	1.111	2.845
Entre 3 meses y 1 año	14.840	17.431	9.410	16.406
Entre 1 año y 5 años	16.721	24.124	16.329	20.616
Más de 5 años	106.423	120.637	105.318	120.154
	142.043	**167.443**	**135.129**	**165.943**

a) Riesgo de crédito

El desglose de las concentraciones de la "Cartera de negociación de activo" por sector geográfico donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos, indicando el valor en libros de los mismos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido las siguientes:

	2015		2014	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Por sector geográfico:				
Estado	137.444	96,76	164.928	98,49
Resto de países de la Unión Europea	4.458	3,14	2.128	1,28
Resto del mundo	141	0,10	387	0,23
	142.043	**100,00**	**167.443**	**100,00**
Por clases de contrapartes:				
Entidades de crédito	12.537	8,83	45.337	27,08
Otros sectores residentes	129.366	91,07	121.961	72,83
Otros sectores no residentes	140	0,10	145	0,09
	142.043	**100,00**	**167.443**	**100,00**
Por tipos de instrumentos:				
Derivados no negociados en mercados organizados	142.043	100,00	167.443	100,00
	142.043	**100,00**	**167.443**	**100,00**

El desglose de la "Cartera de negociación de activo" en función de las calificaciones crediticias asignadas por agencias externas de calificación, es el siguiente:

	2015		2014	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Riesgos calificados como AA-	-	-	388	0,23
Riesgos calificados como A+	1.301	0,92	198	0,12
Riesgos calificados como A	1.734	1,22	3.972	2,37
Riesgos calificados como A-	1.054	0,74	13.176	7,88
Riesgos calificados como BBB+	7.160	5,04	16.204	9,67
Riesgos calificados como BBB	912	0,64	229	0,14
Riesgos calificados como BBB-	391	0,28	154	0,09
Otros riesgos	25	0,02	-	-
Importes no asignados	129.466	91,14	133.122	79,50
	142.043	**100,00**	**167.443**	**100,00**

b) Derivados de negociación

El desglose del saldo de "Derivados de negociación" del activo y del pasivo de los balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015				2014			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional
Compra-venta de divisas no vencidas:								
Compras de divisas contra euros	9.411	303.740	634	52.771	8.474	232.362	19	1.845
Ventas de divisas contra euros	1.221	135.614	4.481	381.014	19	31.662	9.580	324.756
Compra de divisas contra divisa	-	-	157	5.044	72	4.830	-	-
Opciones sobre valores:								
Compradas	6.301	389.542	.	.	6.731	141.802	-	-
Emitidas	-	-	9.239	2.559.404	-	-	6.624	2.524.405
Opciones sobre tipos de interés:								
Compradas	458	400.024	-	-	635	450.663	-	-
Emitidas	-	-	477	399.596	-	-	638	446.119
Opciones sobre divisas:								
Compradas	1.836	49.122	-	-	470	24.474	-	-
Emitidas	-	-	1.856	201.628	-	-	482	24.803
Otras operaciones:								
Permutas financieras sobre valores	3.722	380.905	1.408	57.752	14.215	848.819	14.952	896.045
Permutas financieras sobre tipos de interés IRS's	100.030	584.478	101.572	631.333	120.471	730.456	120.819	808.437
Permutas financieras sobre tipos de cambio (CCS)	29	10.000	-	-	134	30.002	49	26.839
Operaciones sobre otros Riesgos	19.035	4.967	15.305	4.949	16.222	3.115	12.780	3.120
	142.043	**2.258.392**	**135.129**	**4.293.491**	**167.443**	**2.498.185**	**165.943**	**5.056.369**

Las garantías otorgadas por el Banco a determinados fondos de inversión y fondos de pensiones se registran como opciones emitidas sobre valores. El valor nominal de dichas operaciones asciende a 1.851.051 miles de euros y su valor razonable a 660 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (2.393.609 miles de euros y 456 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

El efecto de la consideración tanto del riesgo de contrapartida como del riesgo propio en la valoración de los derivados de negociación ha supuesto al 31 de diciembre de 2015 el registro en el Balance del Banco de una reducción de valor por importe de 7.580 miles de euros y de un incremento de valor por importe de 2.717 miles de euros (10.066 y 2.429 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

El importe nocional y/o contractual de los contratos de derivados de negociación no supone una cuantificación del riesgo asumido por la Entidad, ya que su posición neta se obtiene de la compensación y/o combinación de dichos instrumentos.

Las diferencias entre el valor de los derivados de negociación vendidos y comprados a clientes y los comprados y vendidos a contrapartidas, en los que existe un margen para el Banco, no tienen un valor significativo.

El valor de mercado de los derivados implícitos en depósitos estructurados comercializados por el Banco al 31 de diciembre de 2015 asciende a 1.051 y 4.545 miles de euros (5.413 y 8.997 miles de euros en diciembre de 2014), que se recogen, según su signo, dentro de los epígrafes "Cartera de negociación – Derivados de negociación" del activo y del pasivo del balance a dicha fecha, respectivamente.

23. Activos financieros disponibles para la venta

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública Española-		
Otras deudas anotadas	2.531.982	2.570.406
	2.531.982	**2.570.406**
Emitidos por entidades de crédito-		
Residentes	1.966	33.492
Otros valores de renta fija-		
Emitidos por otros residentes	225.392	447.219
Emitidos por otros no residentes	14.766	13.760
	242.124	**494.471**
	2.774.106	**3.064.877**
Otros instrumentos de capital:		
Participaciones en entidades españolas	421.697	463.872
Participaciones en entidades extranjeras	7.549	10.971
Participaciones en Fondos de Inversión (*)	2.394	5.931
	431.640	**480.774**
	3.205.746	**3.545.651**

(*) Al 31 de diciembre de 2015, el 99% (62% al 31 de diciembre de 2014) se corresponden con fondos de inversión gestionados por Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C, S.A., sociedad participada al 100% por el Banco.

El desglose por monedas, vencimientos y por su admisión o no a cotización del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta de los balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Por moneda:		
Euros	3.205.746	3.545.651
	3.205.746	**3.545.651**
Por vencimiento:		
Hasta 3 meses	56.759	218.014
Entre 3 meses a 1 año	319.716	537.798
Entre 1 año y 5 años	861.055	1.013.104
Más de 5 años	1.536.576	1.295.961
Vencimiento indeterminado	431.640	480.774
	3.205.746	**3.545.651**
Por admisión o no a cotización:		
Cotizada-		
Valores representativos de deuda	2.708.506	2.996.632
Otros instrumentos de capital	217.753	232.768
	2.926.259	**3.229.400**
No cotizada-		
Valores representativos de deuda	65.600	68.245
Otros instrumentos de capital	213.887	248.006
	279.487	**316.251**
	3.205.746	**3.545.651**

Dentro del epígrafe “Otros instrumentos de capital” al 31 de diciembre de 2015 se encuentran recogidos 65.368 miles de euros (94.453 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) correspondientes a participaciones cuyo valor razonable no ha podido ser estimado con fiabilidad, por tratarse de valores que no se negocian en un mercado activo, ni existe historia de transacciones recientes. Estas participaciones se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

En la Nota 36 se desglosa el saldo del epígrafe de “Ajustes por valoración” del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2015 y 2014 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de “Activos financieros disponibles para la venta”.

El importe que durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, como consecuencia de las ventas producidas y los deterioros, ha sido dado de baja del epígrafe de “Ajustes por valoración” del Patrimonio neto reconociéndose como pérdidas en la cuenta de pérdidas y ganancias, ha ascendido a 82.794 miles de euros (84 miles de euros de pérdidas al 31 de diciembre de 2014), antes de considerar su efecto fiscal (Nota 36).

Durante el ejercicio 2015 el Banco ha vendido inversiones de la cartera registrada en el epígrafe “Activos financieros disponibles para la venta” que han generado beneficios por venta registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 6.639 miles de euros (12.560 miles de euros en el ejercicio 2014) -Nota 46-.

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2015 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 3,36% (3,16% durante el ejercicio 2014).

El Banco tenía pignorados valores clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2015 por un importe de 137.237 miles de euros que están afectos a un contrato de crédito con prenda en el Banco de España (363.070 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) -Nota 39-.

El valor razonable de los "Activos financieros disponibles para la venta" se incluye en la Nota 38.

a) Riesgo de crédito

Las concentraciones del riesgo por sector geográfico de los epígrafes de "Activos financieros disponibles para la venta – Valores representativos de deuda" han sido las siguientes:

	2015		2014	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Estado	2.759.340	99,47	3.051.117	99,55
Resto de países de la Unión Europea	14.766	0,53	13.760	0,45
	2.774.106	**100,00**	**3.064.877**	**100,00**

El desglose en función de las calificaciones crediticias asignadas por agencias externas de calificación al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	2015		2014	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Riesgos clasificados como A+	-	-	318.225	10,38
Riesgos calificados como A	40.854	1,47	1.686	0,06
Riesgos calificados como BBB+	2.644.551	95,34	2.577.589	84,11
Riesgos calificados como BBB	5.406	0,19	64.126	2,09
Riesgos calificados como BBB-	-	-	4.129	0,13
Otros riesgos	13.279	0,48	6	0,00
Importes no asignados	70.016	2,52	99.116	3,23
	2.774.106	**100,00**	**3.064.877**	**100,00**

b) Pérdidas por deterioro

El desglose del saldo del epígrafe de "Pérdidas por Deterioro de Activos financieros (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 correspondientes a los activos financieros disponibles para la venta se muestra a continuación (véase Nota 54):

	Miles de Euros	
	2015	2014
Otros instrumentos de capital	(109.751)	(3.426)
	(109.751)	**(3.426)**
Dotaciones con cargo a resultados:		
Determinadas colectivamente	-	-
Determinadas individualmente	(109.751)	(3.426)
	(109.751)	**(3.426)**

Durante el ejercicio 2015 se han producido deterioros de activos financieros disponibles para la venta que han supuesto la reclasificación de ajustes por valoración al epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) – Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" de un importe de 85.642 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (ningún importe al 31 de diciembre de 2014).

24. Inversiones crediticias

El desglose de este epígrafe de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Depósitos en entidades de crédito	3.074.098	1.963.327
Crédito a la clientela	34.916.417	35.445.616
	37.990.515	**37.408.943**

El Banco tenía instrumentos de deuda prestados o en garantía al 31 de diciembre de 2015 por un importe nominal de 5.657.110 miles de euros (4.914.514 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) -Nota 39-.

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de "Inversiones crediticias" de los balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Por moneda:		
Euros	37.617.800	37.141.908
Dólares USA	254.337	139.630
Libras esterlinas	5.571	6.255
Yenes japoneses	59.475	58.926
Francos suizos	23.817	23.827
Pesos mexicanos	28.985	37.821
Otros	530	576
	37.990.515	**37.408.943**
Por vencimiento:		
Hasta 3 meses	4.161.065	3.156.471
Entre 3 meses y 1 año	2.179.945	2.305.970
Entre 1 año y 5 años	9.376.020	9.186.606
Más de 5 años	21.520.082	22.549.680
Vencimiento no determinado y sin clasificar	2.069.139	1.839.136
Ajustes por valoración	(1.315.736)	(1.628.920)
	37.990.515	**37.408.943**

El epígrafe ajustes por valoración del cuadro anterior incluye las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses devengados, las comisiones pendientes de devengo y los ajustes por operaciones de microcobertura.

El valor razonable de las Inversiones crediticias se incluye en la Nota 38.

a) Depósitos en entidades de crédito

El detalle de este epígrafe del balance consolidado en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Cuentas mutuas	641	22.167
Cuentas a plazo	440.432	775
Adquisición temporal de activos	2.135.671	1.292.948
Otras cuentas (véase Nota 16)	497.423	647.154
Activos dudosos	-	-
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1)	(1)
Resto	(68)	284
	(69)	**283**
	3.074.098	**1.963.327**

El tipo de interés durante el ejercicio 2015 de los Depósitos en entidades de crédito ha oscilado entre el menos 0,50 % y el 0,25% (entre 0,00% y el 0,25% durante el ejercicio 2014).

b) Crédito a la clientela

El desglose, por diversos criterios, del saldo de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Por modalidad y situación:		
Crédito comercial	500.507	314.580
Deudores con garantía hipotecaria	25.975.346	27.134.866
Deudores con otras garantías reales	496.282	215.261
Otros deudores a plazo	6.051.572	5.576.445
Deudores a la vista y varios	681.457	682.607
Arrendamiento financiero	105.027	96.720
Adquisición temporal de activo	55.000	55.000
Activos dudosos	2.323.086	2.958.602
Otros activos financieros-		
Comisiones por garantías financieras	5.269	6.613
Otros conceptos	38.539	34.124
	36.232.085	37.074.818
Ajustes por valoración-		
Correcciones de valor por deterioro	(1.346.015)	(1.666.000)
Otros ajustes por valoración	30.347	36.798
	(1.315.668)	(1.629.202)
	34.916.417	**35.445.616**
Por zona geográfica:		
Estado	34.713.643	35.205.605
Resto de países de la Unión Europea	135.643	141.993
Resto del mundo	67.131	98.018
	34.916.417	**35.445.616**
Por tipo de interés aplicado:		
Tipo de interés fijo	3.280.860	2.135.130
Tipo de interés variable referenciado al Euribor	28.228.268	29.360.517
Tipo de interés variable referenciado al IRPH	1.579.367	1.810.955
Otros	1.827.922	2.139.014
	34.916.417	**35.445.616**

El desglose de los Créditos a la clientela en situación normal con garantía real en función de la tipología de las garantías recibidas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Deudores con garantía hipotecaria (véase Nota 16)		
Garantía sobre viviendas terminadas cuyo riesgo vivo es inferior al 80% del valor de tasación de las viviendas:	15.130.249	14.544.620
De los que incluidos en programas de titulización	*3.641.349*	*3.960.655*
Otras garantías hipotecarias	10.845.097	12.590.246
	25.975.346	**27.134.866**
Deudores con otras garantías reales (véase Nota 16)		
Garantías dinerarias	56.624	70.468
Con garantía de valores	395.533	86.993
Otras garantías reales	44.125	57.800
	496.282	**215.261**

El epígrafe "Crédito a la clientela - Ajustes por valoración" incluye 15.021 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (21.377 miles de euros al 31 de diciembre de 2014), que corresponden a las variaciones del valor razonable de determinados préstamos a clientes, que son atribuibles al riesgo de interés y tipo de cambio, los cuales han sido objeto de cobertura contable tal y como se describe en la Nota 26.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2015 era de 1,58% (1,92% al 31 de diciembre de 2014).

La Entidad mantiene diversas titulizaciones y otras transferencias de activos, cuyo detalle al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Dados íntegramente de baja del balance:		
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones Hipotecarias	11.242	13.110
	11.242	13.110
Pro memoria: Dados de baja del balance antes del 1 de enero de 2004	*11.242*	*13.110*
Mantenidos íntegramente en el balance:		
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones Hipotecarias	41.185	139.688
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de transmisión hipotecaria	3.600.164	3.820.967
	3.641.349	3.960.655
	3.652.591	**3.973.765**

En el ejercicio 2002, Caja Vital, accionista de Kutxabank, realizó un programa de titulización de activos mediante la emisión de Participaciones Hipotecarias cuyos activos titulizados han sido dados de baja del balance del Banco, manteniéndose este mismo criterio al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de acuerdo con lo dispuesto por la Disposición Transitoria 1ª de la Circular 4/2004 de Banco de España. A continuación se indican los valores nominales y los saldos vivos de las participaciones hipotecarias y de los préstamos subordinados correspondientes al citado programa de titulización de activos al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Miles de Euros						
	Valor Nominal		Saldo Vivo		Préstamos Subordinados		Fondo que suscribe la emisión
Ejercicio	2015	2014	2015	2014	2015	2014	
2002	61.000	61.000	11.242	13.110	432	460	AyT 11, Fondo de Titulización Hipotecaria

En los ejercicios 2004 a 2009, las tres Cajas accionistas de Kutxabank realizaron varios programas de titulización de préstamos hipotecarios mediante la emisión de Certificaciones de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias. Estas transferencias de activos no cumplen con los requisitos establecidos por la Circular 4/2004 de Banco de España para dar de baja dichos activos del balance, dado que la Entidad retiene los riesgos y beneficios asociados a la propiedad de los activos, al haber concedido a los fondos financiaciones subordinadas que absorben sustancialmente las pérdidas esperadas de los activos titulizados.

A continuación se indican los valores nominales y los saldos vivos de las certificaciones de transmisión hipotecarias, de las participaciones hipotecarias y de los préstamos subordinados correspondientes a cada uno de los programas de titulización de préstamos hipotecarios:

	Valor Nominal		Vencimiento residual medio (en años)		Miles de Euros				
					Saldo vivo		Préstamos/créditos subordinados		
Ejercicio	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	Fondo que suscribe la emisión
2008	1.000.000	1.000.000	17,91	18,80	544.193	596.351	40.167	40.167	AyT Colaterales Global Hipotecario BBK II FTA
2007	1.500.000	1.500.000	19,69	20,60	889.997	952.245	55.241	55.241	AyT Colaterales Global Hipotecario BBK I FTA
2006	1.000.000	1.000.000	17,07	17,99	462.085	506.727	19.985	21.500	AyT Hipotecario BBK II FTA
2005	1.000.000	1.000.000	16,28	17,22	373.150	406.211	24.000	24.000	AyT Hipotecario BBK I FTA
2006	750.000	750.000	18,07	18,93	335.115	365.770	12.268	13.379	AyT Kutxa Hipotecario I, Fondo de Titulización de Activos
2007	1.200.000	1.200.000	20,37	21,27	638.681	699.311	29.114	29.114	AyT Kutxa Hipotecario II, Fondo de Titulización de Activos
2005	300.700	300.700	20,40	21,12	53.878	58.835	5.342	5.342	AyT Promociones Inmobiliarias III, Fondo de Titulización de Activos
2004	150.000	150.000	13,00	13,76	41.185	46.722	1.125	1.125	AyT Hipotecario Mixto II, Fondo de Titulización de Activos
2004	25.000	25.000	7,49	8,01	2.781	3.139	704	704	AyT FTPYME II, Fondo de Titulización de Activos
2006	200.000	200.000	18,33	19,07	80.752	89.827	1.605	1.605	TDA 27, Fondo de Titulización de Activos
2007	199.900	199.900	22,29	23,24	129.172	136.611	3.174	3.138	AyT Colaterales Global Hipotecario, Fondo de Titulización de Activos
2009	155.000	155.000	20,93	21,67	90.360	98.906	8.243	8.243	AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, Fondo de Titulización de Activos
	7.480.600	**7.480.600**	-	-	**3.641.349**	**3.960.655**	**200.968**	**203.558**	

El Banco retiene parte de los bonos de titulización correspondientes a las emisiones anteriores, por lo que el detalle del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela – Depósitos a plazo – Participaciones emitidas" del balance adjunto es el siguiente (Nota 33.c):

	Miles de Euros	
	2015	2014
Participaciones emitidas	3.623.466	3.938.446
Bonos retenidos y préstamos subordinados	(3.252.241)	(3.455.745)
	371.225	**482.701**

De los 3.248.807 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (3.452.310 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) de bonos de titulización retenidos por la Entidad, 2.647.362 miles de euros de nominal al 31 de diciembre de 2015 (2.880.199 miles de euros de nominal al 31 de diciembre de 2014) están afectos a un contrato de crédito con prenda con el Banco de España (Nota 39).

Durante el ejercicio 2015, el Banco ha reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias un beneficio por importe de 3.696 miles de euros (2.708 miles de euros durante el ejercicio 2014) en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras (neto) –Depósitos de la Clientela" (Notas 33 y 46) como consecuencia de haber recomprado bonos a un coste inferior del valor por el que fueron emitidos y se hallaban contabilizados.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Entidad mantiene contratos de arrendamiento financiero con clientes sobre activos materiales que incluyen edificios, mobiliario, vehículos, equipos informáticos, etc. los cuales se encuentran contabilizados de acuerdo con lo descrito en la Nota 14.m. El valor residual de dichos contratos, que corresponde con el importe de la última cuota del arrendamiento, se encuentra garantizado por el propio bien objeto del arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la conciliación entre la inversión bruta en los arrendamientos y el valor actual de los pagos mínimos a recibir en función de los siguientes plazos es la siguiente:

	Miles de Euros					
	2015			2014		
	Hasta un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Hasta un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Recibos pendientes de cobro	16.602	58.053	18.251	14.610	50.595	18.434
Valor residual	1.854	4.317	5.950	333	6.045	6.702
Intereses futuros no devengados	1.794	4.503	1.255	1.926	5.046	1.270
IVA futuro no devengado	4.112	13.459	5.295	3.422	12.497	5.511
Inversión Bruta	**24.362**	**80.332**	**30.751**	**20.291**	**74.183**	**31.917**

Las correcciones de valor acumuladas que cubren insolvencias relativas a los pagos mínimos por el arrendamiento pendientes de cobro no son significativas ni al 31 de diciembre de 2015 ni al 31 de diciembre de 2014.

Los acuerdos de arrendamiento financiero en los que interviene el Banco se corresponden con operaciones de financiación a clientes otorgadas para la adquisición de activos necesarios en el desarrollo del curso ordinario de sus actividades.

c) Pérdidas por deterioro

El desglose del saldo del epígrafe de "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) - Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación (véase Nota 54):

	Miles de Euros	
	2015	2014
Dotaciones netas con cargo a resultados:		
Determinadas individualmente	(255.569)	(171.104)
Determinadas colectivamente	-	(25.949)
Recuperaciones de dotaciones de ejercicios anteriores con abono a resultados	102.541	492
Partidas en suspenso recuperadas	29.463	6.976
Amortizaciones directas de saldos	(11.104)	(5.487)
	(134.669)	**(195.072)**

El detalle al 31 de diciembre de 2015 y 2014 del saldo de “Correcciones de valor por deterioro de activos” del epígrafe de “Inversiones Crediticias”, sin incluir las correcciones de valor por deterioro de “Otros activos financieros” es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Por el tipo de cobertura:		
Cobertura específica	(1.344.653)	(1.576.406)
Cobertura genérica	-	(88.018)
Cobertura del riesgo-país	(1.363)	(1.577)
	(1.346.016)	**(1.666.001)**
Por la forma de determinación:		
Determinado individualmente	(1.344.653)	(1.576.406)
Determinado colectivamente	(1.363)	(89.595)
	(1.346.016)	**(1.666.001)**
Por zonas geográficas:		
Estado	(1.338.998)	(1.641.509)
Resto del mundo	(7.018)	(24.492)
	(1.346.016)	**(1.666.001)**
En función de la naturaleza del activo cubierto:		
Para depósitos en entidades de crédito	(1)	(1)
Crédito a la clientela	(1.346.015)	(1.666.000)
	(1.346.016)	**(1.666.001)**
Por contraparte:		
Entidades de crédito	(1)	(1)
Otros sectores residentes	(1.338.998)	(1.641.509)
Otros sectores no residentes	(7.017)	(24.491)
	(1.346.016)	**(1.666.001)**

El movimiento durante los ejercicios 2015 y 2014 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de "Inversiones crediticias" ", sin incluir las correcciones de valor por deterioro de "Otros activos financieros" es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Cobertura del Riesgo-País	Total
Saldo al inicio del ejercicio de 2014	**(2.126.079)**	**-**	**(2.011)**	**(2.128.090)**
Dotaciones netas con cargo a resultados	(171.104)	(25.949)	-	(197.053)
Recuperaciones de ejercicios anteriores	-	-	492	492
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	388.802	-	-	388.802
Traspasos a provisiones (Nota 34)	24.267	4.160	-	28.427
Traspasos a participadas (Nota 28)	242.085	-	-	242.085
Traspaso interno	66.229	(66.229)	-	-
Otros	(606)	-	(58)	(664)
Saldo al cierre del ejercicio 2014	**(1.576.406)**	**(88.018)**	**(1.577)**	**(1.666.001)**
Dotaciones netas con cargo a resultados	(255.569)	-	-	(255.569)
Recuperaciones de ejercicios anteriores	14.159	88.167	214	102.540
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	465.899	-	-	465.899
Traspasos a provisiones (Nota 34)	6.852	-	-	6.852
Traspasos a participadas (Nota 28)	17.395	-	-	17.395
Traspasos de riesgos y compromisos contingentes (Nota 34)	(5.952)	(149)	-	(6.101)
Otros	(11.031)	-	-	(11.031)
Saldo al cierre del ejercicio 2015	**(1.344.653)**	**-**	**(1.363)**	**(1.346.016)**

El Banco ha registrado en concepto de amortización de insolvencias 11.104 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (5.487 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) que se encuentra incrementando el saldo del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) – Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 54).

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias de los activos financieros deteriorados asciende a 546.329 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (536.900 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

El desglose del valor en libros de los activos deteriorados, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Por contrapartes:		
Administraciones Públicas	7	7
Otros sectores residentes	2.307.902	2.904.861
Otros sectores no residentes	15.177	53.734
	2.323.086	**2.958.602**
Por tipo de instrumento:		
Crédito comercial	8.386	9.442
Préstamos	2.192.331	2.741.371
Arrendamiento financiero	2.283	6.136
Cuentas de crédito	87.364	152.220
Avales	15.354	31.005
Factoring	8.326	6.399
Otros	9.042	12.029
	2.323.086	**2.958.602**

El detalle de los activos deteriorados en función de la antigüedad de los importes clasificados como deteriorados, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Operaciones sin garantía real:		
Hasta 6 meses	160.538	273.199
Más de 6 meses, sin exceder de 9	7.104	13.351
Más de 9 meses, sin exceder de 12	4.484	17.654
Más de 12 meses	143.871	352.386
Operaciones con garantía inmobiliaria- vivienda terminada:		
Hasta 6 meses	69.326	82.758
Más de 6 meses, sin exceder de 9	30.825	36.044
Más de 9 meses, sin exceder de 12	38.562	41.167
Más de 12 meses	599.191	558.223
Otras operaciones con garantía inmobiliaria- resto:		
Hasta 6 meses	190.789	342.948
Más de 6 meses, sin exceder de 9	9.311	32.534
Más de 9 meses, sin exceder de 12	8.889	12.489
Más de 12 meses	1.048.788	1.175.083
Otras operaciones no clasificadas	11.408	20.766
	2.323.086	**2.958.602**

El desglose del valor en libros de los activos financieros vencidos y no deteriorados es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Por contrapartes:		
Instituciones públicas	33.822	2.603
Sector residente	63.093	45.182
Sector no residente	218	1.140
Entidades de crédito	567	-
	97.700	**48.925**
Por tipo de instrumento:		
Depósitos en entidades de crédito	567	-
Crédito a la clientela	97.133	48.925
	97.700	**48.925**

El detalle del valor en libros de los activos financieros vencidos y no deteriorados en función del vencimiento más antiguo de cada operación, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Menos de 1 mes	76.659	43.455
De 1 a 2 meses	4.687	2.602
De 2 a 3 meses	16.354	2.868
	97.700	**48.925**

El desglose al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de los saldos del epígrafe de “Inversiones crediticias” dados de baja del balance de la Entidad, al considerarse remota su recuperación es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Crédito a la clientela	1.805.670	1.332.286

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo al considerarse remota su recuperación es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	1.332.286	1.220.603
Adiciones:		
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	465.899	388.802
Amortizaciones directas de saldos	11.104	5.487
Con cargo a productos vencidos y no cobrados	170.735	148.966
Otros	-	-
	647.738	543.255
Recuperaciones:		
Por cobro en efectivo	31.091	6.976
Por adjudicación de activos	15.658	17.996
	46.749	24.972
Bajas definitivas:		
Por condonación	39.644	39.472
Por venta de créditos	-	142.615
Por refinanciación o reestructuración	12.534	-
Por otras causas	75.427	224.513
	127.605	406.600
Saldo al final del ejercicio	**1.805.670**	**1.332.286**

Durante el ejercicio 2014, el Banco acordó la venta de activos financieros deteriorados que no se encontraban registrados en el balance adjunto por importe de 142.615 miles de euros de principal por considerarse remota su recuperación ("Activos fallidos"), ascendiendo su precio de venta a 8.087 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta correspondiente a dicho periodo.

25. Cartera de inversión a vencimiento

Al 31 de diciembre de 2015, este epígrafe incluye valores representativos de deuda emitidos por una Administración Autonómica Española por importe de 44.142 miles de euros (44.048 miles de euros al 31 de diciembre de 2014), los cuales están afectos a un contrato de crédito con prenda en el Banco de España por importe efectivo de 37.469 miles de euros (36.816 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) – Nota 39-.

En la Nota 38 se presenta determinada información relativa al valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en esta categoría.

26. Derivados de cobertura de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2015	2014	2015	2014
Micro-coberturas:				
Coberturas del valor razonable	156.950	208.681	110.429	151.502
Coberturas de flujo de efectivo	1.710	1.464	-	-
	158.660	**210.145**	**110.429**	**151.502**

El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes "Derivados de cobertura" de activo y pasivo de los balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2015	2014	2015	2014
Por moneda:				
Euros	158.660	210.145	94.302	128.683
Pesos mexicanos	-	-	16.127	22.819
	158.660	**210.145**	**110.429**	**151.502**
Por vencimiento:				
Hasta 1 año	36.917	9.569	-	-
Entre 1 y 5 años	86.936	180.823	24.158	9.614
Más de 5 años	34.807	19.753	86.271	141.888
	158.660	**210.145**	**110.429**	**151.502**

El desglose por tipo de operación del saldo del epígrafe "Derivados de cobertura" de activo y pasivo de los balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros							
	2015				2014			
	Valor Nocional		Valor Razonable		Valor Nocional		Valor Razonable	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Coberturas de valor razonable								
Otras operaciones sobre tipos de cambio:								
Permutas financieras	-	12.857	-	16.127	-	15.000	-	22.819
Otras operaciones sobre tipos de interés:								
Permutas financieras	3.074.239	1.252.174	156.950	94.302	2.950.410	945.000	208.681	128.683
	3.074.239	**1.265.031**	**156.950**	**110.429**	**2.950.410**	**960.000**	**208.681**	**151.502**
Coberturas de flujos de efectivo:								
Otras operaciones sobre tipos de interés								
Permutas financieras	50.000	-	1.710	.	50.000	-	1.464	-
	50.000	-	**1.710**	-	**50.000**	-	**1.464**	-
	3.124.239	**1.265.031**	**158.660**	**110.429**	**3.000.410**	**960.000**	**210.145**	**151.502**

Coberturas de valor razonable

En lo que respecta a las permutas financieras vivas al 31 de diciembre de 2015, tienen por objeto la cobertura del riesgo de tipo de interés (otras operaciones sobre tipo de interés) y del riesgo de tipo de interés y de tipo de cambio (otras operaciones sobre tipo de cambio), que afectan a las variaciones en el valor razonable de determinadas emisiones de cédulas hipotecarias registradas dentro del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado" del balance por un importe nocional de 2.576.544 miles de euros (2.577.344 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) –véase Nota 33-, así como de préstamos concedidos a clientes y registrados dentro del epígrafe "Inversiones crediticias – Crédito a la clientela" por un importe nocional de 417.727 miles de euros (238.066 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) –véase Nota 24- y de determinados títulos de renta fija registrados dentro del epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta – Valores representativos de deuda" por un importe nocional de 1.345.000 miles de euros (1.095.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) –véase Nota 23-.

El valor nocional de ciertos tipos de instrumentos financieros proporciona una base para la comparación con instrumentos registrados en el balance, pero no indica necesariamente las cantidades de futuros flujos de caja implicados o el valor razonable actual de los instrumentos y, por tanto, no indica la exposición de la Entidad al riesgo de crédito o al riesgo de precio. Los instrumentos derivados se convierten en favorables (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de las fluctuaciones de los tipos de interés de mercado o de los tipos de cambio relativos a sus términos.

El importe registrado durante el ejercicio 2015 en los instrumentos de cobertura y en la partida cubierta que sea atribuible al riesgo cubierto asciende a un gasto de 31.536 miles de euros y a un ingreso de 31.536 miles de euros, respectivamente (gasto de 135.819 miles de euros y un ingreso de 135.819 miles de euros en el ejercicio 2014).

Coberturas de flujos de efectivo

Las coberturas de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponden a permutas de tipos de interés contratadas por importe nominal de 50.000 miles de euros con el objeto de cubrir la exposición a la variación de los flujos de efectivo con vencimiento periódico que se derivan de determinados pasivos u obligaciones contractuales que mantiene la Entidad (véase Nota 33).

El importe reconocido en el epígrafe "Ajustes por valoración" del Patrimonio neto en el ejercicio 2015 ha ascendido, neto de su efecto fiscal, a 135 miles de euros positivos (76 miles de euros negativos en el ejercicio 2014) -Nota 36-, no habiéndose detraído importe alguno del mencionado epígrafe a la cuenta de pérdidas y ganancias durante dicho ejercicio.

El valor nocional de ciertos tipos de instrumentos financieros proporciona una base para la comparación con instrumentos registrados en el balance, pero no indican necesariamente las cantidades de futuros flujos de caja implicados o el valor razonable actual de los instrumentos y, por tanto, no indica la exposición de la Entidad al riesgo de crédito o al riesgo de precio.

Los instrumentos derivados se convierten en favorables (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de las fluctuaciones de los tipos de interés de mercado o de los tipos de cambio relativos a sus términos. Los valores razonables agregados de los activos y pasivos financieros derivados pueden fluctuar significativamente.

A continuación se muestra un detalle de los plazos estimados, contados a partir del 31 de diciembre de 2015 y 2014, en los que se estima que los importes registrados en el epígrafe "Patrimonio neto - Ajustes por valoración – Coberturas de flujos de efectivo" del patrimonio neto a dicha fecha, revertirán a las cuentas de resultados consolidadas futuras:

	Miles de Euros			
	2015			
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años
Saldos acreedores (beneficios) (*)	23	75	37	-

	Miles de Euros			
	2014			
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años
Saldos deudores (pérdidas) (*)	(10)	(33)	(33)	-

(*) Considerando su correspondiente efecto fiscal

Asimismo, a continuación se presenta una estimación al 31 de diciembre de 2015 y 2014, del importe de los cobros y pagos futuros cubiertos en operaciones de cobertura de flujos de efectivo, clasificados atendiendo al plazo esperado, contado a partir de la mencionada fecha, en el que se estima éstos se harán efectivos mediante su cobro o pago:

	Miles de Euros			
	2015			
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años
Cobros	24	52	216	-

	Miles de Euros			
	2014			
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años
Cobros	155	201	458	-

El Banco mide de forma periódica la efectividad de sus coberturas verificando que los resultados de los test realizados, tanto prospectiva como retrospectivamente, se sitúan dentro de los rangos establecidos por la normativa (80%-125%). Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de acuerdo a los test realizados, tal y como se indica en la Nota 14.e, no se han encontrado ineficacias en las coberturas, por lo que el Banco no ha reflejado importe alguno ni al 31 de diciembre de 2015 ni al 31 de diciembre de 2014 en la cuenta de resultados.

27. Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El desglose de estos epígrafes de los balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Activo material:		
Inversiones inmobiliarias	28	37
Activo material adjudicado		
Activos residenciales	92.435	192.315
Garajes, trasteros, locales y naves polivalentes procedentes de promoción inmobiliaria	7.988	18.870
Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios	3.771	302
	104.222	211.524
Correcciones de valor por deterioro	(27.984)	(63.551)
	76.238	147.973
Participaciones:		
Participaciones (véanse Notas 14.t y 33.f)	-	730.149
Correcciones de valor por deterioro	-	(15.000)
	-	715.149
	76.238	**863.122**

Activo material

El valor bruto de los activos adjudicados y sus correcciones de deterioro traspasadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Valor bruto	154.727	292.066
Correcciones de valor traspasadas	(50.533)	(80.579)
	104.194	211.487
Correcciones de valor por deterioro	(27.984)	(63.551)
	76.210	**147.936**

Al 31 de diciembre de 2015 no existen pasivos asociados a activos no corrientes en venta.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los activos no corrientes en venta se encuentran valorados por el menor entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales, y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos.

Salvo que se disponga de otra evidencia, el valor razonable de estas partidas se ha determinado tomando como referencia tasaciones realizadas por expertos independientes y siguiendo regulación sectorial específica de Banco de España. Todas las sociedades de tasación con las que trabaja el Banco se encuentran inscritas en el Registro Oficial del Banco de España. Las valoraciones realizadas por estas sociedades han sido realizadas conforme a la metodología establecida en la Orden Ministerial ECO/805/2003. Las principales sociedades de valoración con las que ha trabajado el Banco son: Servatas, S.A., Tinsa, S.A., Tecnitasa, S.A. y Krata, S.A. Estas sociedades cumplen con lo establecido en la norma 14 de la Circular 4/2004 de Banco de España acerca de la neutralidad y credibilidad para conseguir que sus valoraciones sean fiables.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2015 y 2014 en el epígrafe de Activos no corrientes en venta, sin considerar las correcciones de valor por deterioro, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	211.524	229.453
Adiciones	22.325	28.112
Bajas por venta	(129.287)	(45.236)
Traspasos a activo material (Nota 29)	(340)	(805)
Saldo al cierre del ejercicio	**104.222**	**211.524**

El movimiento durante los ejercicios 2015 y 2014 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de "Activos no corrientes en venta", es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	(63.551)	(77.116)
Dotaciones netas con cargo a resultados (Nota 56)	(4.505)	(795)
Bajas por venta	40.072	14.360
Saldo al final del ejercicio	**(27.984)**	**(63.551)**

Del total de las ventas de activos no corrientes en venta aproximadamente el 20% de las operaciones han sido financiadas por el Banco en el ejercicio 2015 (aproximadamente el 29% de las operaciones en el ejercicio 2014). El porcentaje medio financiado en estas operaciones no es superior al 80% durante el ejercicio 2015 (no fue superior al 82% durante el ejercicio 2014).

La financiación que el Banco otorga a los compradores de activos no corrientes en venta enajenados por el Banco es realizada siempre como operación separada de dicha venta, previo análisis específico de la idoneidad del riesgo crediticio y en condiciones de mercado. Teniendo en cuenta la naturaleza de la financiación concedida, no existen resultados pendientes de registrar ni al 31 de diciembre de 2015 ni al 31 de diciembre de 2014.

Asimismo, aunque la intención del Banco es la salida de estos activos en el menor plazo posible, en todo caso inferior a un año, las dificultades del mercado provocan una permanencia más prolongada de lo pretendido, de modo que el plazo medio que los activos no corrientes en venta que permanecen en realidad en esta categoría asciende aproximadamente a 3 años al 31 de diciembre de 2015 (4 años al 31 de diciembre de 2014).

El Banco, dentro del contrato de compraventa de la participación Lion Assets Holding Company, S.L. (véase Nota 14.t), aportó activos materiales contabilizados principalmente en este epígrafe por importe de 83.835 miles de euros. La eficacia de dicha aportación estaba condicionada a la obtención de la autorización del Ministerio de Economía y Competitividad, que fue obtenida con fecha 5 de mayo de 2015.

Participaciones

Una vez ejecutada la ampliación de capital anteriormente mencionada en la participación de Lion Assets Holding Company, S.L. y sujeta a la aprobación del Ministerio de Economía y Competitividad, con fecha 11 de mayo de 2015 se han realizado sendas ampliaciones de capital en efectivo por importe total de 125.893 miles de euros.

Con fecha 14 de mayo de 2015, una vez cumplidas las condiciones suspensivas detalladas en el contrato de compraventa, se formalizó el acuerdo entre el comprador y vendedor para la venta y transmisión de dichas participaciones sociales. El precio de venta ajustado de la operación ha ascendido a 906.737 miles de euros, sin que se haya registrado un resultado significativo. Al 31 de diciembre de 2015, el importe pendiente de cobro por dicha venta asciende a 293.217 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe "Inversiones crediticias – Crédito a la clientela" del balance adjunto (véase Nota 24).

28. Participaciones

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Entidades del Grupo (Dependientes):		
Valor bruto-		
No cotizadas	6.159.294	6.285.733
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.589.861)	(1.540.427)
Dividendos pendientes de cobro	43.000	30.000
	4.612.433	4.775.306
Entidades Multigrupo:		
Valor bruto-		
No cotizadas	-	-
	-	-
Entidades Asociadas:		
Valor bruto-		
Cotizadas	116.570	-
No cotizadas	55.281	296.813
Correcciones de valor por deterioro de activos	(13.843)	(43.139)
	158.008	253.674
	4.770.441	**5.028.980**

El movimiento durante los ejercicios 2015 y 2014 del saldo del epígrafe de "Participaciones" sin tener en cuenta las Correcciones de valor por deterioro de activos ni los dividendos pendientes de cobro es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	6.582.546	6.252.886
Compras	274	-
Ampliaciones de capital	-	328.800
Retiros	(52.839)	(2.081)
Reducción de coste	(198.836)	-
Otros	-	2.941
Saldo al final del ejercicio	**6.331.145**	**6.582.546**

Con fecha 1 de enero de 2015, la sociedad Kartera 2, S.L ha procedido a la fusión por absorción de Araba Gertu, S.A. y SPE Kutxa, S.A.

Con fecha 24 de abril de 2015 se ha vendido la participación del 60,81% ostentada por la Entidad en Ikei Research & Consultancy S.A. obteniendo una minusvalía de 109 miles de euros.

Con fecha 1 de junio de 2015 se ha vendido la totalidad de las participaciones que la Entidad mantenía en Gabinete Egia, S.A. Correduría de Seguros y Zihurko, S.A, obteniendo una plusvalía de 1.160 miles de euros y 651 miles de euros, respectivamente.

Con fecha 10 de junio de 2015, se ha procedido a la disolución y liquidación de Túneles de Artxanda S.A. en la que la Entidad ostentaba una participación del 20%.

Con fecha 24 de junio de 2015 se ha procedido a liquidar Serinor, Sociedad Civil, obteniendo una minusvalía de 164 miles de euros.

Con fecha 30 de junio de 2015, la Entidad ha procedido a vender un 10,75% de la participación que mantenía en Euskaltel, S.A., en el marco de la Oferta Pública de Venta (OPV) y admisión a negociación de acciones de dicha sociedad. El precio de venta de las acciones ha ascendido a 9,5 euros por acción, y la venta ha reportado a la Entidad un beneficio de 83.809 miles de euros que se recogen en el epígrafe "Ganancias/Pérdidas en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Adicionalmente, y dentro del proceso de salida a bolsa, los bancos colocadores mantenían una opción de compra sobre el 1,98% de la participación que el Grupo ostentaba en Euskaltel, que ha sido ejercida con fecha 7 de julio de 2015 suponiendo la venta de estas acciones un beneficio adicional para la Entidad de 16.186 miles de euros.

Posteriormente, con fecha 26 de noviembre de 2015, Euskaltel ha realizado una ampliación de capital para acometer la adquisición de R Cable que no ha sido suscrita por la Entidad y que ha supuesto la disminución del porcentaje de participación del 30,10% al 25,10%.

Con fecha 30 de julio de 2015, la sociedad Orubide S.A., ha realizado una ampliación de capital no suscrita por el Grupo lo que conlleva una dilución de la participación del 43,50% al 37,32%.

Con fecha 11 de noviembre de 2015 la entidad ha adquirido el 14,64% de la sociedad Viacajas, S.A., ampliando su participación al 46,70%.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 155 de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 125 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, del Mercado de Valores, la información sobre adquisición y venta de participaciones en el capital de Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas, es la siguiente:

Sociedad Participada	Actividad	Adquirido/ Vendido en el Ejercicio	Porcentaje al cierre del ejercicio	Fecha Notificación/ Transacción
Adquisiciones durante 2015:				
Viacajas, S.A.	Medios de pago	14,64%	46,70%	11/11/2015
Ventas durante 2015:				
SPE Kutxa, S.A.	Toma de participaciones en el capital de empresas	100,00%	-	01/01/2015
Araba Gertu. S.A.	Promoción de empresas	100,00%	-	01/01/2015
Ikei Research & Consultancy S.A.	Promoción inmobiliaria	60,81%	-	24/04/2015
Gabinete Egia, S.A. Correduría de Seguros	Correduría de seguros	80,00%	-	01/06/2015
Zihurko, S.A.	Intermediación de seguros	100,00%	-	01/06/2015
Túneles de Artxanda, S.A. (*)	Construcción y explotación de túneles	20,00%	-	10/06/2015
Serinor, Sociedad Civil (*)	Servicios informáticos	100,00%	-	24/06/2015
Euskaltel, S.A.	Telecomunicación	10,75%	25,10%	30/06/2015
Harri Kartera, S.A.U. (**)	Inmobiliaria	-	100,00%	30/06/2015
Lasgarre, S.A.U. (**)	Promoción y desarrollo inmobiliario	-	100,00%	30/06/2015
Euskaltel, S.A.	Telecomunicación	1,98%	25,10%	07/07/2015
Orubide, S.A. (***)	Operadora de suelo	6,18%	37,32%	30/07/2015
Euskaltel, S.A. (***)	Telecomunicación	5,00%	25,10%	26/11/2015

(*) Se ha procedido a la liquidación de la sociedad.
(**) Se ha producido una reducción de capital para compensación de pérdidas, que no ha afectado a la participación mantenida por el Banco.
(***) Se ha producido una ampliación de capital a la que Kutxabank no ha acudido, por lo que se ha reducido la participación.

Adicionalmente y como consecuencia de la reorganización societaria del grupo inmobiliaria, se ha producido la modificación en la denominación social de Neinor S.A.U. (actualmente Harri Kartera, S.A.U.) y de Neinor Barria, S.A.U. (actualmente Harri Iparra, S.A.U.).

El movimiento durante los ejercicios 2015 y 2014 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Participaciones es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	(1.583.566)	(1.190.218)
Dotaciones netas con cargo a resultados (Nota 54):		
Entidades dependientes	(107.023)	(151.563)
Entidades asociadas	29.296	(8.475)
	(77.727)	(160.038)
Traspasos de inversión crediticia (Nota 24)	(17.395)	(242.085)
Traspasos de provisiones (Nota 34)	(73.791)	(6.234)
Traspasos a activos no corrientes en venta (Nota 27)	-	15.000
Utilizaciones	152.506	-
Otros	(3.731)	9
Saldo al final del ejercicio	**(1.603.704)**	**(1.583.566)**

Son Entidades Dependientes las Entidades Participadas que constituyan una unidad de decisión con la Entidad, que se corresponde con aquéllas para las que la Entidad tiene, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado. La información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2015 se muestra en el Anexo I.

Son Entidades Multigrupo las Entidades Participadas que, no siendo Entidades Dependientes, están controladas conjuntamente por la Entidad y por otra u otras entidades no vinculadas con la Entidad y los negocios conjuntos. Son negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes La información relevante de las participaciones en Entidades Multigrupo al 31 de diciembre de 2015 se muestra en el Anexo II.

Son Entidades Asociadas las Entidades Participadas en las que la Entidad tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la Entidad Participada. No existen entidades de las que se posea un 20% o más de sus derechos de voto que no se hayan considerado entidades asociadas durante el ejercicio 2014. Asimismo, existen determinadas participadas en las que a pesar de que el Banco mantiene un porcentaje de participación inferior al 20% la Entidad entiende que se ejerce una influencia significativa teniendo en consideración, principalmente, el peso relativo de la representación que tiene el Banco en el Consejo de Administración de la Sociedad participada. La información relevante de las participaciones en Entidades Asociadas al 31 de diciembre de 2015 se muestra en el Anexo II.

29. Activo material

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Inmovilizado material		
De uso propio:		
Equipos informáticos y sus instalaciones	8.048	14.292
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	26.896	25.785
Edificios	559.668	578.427
Obras en curso	20.622	18.084
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.218)	(1.100)
	614.016	**635.488**
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Inversiones inmobiliarias:		
Edificios	101.701	133.319
Fincas rústicas, parcelas y solares	6.582	6.730
Correcciones de valor por deterioro de activos	(37.019)	(52.942)
	71.264	**87.107**
	685.280	**722.595**

El movimiento durante los ejercicios 2015 y 2014 del saldo del epígrafe de Activo material es el siguiente:

	Miles de Euros			
	De Uso Propio	Cedido en Arrendamiento Operativo	Inversiones Inmobiliarias	Total
Bruto:				
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1.548.941	639	194.491	1.744.071
Adiciones	13.971	3	1.277	15.251
Retiros	(40.469)	(259)	(24.379)	(65.107)
Traspasos ANCV (Nota 27)	-	-	805	805
Traspasos	(245)	(383)	628	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.522.198	-	172.822	1.695.020
Adiciones	30.293	-	2.222	32.515
Retiros	(40.471)		(43.408)	(83.879)
Traspasos ANCV (Nota 27)	-	-	340	340
Traspasos	(3.909)	-	3.909	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**1.508.111**	**-**	**135.885**	**1.643.996**
Amortización acumulada:				
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(882.654)	(548)	(35.849)	(919.051)
Dotaciones (Nota 52)	(32.756)	-	(2.138)	(34.894)
Retiros	31.396	238	3.928	35.562
Traspasos	(1.596)	310	1.286	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(885.610)	-	(32.773)	(918.383)
Dotaciones (Nota 52)	(27.067)	-	(1.682)	(28.749)
Retiros	19.330	-	7.323	26.653
Traspasos	470	-	(470)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**(892.877)**	**-**	**(27.602)**	**(920.479)**
Correcciones de valor por deterioro de activos:				
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	-	(61.214)	(61.214)
Dotaciones (Nota 54)	(337)	-	(2.102)	(2.439)
Retiros	-	-	10.374	10.374
Traspasos	(763)	-	-	(763)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(1.100)	-	(52.942)	(54.042)
Dotaciones (Nota 54)	(1.227)	-	(3.546)	(4.773)
Retiros	1.109	-	19.469	20.578
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**(1.218)**	**-**	**(37.019)**	**(38.237)**
Neto:				
Saldo al 31 de diciembre de 2014	**635.488**	**-**	**87.107**	**722.595**
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**614.016**	**-**	**71.264**	**685.280**

El desglose del saldo del Activo material de uso propio de los balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Bruto	Amortización Acumulada	Correcciones por Deterioro	Neto
Al 31 de diciembre de 2015:				
Equipos informáticos y sus instalaciones	286.761	(278.713)	-	8.048
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	389.473	(362.577)	-	26.896
Edificios	811.255	(251.587)	(1.218)	558.450
Obras en curso	20.622	-	-	20.622
	1.508.111	**(892.877)**	**(1.218)**	**614.016**
Al 31 de diciembre de 2014:				
Equipos informáticos y sus instalaciones	289.987	(275.695)	-	14.292
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	388.886	(363.101)	-	25.785
Edificios	825.241	(246.814)	(1.100)	577.327
Obras en curso	18.084	-	-	18.084
	1.522.198	**(885.610)**	**(1.100)**	**635.488**

En 1996, BBK, Kutxa y Caja Vital, actualizaron sus inmuebles, excepto los procedentes de adjudicación de créditos, al amparo de las respectivas Normas Forales, aplicando los coeficientes máximos autorizados por la mencionada Normas Forales, con el límite de su valor de mercado, estimado en base a las tasaciones disponibles. La plusvalía neta resultante de la actualización del inmovilizado ascendió a un importe de 81.851 miles de euros.

Con fecha 28 de diciembre de 2012 se publicó el Decreto Foral Normativo 11/2012 de 18 de diciembre, de actualización de balances. Esta norma tributaria otorga a las sociedades la posibilidad de realizar una actualización de balances a efectos fiscales. La Entidad Dominante siguiendo esta normativa ha realizado la actualización del valor fiscal de una parte de sus activos tras la aprobación el 27 de junio de 2013 por parte de la Junta General de Accionistas de la Entidad Dominante del acogimiento a esta medida (Nota 37).

El valor razonable del Activo material de uso propio se incluye en la Nota 38.

El valor bruto de los elementos del Activo material que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2015 asciende a un importe de 599.037 miles de euros (574.781 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

El desglose del saldo de las Inversiones inmobiliarias de los balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Bruto	Amortización Acumulada	Correcciones por Deterioro	Neto
Al 31 de diciembre de 2015:				
Edificios	129.303	(27.602)	(36.948)	64.753
Fincas rústicas, parcelas y solares	6.582	-	(71)	6.511
	135.885	**(27.602)**	**(37.019)**	**71.264**
Al 31 de diciembre de 2014:				
Edificios	166.092	(32.773)	(52.868)	80.451
Fincas rústicas, parcelas y solares	6.730	-	(74)	6.656
	172.822	**(32.773)**	**(52.942)**	**87.107**

El valor razonable de las Inversiones inmobiliarias se incluye en la Nota 38.

Los ingresos derivados de rentas provenientes de las Inversiones inmobiliarias de la Entidad durante el ejercicio 2015 ascienden a 3.848 miles de euros (3.825 miles de euros en el ejercicio 2014) -Nota 48-. Los gastos de explotación por todos los conceptos de las Inversiones inmobiliarias de la Entidad durante el ejercicio 2015 ascienden a 481 miles de euros (749 miles de euros en el ejercicio 2014) -Nota 49-.

En los ejercicios 2015 y 2014 no se han realizado ventas de activos materiales a Entidades Asociadas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Entidad no mantenía compromisos significativos relacionados con su Activo Material. No hay activos materiales de importe significativo para los que existan restricciones de uso o titularidad, que estén fuera de servicio, o que la Entidad haya entregado en garantía de cumplimiento de deudas.

30. Activo intangible

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Con vida útil definida:		
Valor bruto	82.546	68.584
Amortización acumulada	(70.771)	(68.571)
En curso	935	-
	12.710	**13**

El movimiento durante los ejercicios 2015 y 2014 del saldo de Activo intangible, es el siguiente:

	Miles de Euros
Bruto:	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	54.001
Adiciones	14.583
Retiros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	68.584
Adiciones	15.104
Retiros	(207)
Saldo al 31 de diciembre 2015	83.481
Amortización acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(53.983)
Dotaciones (Nota 52)	(14.588)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(68.571)
Dotaciones (Nota 52)	(2.407)
Retiros	207
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(70.771)
Neto:	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	**13**
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**12.710**

El Banco procedió a amortizar aceleradamente activos intangibles por importe de 14.588 miles de euros al 31 de diciembre de 2014, siguiendo criterios de máxima prudencia.

31. Activos y pasivos fiscales

El desglose de estos epígrafes de los balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2015	2014	2015	2014
Impuestos corrientes	22.538	12.205	138	7.777
Impuestos diferidos (*)				
Créditos fiscales por deducciones fiscales no aplicadas	142.048	141.454	-	-
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	52.937	413.269	-	-
Créditos fiscales por NF 8/2015 (*)	548.639	-	-	
Dotaciones a Fondos de Pensiones (internos y externos)	60.877	58.462	-	-
Deterioro de activos	243.121	433.772	-	-
Otras provisiones fiscalmente no deducibles	37.464	31.080	-	-
Ajustes por valoración de Instrumentos Financieros	-	10.308	47.816	34.826
Revalorización del Inmovilizado material	435	435	40.843	40.950
Otros	78.265	76.952	21.550	47.405
	1.163.786	1.165.732	110.209	123.181
	1.186.324	**1.177.937**	**110.347**	**130.958**

(*) En virtud de lo dispuesto en la Disposición Final Segunda del 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, y su trasposición a normativa foral en el Decreto Foral Normativo 7/2013, de 23 de diciembre, por el que se regula el régimen de las fundaciones bancarias, el Banco dispone de activos por impuesto diferido susceptibles de conversión en créditos exigibles frente a la Administración tributaria por importe aproximado de 651 millones de euros al 31 de diciembre de 2015 (594 millones al 31 de diciembre de 2014).

A este respecto, señalar que con motivo de las modificaciones introducidas en el referido Decreto Foral Normativo por la Disposición Adicional Duodécima de la Norma Foral 8/2015, de 30 de diciembre, de Presupuestos Generales del Territorio Histórico de Bizkaia, se ha procedido a la minoración de los créditos fiscales por bases imponibles negativas de ejercicios anteriores en el importe de las dotaciones por deterioro de créditos u otros activos derivados de posibles insolvencias de deudores, reconociéndose los créditos fiscales susceptibles de conversión

En los ejercicios 2015 y 2014 han surgido determinadas diferencias entre los criterios contables y fiscales, que han sido registradas como Impuestos diferidos de activo y de pasivo al calcular y registrar el Impuesto sobre Sociedades.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente, en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo se muestran a continuación:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2015	2014	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	**1.165.732**	**1.094.844**	**123.181**	**103.379**
Aumentos				
Diferencias temporarias	54.221	315.129	-	12.805
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	-	-	-	-
Créditos fiscales por NF 8/2015	548.639	-	-	-
Ajustes por valoración de instrumentos financieros	-	10.308	-	7.425
Deducciones de la cuota IS generadas pendientes de aplicar (Nota 37)	594	941	12.990	-
Disminuciones				
Diferencias temporarias	(234.761)	(194.519)	(25.962)	(428)
Ajustes por valoración de instrumentos financieros	(10.308)	-	-	-
Deducciones de la cuota IS generadas pendientes de aplicar (Nota 37)	-	-	-	-
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	(360.331)	(60.971)	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	**1.163.786**	**1.165.732**	**110.209**	**123.181**

El movimiento de los activos y pasivos por impuesto diferido por “Ajustes por valoración de instrumentos financieros” tiene su origen en el efecto fiscal de las variaciones en el valor razonable de los activos financieros clasificados como “Activos financieros disponibles para la venta”, registrado contra el Patrimonio Neto de la Entidad.

En la Nota 37 se incluyen los detalles correspondientes a la situación fiscal del Banco.

32. Resto de activos y pasivos

El desglose de estos epígrafes de los balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2015	2014	2015	2014
Periodificaciones (véase nota 11)	27.893	26.037	101.258	108.888
Otros activos y pasivos	2.749	3.448	10.585	12.462
	30.642	**29.485**	**111.843**	**121.350**

Información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. Deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Banco no cuenta con importes significativos de pagos pendientes a acreedores que acumulen un aplazamiento superior al plazo legal de pago establecido en la Ley 3/2004, del 29 de diciembre:

	2015
	Días
Período medio de pago a proveedores	8,52
Ratio de operaciones pagadas	8,54
Ratio de operaciones pendientes de pago	4,41
	Importe (miles de euros)
Total pagos realizados	164.699
Total pagos pendientes	761

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios. Adicionalmente, conforme a lo permitido en la Disposición adicional única de la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, para este primer ejercicio de aplicación de la Resolución, no se presenta información comparativa, calificándose estas cuentas anuales como iniciales a los exclusivos efectos en lo que se refiere a la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad.

Se entenderá por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación. Dicho "Periodo medio de pago a proveedores" se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio del ratio de operaciones pagadas por el importe total de pagos realizados y el ratio de operaciones pendientes de pago por el importe total de pagos pendientes y, en el denominador, por el importe total de pagos realizados y los pagos pendientes.

El ratio de operaciones pagadas se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos correspondientes a los importes pagados, por el número de días de pago (días naturales que hayan transcurrido desde la fecha en que se inicie el cómputo del plazo hasta el pago material de la operación) y, en el denominador, el importe total de pagos realizados.

Asimismo, el ratio de operaciones pendientes de pago corresponde al cociente formulado en el numerador por el sumatorio de los productos correspondientes a los importes pendientes de pago, por el número de días pendiente de pago (diferencia entre los días naturales transcurridos desde la fecha en la que se inicie el cómputo del plazo hasta el día de cierre de las cuentas anuales) y, en el denominador, el importe total de pagos pendientes.

Para el cálculo tanto del número de días de pago como del número de días pendientes de pago, la sociedad comenzará a computar el plazo desde la fecha de recepción de las mercancías o prestación de los servicios, o en su defecto, la fecha de recepción de la factura.

33. Pasivos financieros a coste amortizado

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Depósitos de bancos centrales	1.211.370	1.308.658
Depósitos de entidades de crédito	605.236	964.599
Depósitos de la clientela	35.745.530	34.928.790
Débitos representados por valores negociables	4.935.034	5.150.166
Pasivos subordinados	15.009	17.112
Otros pasivos financieros	656.058	1.299.527
	43.168.237	**43.668.852**

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de "Pasivos Financieros a Coste Amortizado" de los balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Por moneda:		
Euros	42.981.503	43.562.760
Dólares USA	164.753	86.917
Libras esterlinas	6.094	4.181
Yenes japoneses	13.397	12.104
Francos suizos	1.031	1.359
Otros	1.459	1.531
	43.168.237	**43.668.852**
Por vencimiento:		
A la vista	20.079.328	18.392.237
Hasta 1 mes	2.618.285	2.688.389
Entre 1 mes y 3 meses	2.252.977	1.592.636
Entre 3 meses y 1 año	8.010.262	8.503.383
Entre 1 año y 5 años	6.884.577	9.883.882
Más de 5 años	2.522.761	1.669.580
Vencimiento no determinado y sin clasificar	511.951	492.955
Ajustes por valoración	288.096	445.790
	43.168.237	**43.668.852**

El valor razonable de los "Pasivos financieros a coste amortizado" se incluye en la Nota 38.

a) Depósitos de bancos centrales

El desglose del saldo de "Depósitos de bancos centrales" de los balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Depósitos tomados (Nota 39)	1.210.070	1.301.330
Ajustes por valoración	1.300	7.328
	1.211.370	**1.308.658**

El Banco tiene pignorados valores de renta fija, otros valores emitidos y créditos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 con el objeto de poder acceder a la financiación en el Banco Central Europeo (véase Nota 39).

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2015 de los Depósitos de bancos centrales ha ascendido al 0,05% (0,16% durante el ejercicio 2014).

b) Depósitos de entidades de crédito

El desglose del saldo de "Depósitos de entidades de crédito" de los balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Cuentas a plazo	139.801	609.432
Cesión temporal de activos (Nota 39)	324.711	151.990
Otras cuentas (véase Nota 16)	140.668	202.917
Ajustes por valoración	56	260
	605.236	**964.599**

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2015 de los "Depósitos de entidades de crédito" ha ascendido al 0,00% (0,16% durante el ejercicio 2014).

El capítulo "Depósitos de entidades de crédito – Cuentas a plazo" incluye, al 31 de diciembre de 2014, una emisión de cédulas hipotecarias individuales y nominativas suscritas por el Banco Europeo de Inversiones con las siguientes características:

			Importe Nominal	
			Miles de Euros	
	Tipo de Interés	Vencimiento	2015	2014
Emisión 04/05/2007	(1)	10/05/2015 (2)	-	150.000
			-	**150.000**

(1) Hasta el 10/05/2011: Euribor 3 meses – 0,049% y a partir de dicha fecha Euribor 3 meses más un margen que fije el BEI para operaciones con las mismas características que la cédula.
(2) Con posibilidad de amortización anticipada por el titular a partir del 10/11/2007 y por el emisor coincidiendo con una fecha de pago de cupón.

No existen activos de sustitución ni derivados vinculados a estas emisiones.

c) Depósitos de la clientela

El desglose del saldo de Depósitos de la clientela de los balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Administraciones Públicas del Estado	1.814.590	1.530.851
Otros sectores residentes:		
Depósitos a la vista-		
Cuentas corrientes	16.885.972	15.000.847
Cuentas de ahorro	741.238	728.821
Otros	38.396	46.197
	17.665.606	15.775.865
Depósitos a plazo-		
Imposiciones a plazo	14.119.601	14.790.572
Cuentas de ahorro-vivienda	82.903	115.027
Participaciones emitidas (Nota 24)	371.225	482.701
Pasivos financieros híbridos	482.887	878.381
Otros fondos a plazo	580	647
	15.057.196	16.267.328
Cesión temporal de activos (Nota 39)	794.924	850.248
Ajustes por valoración	206.117	305.804
	35.538.433	34.730.096
Administraciones Públicas no residentes	39	151
Otros sectores no residentes	207.058	198.543
	35.745.530	**34.928.790**

El capítulo "Depósitos de la Clientela - Administraciones Públicas del Estado" del cuadro anterior incluye cesiones temporales de activos por importe de 11.950 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (61.090 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) -Nota 39-.

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2015 y 2014 de los Depósitos de la clientela por producto ha ascendido a:

	Tipo medio en %	
	2015	2014
Ahorro ordinario	0,01	0,01
Ahorro vista retribuido	0,10	0,30
Ahorro plazo corto	0,47	0,70
Ahorro plazo largo	1,15	1,47
Ahorro plazo especial	1,25	2,01
Fiscalidad y planes	0,23	0,53
Plazo estructurado	(0,25)	(0,24)

El Banco tiene emitidas diversas cédulas hipotecarias singulares, que se rigen por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y disposiciones que la desarrollan. De acuerdo con dicha legislación, las emisiones están respaldadas por un importe suficiente de préstamos hipotecarios y de préstamos con administraciones públicas, según corresponda, que cumplen con los requisitos legalmente establecidos para servir de cobertura de las mismas.

El capítulo “Depósitos a plazo – Imposiciones a plazo” incluye al 31 de diciembre de 2015 varias emisiones de cédulas hipotecarias singulares por importe de 2.692.694 miles de euros (2.922.694 miles de euros al 31 de diciembre de 2014), respectivamente, emitidas por las Cajas accionistas del Banco y que han sido suscritas por sendos Fondos de Titulización de Activos. Las principales características de estas emisiones se resumen a continuación:

Suscriptor	Amortización final	Tipo de interés	Miles de Euros	
			2015	2014
AyT Cédulas Cajas V-Serie B	02/12/2018	4,76%	169.355	169.355
AyT Cédulas Cajas VIII- Serie B	16/11/2019	4,26%	80.488	80.488
AyT Cédulas Cajas Global- Serie II	12/03/2016	3,50%	396.666	396.666
AyT Cédulas Cajas Global- Serie III	12/12/2022	3,75%	96.667	96.667
AyT Cédulas Cajas Global- Serie XI	18/12/2016	4,01%	900.000	900.000
AyT Cédulas Cajas Global- Serie XII	19/03/2017	4,00%	450.000	450.000
AyT Cédulas Cajas Global- Serie VII	24/05/2017	(1)	149.518	149.518
AyT Cédulas Cajas Global- Serie X	23/10/2023	4,25%	150.000	150.000
AyT Financiación de Inversiones III	20/02/2015	3,68%	-	30.000
AyT Cédulas Cajas Global-Serie VIII	12/06/2018	4,25%	150.000	150.000
AyT Cédulas Cajas Global-Serie XX	22/11/2015	(2)	-	50.000
AyT Cédulas Cajas Global-Serie XXIII	13/06/2016	4,76%	150.000	150.000
AyT Cédulas Cajas Global-Serie XXVI	23/05/2015	3,77%	-	150.000
Total			**2.692.694**	**2.922.694**

(1) El tipo de interés será el Euribor a tres meses más un margen de 9 puntos básicos.
(2) El tipo de interés será el Euribor a 3 meses más un margen de 121 puntos básicos.

Durante el ejercicio 2015 se han realizado reembolsos de emisiones por importe de 230.000 miles de euros (641.512 miles de euros en 2014) debido a que su vencimiento se ha producido a lo largo del ejercicio 2015.

No existen activos de sustitución ni derivados vinculados a estas emisiones, aunque algunas de ellas han sido objeto de coberturas contables, por un importe nominal de 1.358.244 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (1.388.244 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) –véase Nota 26-.

Como se ha descrito en la Nota 24, dentro del apartado “Otros Sectores Residentes- Participaciones Emitidas” se ha registrado la posición neta del Banco en bonos de titulización como consecuencia de no haber recomprado todos los activos financieros emitidos utilizados dentro de las operaciones de titulización descritas. Durante los ejercicios 2015 y 2014, el Banco ha recomprado bonos de titulización de AyT Kutxa Hipotecario I, Fondo de Titulización de Activos, AyT Kutxa Hipotecario II, Fondo de Titulización de Activos y AyT Promociones Inmobiliarias III, Fondo de Titulización de Activos con el propósito de mejorar la gestión del pasivo y fortalecer el balance de Kutxabank, así como proporcionar liquidez a los tenedores de los bonos de titulización.

El Banco ha reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias un beneficio de 3.696 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (2.708 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) en el epígrafe “Resultados de operaciones financieras (neto) - Depósitos de la Clientela” (Nota 46) como consecuencia de haber recomprado los bonos a un coste inferior del valor por el que fueron emitidos y se hallaban contabilizados.

El epígrafe “Otros sectores residentes – Ajustes por valoración” incluye al 31 de diciembre de 2015, un importe de 114.757 miles de euros (176.052 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) que corresponde a las variaciones del valor razonable de las cédulas hipotecarias, que son atribuibles al riesgo de interés, el cual ha sido objeto de cobertura contable tal y como se describe en la Nota 26.

Dentro del epígrafe “Otros sectores no residentes” se incluye al 31 de diciembre de 2015 y 2014 un importe efectivo de 50.000 miles de euros, correspondiente a Depósitos a plazo constituidos por la sociedad dependiente Caja Vital Finance, B.V. con los fondos obtenidos a través de una emisión de Euronotas Garantizadas por importe nominal de 50.000 miles de euros y con vencimiento en el ejercicio 2019. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, dicha euronota es objeto de cobertura de flujos de efectivo (Nota 26).

El desglose por monedas y vencimientos del saldo de Depósitos de la clientela de los balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Por moneda:		
Euros	35.636.748	34.857.368
Dólares USA	100.038	63.477
Libras esterlinas	6.061	3.719
Yenes japoneses	382	1.490
Francos suizos	975	1.314
Otras	1.326	1.422
	35.745.530	**34.928.790**
Por vencimiento:		
A la vista	19.424.889	17.131.027
Hasta 1 mes	2.239.020	1.983.146
Entre 1 mes y 3 meses	1.783.928	1.091.754
Entre 3 meses y 1 año	8.005.481	6.944.473
Entre 1 año y 5 años	3.379.668	6.622.931
Más de 5 años	333.338	364.419
Vencimiento no determinado y sin clasificar	372.239	483.904
Ajustes por valoración	206.967	307.136
	35.745.530	**34.928.790**

d) Débitos representados por valores negociables

El desglose del saldo de Débitos representados por valores negociables de los balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge los siguientes importes:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Títulos hipotecarios	4.309.140	4.063.512
Otros valores no convertibles	568.151	1.038.951
Valores propios	(22.000)	(83.350)
Ajustes por valoración	79.743	131.053
	4.935.034	**5.150.166**

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2015 y 2014 en el epígrafe de "Débitos representados por valores negociables" se muestran a continuación:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	5.150.166	5.116.735
Emisiones	1.193.300	1.874.404
Amortizaciones	(1.357.122)	(1.787.445)
Otros movimientos	(51.310)	(53.528)
Saldo al cierre del ejercicio	**4.935.034**	**5.150.166**

Durante el ejercicio 2015 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables de la Entidad han ascendido a 124.490 miles de euros (198.327 miles de euros durante el ejercicio 2014) -Nota 42-.

Títulos hipotecarios

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este epígrafe recoge el importe correspondiente a las siguientes emisiones, admitidas a cotización en el mercado AIAF y cuyas principales características se resumen a continuación:

Emisión	Nº de valores	Nominal unitario	Amortización final (1)	Tipo de interés	Miles de Euros			
					Títulos hipotecarios		Valores propios	
					2015	2014	2015	2014
Cédulas Hipotecarias Bilbao Bizkaia Kutxa 27 de mayo de 2010	1.000	100.000	30/09/2020	4,55%	100.000	100.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Bilbao Bizkaia Kutxa 8 de octubre de 2010	2.000	100.000	8/10/2018	(2)	200.000	200.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Bilbao Bizkaia Kutxa 26 de octubre de 2011	1.000	100.000	26/10/2015	(3)	-	100.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Bilbao Bizkaia Kutxa 3 de noviembre de 2011	1.000	100.000	03/11/2015	(3)	-	100.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxa Abril 2011	12.000	50.000	08/04/2015	5,12%	-	597.672	-	13.350
Cédulas Hipotecarias Kutxa Octubre 2011	2.000	50.000	14/10/2019	(4)	100.000	100.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxa Noviembre 2011	1.500	100.000	09/11/2015	(3)	-	150.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Caja Vital Kutxa Octubre 2011	1.500	50.000	17/10/2019	(5)	75.000	75.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxabank Diciembre 2012	7.500	100.000	03/12/2017	(6)	750.000	750.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxabank Febrero 2013	7.500	100.000	01/02/2017	3,00%	747.495	747.495	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxabank Mayo 2013	1.000	100.000	21/12/2026	3,68%	99.595	99.595	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxabank Junio 2013	500	100.000	07/06/2021	(7)	50.000	50.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxabank 27 Mayo 2014	10.000	100.000	27/05/2021	1,75%	993.750	993.750	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxabank 30 marzo 2015	2.000	100.000	30/03/2020	(8)	200.000	-	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxabank 22 septiembre 2015 (9)	10.000	100.000	22/09/2025	1,25%	993.300	-	-	-
Total	**60.500**				**4.309.140**	**4.063.512**	**-**	**13.350**

(1) El Banco, tiene la posibilidad de amortización anticipada del importe excedido, a la par y mediante reducción del valor nominal en caso de que se superen los límites de emisión de Cédulas Hipotecarias establecidos en cada momento por la normativa aplicable.
(2) El tipo de interés será el Euribor a tres meses más un margen de 200 puntos básicos.
(3) El tipo de interés será el Euribor a seis meses más un margen creciente en cada período semestral que oscila entre 100 y 250 puntos básicos.
(4) El tipo de interés será el Euribor a 3 meses más un margen de 275 puntos básicos.
(5) El tipo de interés será el Euribor a 3 meses más un margen de 300 puntos básicos.
(6) El tipo de interés será el Euribor a 12 meses más un margen de 300 puntos básicos.
(7) El tipo de interés será el Euribor a 3 meses más un margen de 175 puntos básicos.
(8) El tipo de interés será el Euribor a 3 meses más un margen de 20 puntos básicos.
(9) Bono social para la adquisición y construcción de VPO.

En las columnas de Valores propios se incluyen los importes de las emisiones que han sido adquiridos por el Banco y que se encuentran registrados en el epígrafe "Valores propios" con saldo deudor minorando el importe de las cédulas emitidas.

Con fecha 22 de septiembre de 2015 el Banco ha emitido su primer Bono Social mediante el lanzamiento de una cédula hipotecaria por importe nominal de 1.000 miles de euros, cuyo propósito es financiar la actividad de préstamo hacia individuos y familias con ingresos bajos y facilitar su acceso a una vivienda adecuada. En este sentido, los fondos obtenidos con la operación serán destinados a financiar la cartera existente de préstamos para la adquisición de Viviendas de Protección Oficial (VPO) en la Comunidad Autónoma del País Vasco y, adicionalmente, a la concesión de nuevos préstamos y proyectos de construcción de VPO, en el mismo ámbito geográfico, durante la vida del bono.

Kutxabank ha contratado un asesor y experto independiente con objeto de establecer el marco conceptual del Bono Social, los proyectos "elegibles" y la selección de los criterios sociales a cumplir. Esta agencia de valoración, en su papel de tercero independiente, proporcionó la opinión acerca del Bono Social y sobre el Banco en lo referente a la responsabilidad social en el desarrollo de su actividad.

A continuación se muestra el destino de los fondos obtenidos en la emisión de la Cédula Hipotecaria Social, desde su emisión y hasta el 31 de diciembre de 2015, donde se recoge la concesión de nuevos préstamos para la adquisición y construcción de VPO:

	31/12/2015			
Tipo de operación	Nº total de operaciones	Nº de beneficiarios finales	Concedido total (miles de euros)	Saldo medio (miles de euros)
Adquisición de VPO	199	272	21.017	106
Construcción de VPO	1	1	9.945	9.945
Total financiación	**200**	**273**	**30.962**	**155**

Durante el ejercicio 2015 se han realizado reembolsos de emisiones de títulos hipotecarios por importe de 947.672 miles de euros (1.787.404 miles de euros durante el ejercicio 2014) debido a que su vencimiento se ha producido a lo largo del ejercicio 2015.

No existen activos de sustitución ni derivados vinculados a estas emisiones, aunque algunas de ellas han sido objeto de coberturas contables (véase Nota 26), por un importe nominal de 750.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (250.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

Otros valores no convertibles

Durante el ejercicio 2010, previa autorización de Banco de España, BBK ofreció el canje de la emisión de obligaciones subordinadas del 28 de septiembre de 2005 por bonos simples de Bilbao Bizkaia Kutxa de nueva emisión. El importe nominal de las obligaciones subordinadas cuyos suscriptores aceptaron el canje ascendió a 470.800 miles de euros, siendo este mismo importe el correspondiente al valor nominal de los bonos simples emitidos, que cotizaban en el mercado AIAF, devengaban un tipo de interés del 4,38% y se han amortizado el 28 de septiembre de 2015. Dichos bonos simples se encontraban registrados dentro de la rúbrica "Otros valores no convertibles". Al 31 de diciembre de 2014, 48.000 miles de euros de dicha emisión de bonos simples se registraban en la rúbrica "Valores propios" con un saldo deudor dentro del epígrafe "Débitos representados por valores negociables" del balance adjunto, minorando el importe de los bonos simples emitidos.

Durante el ejercicio 2011, previa autorización de Banco de España, BBK ofreció el canje de la emisión de obligaciones subordinadas del 1 de marzo de 2006 por bonos simples de Bilbao Bizkaia Kutxa de nueva emisión. El importe nominal de las obligaciones subordinadas cuyos suscriptores aceptaron el canje asciende a 468.300 miles de euros, siendo este mismo importe el correspondiente al valor nominal de los bonos simples emitidos, que cotizan en el mercado AIAF, devengan un tipo de interés del 4,40% y se amortizarán el 1 de marzo de 2016. Dichos bonos simples se encuentran registrados dentro de la rúbrica "Otros valores no convertibles". Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 22.000 miles de euros de dicha emisión de bonos simples se registran en la rúbrica "Valores propios" con un saldo deudor dentro del epígrafe "Débitos representados por valores negociables" de los balances, minorando el importe de los bonos simples emitidos.

Con fecha 24 de abril de 2014, el Banco realizó una emisión de bonos simples constituida por 1.000 títulos por un importe nominal unitario de 100.000 euros, cuya fecha de vencimiento será el 24 de abril de 2017.

Asimismo otros valores no convertibles han sido objeto de coberturas contables por importe de 468.300 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (939.100 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) –véase Nota 26-.

Ajustes por valoración

La cuenta "Ajustes por valoración" incluye al 31 de diciembre de 2015, un importe de 8.891 miles de euros (6.049 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) que corresponde a las variaciones del valor razonable de las cédulas hipotecarias, y un importe de 2.350 miles de euros (21.913 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) que corresponden a las variaciones de valor razonable de bonos simples, que son atribuibles al riesgo de interés, los cuales han sido objeto de cobertura contable tal y como se describe en la Nota 26.

e) Pasivos subordinados

El desglose del saldo de "Pasivos subordinados" del balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Débitos representados por valores negociables subordinados no convertibles	15.000	17.100
Ajustes por valoración	9	12
	15.009	**17.112**

Al amparo de las autorizaciones otorgadas por las Asambleas Generales de BBK, accionista de Kutxabank, de fechas 11 de marzo y 21 de octubre de 2005, el Consejo de Administración de la Entidad aprobó en 2005 y 2006 la emisión de sendas Obligaciones Subordinadas, por un importe nominal de 500.000 miles de euros cada una, representado por 5.000 títulos de 100.000 euros de valor nominal unitario. BBK emitió dichas obligaciones el 28 de septiembre de 2005 (que fueron fruto del canje producido en el ejercicio 2010 descrito anteriormente) y el 1 de marzo de 2006 (que fueron fruto del canje producido en el ejercicio 2011 descrito anteriormente) con vencimiento el 28 de septiembre de 2015 y el 1 de marzo de 2016, respectivamente, si bien existe la posibilidad de amortización anticipada por parte del emisor a partir del quinto año. En caso de no ejercitarse este derecho, el cupón de las emisiones se incrementará en un 0,50% anual hasta su fecha de amortización final. La remuneración de estas emisiones es variable y se encuentra referenciada al euribor a 3 meses, habiendo sido el tipo de interés medio aplicado en el ejercicio 2015 del 0,11% para ambas emisiones (1,02% y 1,03%, respectivamente, durante el ejercicio 2014). Estas obligaciones subordinadas se encontraban admitidas a negociación en el mercado secundario organizado AIAF.

Las emisiones incluidas en Pasivos subordinados tienen dicho carácter y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Entidad.

Durante el ejercicio 2015 los intereses devengados por los Pasivos subordinados de la Entidad han ascendido a 135 miles de euros (179 miles de euros durante el ejercicio 2014) -Nota 42-.

f) Otros Pasivos financieros

El detalle de Otros Pasivos Financieros agrupados por tipo de instrumento financiero es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Obligaciones a pagar	264.616	799.656
Fianzas recibidas	292	226
Cuentas de recaudación	61.936	66.132
Cuentas especiales	177.673	241.384
Periodificaciones por garantías financieras	4.088	4.898
Otros conceptos (véase Nota 11)	147.453	187.231
	656.058	**1.299.527**

Con fecha 31 de diciembre de 2014, el Banco adquirió acciones de la compañía Lion Assets Holding Company, S.L. por un importe total de 730.146 miles de euros, de los cuales se encuentran pendientes de desembolsar 177.702 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (730.146 miles de euros al 31 de diciembre de 2014), que se encuentran registrados en la rúbrica “Obligaciones a pagar” del epígrafe “Otros pasivos financieros” del balance adjunto (Nota 27).

g) Títulos del mercado hipotecario

Como emisora de cédulas hipotecarias, a continuación se presenta determinada información relevante, sobre la totalidad de emisiones de cédulas hipotecarias mencionadas anteriormente en esta Nota, requerida por la normativa del mercado hipotecario:

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

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

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

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

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

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

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

2. Información sobre emisiones de títulos del mercado hipotecario

A continuación se presenta el valor de los títulos del mercado hipotecario emitidos por el Banco y vivos al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Cédulas hipotecarias no emitidas en oferta pública		
Vencimiento residual inferior a 3 años	2.365.539	2.426.184
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	80.488	399.843
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	246.667	246.667
Vencimiento residual superior a 10 años	-	-
	2.692.694	3.072.694
Cédulas hipotecarias emitidas en oferta pública		
Vencimiento residual inferior a 3 años	1.697.495	2.445.167
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	475.000	375.000
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	2.037.050	1.143.750
Vencimiento residual superior a 10 años	99.595	99.595
	4.309.140	4.063.512
	7.001.834	**7.136.206**

Tal y como se detalla en la nota 17, el Banco tiene establecidas políticas y procedimientos para la gestión de la liquidez del Banco, y específicamente en lo relativo a sus actividades en el mercado hipotecario.

3. Información relativa a la emisión de cédulas hipotecarias

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

	Miles de Euros	
	2015	2014
Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización	24.511.332	25.821.334
Valor nominal de los préstamos o créditos hipotecarios pendientes de amortización que resultarían elegibles sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009 de 24 de abril	18.621.495	19.161.338
Valor del importe de la totalidad de los préstamos o créditos hipotecarios pendientes de amortización que resultan elegibles, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del RD 716/2009 de 24 de abril	18.480.219	18.945.060

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

	Miles de Euros			
	2015		2014	
	Total cartera préstamos y créditos	Total cartera elegible préstamos y créditos	Total cartera préstamos y créditos	Total cartera elegible préstamos y créditos
Según moneda:				
Euros	24.437.536	18.557.650	25.738.169	19.092.724
Yenes Japoneses	46.442	42.826	48.317	45.097
Francos Suizos	23.773	19.417	23.601	21.187
Dólares USA	2.768	1.040	7.638	559
Libras Esterlinas	813	562	3.609	1.771
	24.511.332	**18.621.495**	**25.821.334**	**19.161.338**
Según situación de pago:				
Normalidad	21.988.298	17.729.299	22.706.710	17.961.742
Morosa	2.523.034	892.196	3.114.624	1.199.596
	24.511.332	**18.621.495**	**25.821.334**	**19.161.338**
Según su vencimiento medio residual:				
Hasta 10 años	3.651.549	2.122.094	4.150.582	2.374.155
De 10 a 20 años	6.201.678	5.135.982	5.910.017	4.882.071
De 20 a 30 años	10.811.273	8.679.297	10.930.723	8.557.065
Más de 30 años	3.846.832	2.684.122	4.830.012	3.348.047
	24.511.332	**18.621.495**	**25.821.334**	**19.161.338**
Según tipo de interés:				
Fijo	437.808	274.349	224.172	86.729
Variable	23.795.224	18.276.282	25.215.785	18.947.634
Mixto	278.300	70.864	381.377	126.975
	24.511.332	**18.621.495**	**25.821.334**	**19.161.338**
Según el destino de las operaciones:				
Actividad empresarial – Promoción Inmobiliaria	1.190.159	395.567	1.510.119	677.321
Actividad empresarial – Resto	2.493.768	1.344.144	3.011.777	1.588.662
Financiación a hogares	20.827.405	16.881.784	21.299.438	16.895.355
	24.511.332	**18.621.495**	**25.821.334**	**19.161.338**
Según las garantías de las operaciones:				
Edificios terminados-residencial(*)	21.360.850	17.117.947	21.882.057	17.107.615
Edificios terminados-comercial	520.566	325.572	659.592	427.633
Edificios terminados-resto	959.709	575.101	1.093.812	672.994
Edificios en construcción-viviendas(*)	182.571	104.413	218.020	149.163
Edificios en construcción-comercial	24.325	23.834	26.527	25.897
Edificios en construcción-resto	121.945	48.376	180.044	67.524
Suelo- terrenos urbanizados	847.027	259.644	1.049.733	466.061
Suelo-resto	494.339	166.608	711.549	244.451
	24.511.332	**18.621.495**	**25.821.334**	**19.161.338**

(*) De los que 2.216.531 y 1.747.288 miles de euros cuentan con garantía de viviendas de protección oficial, sobre el total de los préstamos y créditos hipotecarios y préstamos y créditos elegibles a efectos del RD 716/2009, respectivamente (2.262.242 y 1.737.126 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014).

El Valor nominal de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización que resultan no elegibles por no cumplir los límites de LTV fijados en el artículo 5.1 del Real Decreto 716/2009, pero cumplen el resto de requisitos exigibles a los elegibles, señalados en el artículo 4 de dicha norma ascendía al 31 de diciembre de 2015 a 3.639.902 miles de euros (4.406.701 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

A continuación se presenta un detalle de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles afectos a las emisiones de cédulas hipotecarias del Banco al 31 de diciembre de 2015 y 2014 según el importe principal pendiente de cobro de dichos créditos y préstamos dividido por el último valor razonable de las garantías afectas (LTV):

	Miles de Euros	
	2015	2014
Hipoteca sobre vivienda:		
Operaciones con LTV inferior al 40%	4.401.892	4.350.825
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	5.902.932	5.794.361
Operaciones con LTV entre el 60% y el 80%	6.887.340	6.865.855
Operaciones con LTV superior al 80%	-	245.737
	17.192.164	**17.256.778**
Otros bienes recibidos como garantía:		
Operaciones con LTV inferior al 40%	781.485	1.011.288
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	430.251	590.892
Operaciones con LTV superior al 60%	76.319	302.380
	1.288.055	**1.904.560**
	18.480.219	**19.161.338**

En la tabla siguiente se presenta un detalle de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles y no elegibles que han causado baja en la cartera para los periodos comprendidos entre el 1 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2015 y el mismo periodo del ejercicio 2014, con indicación de los porcentajes relativos a las bajas debidas a cancelación a vencimiento, cancelación anticipada, subrogaciones de acreedor u otras circunstancias:

Ejercicio 2015	Miles de euros			
	Cartera no elegible		Cartera elegible	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Cancelación a vencimiento	1.401	0,09%	6.243	0,28%
Cancelación anticipada	79.151	5,19%	328.777	14,92%
Otras circunstancias	1.445.652	94,72%	1.868.395	84,80%
	1.526.204	**100%**	**2.203.415**	**100%**

Ejercicio 2014	Miles de Euros			
	Cartera no elegible		Cartera elegible	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Cancelación a vencimiento	522	0,03%	5.024	0,24%
Cancelación anticipada	75.492	4,25%	259.838	12,52%
Otras circunstancias	1.699.882	95,72%	1.810.339	87,24%
	1.775.896	**100,00%**	**2.075.201**	**100,00%**

En la tabla siguiente se presenta un detalle de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles y no elegibles que han causado alta en la cartera para los períodos comprendidos entre el 1 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2015 y el mismo periodo del ejercicio 2014, con indicación de los porcentajes relativos a las bajas debidas a operaciones originadas, subrogaciones de acreedor u otras circunstancias:

Ejercicio 2015	Miles de euros			
	Cartera no elegible		Cartera elegible	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Operaciones originadas por la Entidad	683.145	90,36%	1.577.743	94,84%
Subrogaciones de otras entidades	4.479	0,59%	18.180	1,09%
Otras circunstancias	68.421	9,05%	67.649	4,07%
	756.045	**100%**	**1.663.572**	**100%**

Ejercicio 2014	Miles de Euros			
	Cartera no elegible		Cartera elegible	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Operaciones originadas por la Entidad	506.017	87,28%	1.516.485	92,06%
Subrogaciones de otras entidades	478	0,08%	6.597	0,40%
Otras circunstancias	73.306	12,64%	124.123	7,54%
	579.801	**100,00%**	**1.647.205**	**100,00%**

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las únicas participaciones hipotecarias y certificados de transmisión hipotecaria que mantiene el Banco son los relativos a los programas de titulización cuya información se presenta en la Nota 24 de estas cuentas anuales.

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

	Valor nominal (Miles de Euros)	
	2015	2014
Participaciones hipotecarias emitidas	**52.427**	**152.798**
De las que: mantenidos en balance	*41.185*	*139.688*
De las que: no emitidas en oferta pública	*41.185*	*139.688*
Certificados de transmisión de hipotecas emitidos	**3.600.164**	**3.820.967**
De los que: mantenidos en balance	*3.600.164*	*3.820.967*
De los que: no emitidas en oferta pública	*3.600.164*	*3.820.967*

	Vencimiento residual medio (Años)	
	2015	2014
Participaciones hipotecarias emitidas mantenidas en balance	13,00	17,33
Certificados de transmisión de hipotecas emitidos	18,79	20,17

34. Provisiones

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Fondos para pensiones y obligaciones similares:		
Fondos para pensiones del Real Decreto 1588/1999	24.986	24.341
Otros fondos para pensiones	190.290	182.618
	215.276	206.959
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:		
Provisiones para riesgos contingentes	211.426	239.728
Provisiones para compromisos contingentes	2.508	2.398
	213.934	242.126
Otras provisiones	71.444	107.365
	500.654	**556.450**

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2015 y 2014 en el epígrafe de "Provisiones" se muestran a continuación:

	Miles de Euros			
	Pensiones y Obligaciones Similares	Riesgos y Compromisos Contingentes (Notas 39 y 40)	Otras Provisiones	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2014	233.399	272.219	65.116	570.734
Dotación con cargo a resultados-				
Gastos de personal	3.666	-	-	3.666
Intereses y cargas asimiladas (Nota 42)	3.198	-	-	3.198
Dotaciones netas a provisiones (Nota 53)	9.201	(7.147)	15.000	17.054
Utilizaciones-				
Pagos de pensiones	(1.513)	-	-	(1.513)
Pagos de prejubilaciones	(49.719)	-	-	(49.719)
Otros pagos	(9.724)	-	(18.465)	(28.189)
Traspasos a/de inversión crediticia (Nota 24)	-	(279)	28.706	28.427
Traspasos a participaciones (Nota 28)	-	(10)	(6.224)	(6.234)
Traspasos internos	-	(23.054)	23.054	-
Otros movimientos	18.451	397	178	19.026
Saldo al cierre del ejercicio 2014	**206.959**	**242.126**	**107.365**	**556.450**
Dotación con cargo a resultados-				
Gastos de personal	3.665	-	-	3.665
Intereses y cargas asimiladas (Nota 42)	2.788	-	-	2.788
Dotaciones netas a provisiones (Nota 53)	50.249	(8.770)	7.800	49.279
Utilizaciones-				
Pagos de pensiones	(2.981)	-	-	(2.981)
Pagos de prejubilaciones	(38.755)	-	-	(38.755)
Otros pagos	(6.649)	-	(8.650)	(15.299)
Traspasos a/de inversión crediticia (Nota 24)	-	(6.101)	6.852	751
Traspasos a participaciones (Nota 28)	-	-	(73.791)	(73.791)
Traspasos de ANCV (Nota 27)	-	-	11.449	11.449
Traspaso interno	-	(13.198)	13.198	-
Otros movimientos	-	(123)	7.221	7.098
Saldo al cierre del ejercicio 2015	**215.276**	**213.934**	**71.444**	**500.654**

El saldo del epígrafe "Pensiones y Obligaciones Similares" incluye el importe del valor presente de los compromisos adquiridos con el personal.

La línea de "Otros movimientos" del epígrafe "Pensiones y obligaciones similares" refleja el impacto de las pérdidas y ganancias actuariales reconocidas en ajustes por valoración que suponen un impacto patrimonial negativo para el Banco por importe neto de 13.285 miles de euros en el ejercicio 2014.

Este impacto se encuentra registrado en el patrimonio neto dentro del epígrafe "Ajustes por valoración – Resto" (Nota 36), sin que pueda ser reclasificado a la cuenta de pérdidas y ganancias en un ejercicio posterior (Nota 14.o).

Las pérdidas y ganancias actuariales reconocidas en el ejercicio 2014 se derivan de la modificación del tipo de interés técnico del 3% al 1,5% por parte del Banco.

El desglose del saldo de “Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares” del balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Compromisos por retribuciones post-empleo:		
Causados	33.184	38.768
Personal en activo y prejubilado	38.149	31.258
	71.333	70.026
Compromisos por Acuerdos de jubilación anticipada	94.079	84.602
Otros compromisos	49.864	52.331
	215.276	**206.959**

Compromisos por retribuciones post-empleo

Planes de prestación definida

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor actual de los compromisos asumidos por el Banco en materia de retribuciones post-empleo para cada uno de los planes atendiendo a la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos, así como el valor razonable de los activos, afectos y no afectos, destinados a la cobertura de los mismos y el valor actual de los compromisos no registrados en el balance a dicha fecha en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, atendiendo a los epígrafes del balance a dichas fechas en los que, en su caso, se encontraban contabilizados, se muestran a continuación:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Compromisos asumidos:		
Personal en activo y jubilado anticipadamente	46.430	45.639
Personal pasivo	453.523	489.721
	499.953	**535.360**
Coberturas:		
Fondos internos (Nota 14.o)	71.333	70.026
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	492.481	511.670
	563.814	**581.696**

De cara a determinar los compromisos por pensiones para cada uno de los planes de prestación definida descritos en esta Nota, el Banco ha utilizado una tasa de descuento acorde con las resultantes de curvas de bonos corporativos europeos de alta calidad crediticia (Iboxx Corporates AA), adaptando los vencimientos de dichas curvas a los de los compromisos.

Con fecha 31 de diciembre de 2015 y 2014 se han realizado estudios actuariales relativos a la cobertura de los compromisos por retribuciones post-empleo aplicando como método de cálculo el de la unidad de crédito proyectada y considerando como edad estimada de jubilación de cada empleado la primera a la que tiene derecho a jubilarse. Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los estudios actuariales son las siguientes:

	2015	2014
Tipo de interés técnico	1,5%	1,5%
Tablas de mortalidad	PERM/F 2000P	PERM/F 2000P
Tablas de invalidez corregidas	EVKM/F 90	EVKM/F 90
Tipo anual de revisión de pensiones	2%	2%
Tipo anual de crecimiento de los salarios	2%	2%
Tipo anual acumulativo de incremento de precios	2%	2%

El desglose del valor razonable de los activos que se encontraban asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Patrimonio EPSV's	492.481	511.670

A continuación se presenta el detalle del valor razonable de los principales tipos de activos que forman los activos del plan incluidos en el cuadro anterior al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Miles de euros	
	2015	2014
Acciones	-	187
Instrumentos de deuda	483.629	490.855
Otros activos	8.852	20.628
	492.481	**511.670**

El rendimiento de los activos asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo para el ejercicio 2015 ha oscilado entre el 0,029% y 6,87% anual (0,025% y 6,85% anual en el ejercicio 2014).

Igualmente, el rendimiento esperado para el ejercicio 2016 para dichos activos oscila entre el 1,4% y 4,9% anual.

A continuación se presenta el valor de determinadas magnitudes relacionadas con los compromisos post-empleo de prestación definida al 31 de diciembre de 2015, junto con los datos de estas mismas magnitudes de los últimos cuatro ejercicios, a efectos comparativos:

	Miles de Euros				
	2015	2014	2013	2012	2011(*)
Valor actual de las obligaciones de Prestación Definida	499.953	535.360	474.232	519.104	466.247
Coberturas	563.814	581.696	526.634	502.571	490.700
Superávit/(Déficit)	63.861	46.336	52.402	(16.533)	24.453

(*) Con origen en la operación de Segregación de Activos y Pasivos (Nota 1.2).

El superávit o déficit que figura en el cuadro anterior recoge, fundamentalmente, el exceso existente entre el valor razonable de los activos integrados en las EPSV y el valor actual de los compromisos externalizados en las mismas, así como el margen de solvencia que la regulación de las EPSV les exige mantener, que asciende a 12.292 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (13.322 miles de euros al 31 de diciembre de 2014). El mencionado margen de solvencia no se ha registrado como activo, al considerar el Banco que no es probable obtener reembolsos de la EPSV o reducciones de flujos futuros.

Las variaciones de las principales hipótesis pueden afectar al cálculo de los compromisos. En el caso de que el tipo de interés de descuento se hubiera incrementado o disminuido en 50 puntos básicos, el valor actual de los compromisos hubiera disminuido o incrementado en 21 ó 22 millones de euros aproximadamente, respectivamente.

A continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final de los ejercicios 2015 y 2014 del valor actual de las obligaciones por prestación definida:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2014	**474.232**
Coste por intereses	7.117
Coste servicios corrientes	1.621
Pérdidas y (ganancias) actuariales	89.174
Prestaciones pagadas	(36.784)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	**535.360**
Coste por intereses	7.805
Coste servicios corrientes	1.621
Pérdidas y (ganancias) actuariales	(10.495)
Prestaciones pagadas	(34.338)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**499.953**

A continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final de los ejercicios 2015 y 2014 del valor razonable de los activos afectos a cada uno de los planes:

	Miles de Euros
Valor razonable al 1 de enero de 2014	**470.725**
Rendimiento esperado de los activos del plan	33.676
(Pérdidas) y ganancias actuariales	39.752
Aportaciones realizadas por los participantes del plan	-
Prestaciones pagadas	(32.483)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2014	**511.670**
Rendimiento esperado de los activos del plan	20.350
(Pérdidas) y ganancias actuariales	(9.539)
Aportaciones realizadas por los participantes del plan	-
Prestaciones pagadas	(30.000)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2015	**492.481**

Riesgos y compromisos contingentes

El epígrafe “Riesgos y Compromisos Contingentes” incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que el Banco 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.

Dentro del apartado “Provisiones para riesgos contingentes” de este epígrafe se encuentra contabilizada la provisión que cubre las variaciones de valor razonable, positivas o negativas, de una cartera de activos financieros e inmobiliarios de la sociedad filial CajaSur Banco, S.A.U., tras el contrato firmado entre el Banco y dicha filial el 19 de abril de 2012. Este acuerdo tiene un periodo de vigencia de 10 años, a cuya finalización se producirá la liquidación de dicha provisión. El importe provisionado por el Banco a 31 de diciembre de 2015 asciende a 187.661 miles de euros (206.811 miles de euros a 31 de diciembre de 2014).

Otras provisiones

El saldo del epígrafe “Otras provisiones” tiene por objeto cubrir posibles contingencias, pasivos y otras circunstancias específicas a las que el Banco 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 Banco 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 “Otras provisiones” de los balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Cobertura adjudicaciones sociedades Grupo	36.253	86.389
Cobertura activos vendidos	16.848	2.005
Otros conceptos	18.343	18.971
	71.444	**107.365**

Asimismo se presenta el calendario estimado de las salidas de recursos o importe de cualquier eventual reembolso de los conceptos recogidos en el cuadro anterior:

	Miles de Euros	
	Calendario 2015	Calendario 2014
Cobertura adjudicaciones sociedades Grupo	Ejercicios 2016, 2017 y 2018	Ejercicios 2015, 2016 y 2017
Cobertura activos vendidos	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Otros conceptos	-	-

35. Fondos propios

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Capital	2.060.000	2.060.000
Reservas	2.418.376	2.413.245
Resultado del ejercicio	125.508	50.228
Dividendos y retribuciones (Nota 4)	(78.814)	(12.500)
	4.525.070	**4.510.973**

Capital

Con fecha 14 de junio de 2011, el capital social del Banco estaba formado por 18.050 acciones nominativas, de 1.000 euros de valor nominal cada una (todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos), totalmente suscritas y desembolsadas por BBK.

Como consecuencia de la segregación del negocio financiero de las Cajas descrito en la Nota 1.2, el Banco amplió su capital social en 1.981.950 miles de euros, mediante la emisión de 1.981.950 acciones nominativas de 1.000 euros de valor nominal, y con una prima de emisión de 3.432.939 miles de euros. Estas acciones se encuentran totalmente suscritas y desembolsadas por BBK, Kutxa y Caja Vital.

Con fecha 27 de Marzo de 2014, la Junta General de Accionistas del Banco acordó, por unanimidad, de conformidad con lo previsto en el artículo 296 de la Ley de Sociedades de Capital, ampliar el capital social de Kutxabank, S.A., con cargo a reservas, en un importe de 60.000 miles de euros, mediante el aumento del valor nominal de las 2.000.000 de acciones existentes, en un importe de 30 euros cada una de ellas. Tras la mencionada ampliación, al 31 de diciembre de 2014 el capital social del Banco asciende a 2.060.000 miles de euros, representado por 2.000.000 de acciones nominativas de 1.030 euros de valor nominal cada una de ellas, numeradas de la 1 a la 2.000.000, ambas inclusive, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas, siendo la distribución del capital por accionista la siguiente:

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco no posee acciones propias.

Reservas

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. La reserva legal mientras no supere el 20% del capital social, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Con fecha 27 de Marzo de 2014, la Junta General de Accionistas del Banco acordó, por unanimidad, dotar la "Reserva Legal", con cargo a "Reservas Generales", por un importe de 400.529 miles de euros. Tras dicha dotación, el importe de la Reserva Legal al 31 de diciembre de 2015 asciende a 412.000 miles de euros, es decir, el 20% del capital social.

Con fecha 28 de diciembre de 2012 se publicó el Decreto Foral Normativo 11/2012 de 18 de diciembre, de actualización de balances. Esta norma tributaria otorga a las sociedades la posibilidad de realizar una actualización de balances a efectos fiscales. El Banco siguiendo esta normativa realizó la actualización del valor fiscal de una parte de sus activos tras la aprobación el 27 de junio de 2013 por parte de la Junta General de Accionistas del Banco del acogimiento a esta medida.

Por ello, y de conformidad con la citada normativa el Banco creó con efectos 1 de enero de 2013 la Reserva de revalorización del Decreto Foral Normativo 11/2012 por importe de 51.685 miles de euros (Nota 14.q) sin que ello supusiera una modificación significativa en el valor por el que los activos estaban registrados en el balance del Banco.

Esta reserva incluye el importe de la citada actualización neto del gravamen único del 5% que establece el mencionado Decreto Foral Normativo. El saldo de la cuenta de reserva de revalorización del Decreto Foral Normativo 11/2012, de 18 de diciembre, será indisponible hasta que sea comprobado y aceptado por la Administración Tributaria, o hasta que hayan transcurrido tres años desde la presentación del gravamen único. Una vez efectuada la comprobación o transcurrido el plazo para la misma, el saldo de la cuenta podrá destinarse a eliminar resultados negativos o a la ampliación de capital social. Transcurridos 10 años solamente se podrá destinar su saldo a reservas de libre disposición. No obstante, el referido saldo sólo podrá ser objeto de distribución, directa o indirectamente, cuando los elementos patrimoniales actualizados estén totalmente amortizados, hayan sido transmitidos o dados de baja en el balance. Con fecha 19 de diciembre de 2013 la reserva de revalorización ha sido comprobada y aceptada por la Administración Tributaria (Nota 37). El Banco ha destinado el citado importe a realizar la ampliación de capital anteriormente comentada.

36. Ajustes por valoración del patrimonio neto

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Activos financieros disponibles para la venta: (Nota 23)		
Valores representativos de deuda	112.852	91.540
Instrumentos de capital	97.514	59.128
	210.366	150.668
Coberturas de los flujos de efectivo (Nota 26)	135	(76)
Resto de ajustes por valoración (Nota 34)	(22.960)	(22.960)
	187.541	**127.632**

El saldo incluido en "Activos financieros disponibles para la venta" corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto de la Entidad. Cuando se produce la venta de los activos financieros las variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. Adicionalmente, dentro este epígrafe contable se recogen las variaciones del valor en libros relativas a los activos financieros que fueron fruto de la aportación no dineraria a Kartera 1, (sociedad participada al 100%) realizada en 2008 y consistente en determinadas participaciones en sociedades que estaban clasificadas como activos financieros disponibles para la venta, recibiendo a cambio acciones de dicha sociedad participada. Esta aportación se realizó al valor razonable de las acciones participadas generando unas plusvalías latentes que se mantienen formando parte de los "Ajustes por valoración" hasta el momento de la venta o el deterioro de dichos valores a terceros ajenos al Grupo, momento en el que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. La operación anteriormente descrita se acogió al régimen tributario especial previsto en el Capítulo X, Título VIII de la Norma Foral 3/1996, de 27 de junio, reguladora del Impuesto sobre Sociedades en el Territorio Histórico de Bizkaia.

Al 31 de diciembre de 2015 las plusvalías latentes procedentes de la aportación no dineraria a Kartera 1 y mantenidas en el epígrafe "Ajustes por valoración" ascienden a 88.309 miles de euros (88.507 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

Los importes transferidos del epígrafe "Ajustes por valoración" a la cuenta de pérdidas y ganancias, antes de considerar su efecto fiscal, ascienden al 31 de diciembre de 2015 a 2.848 miles de euros en concepto de beneficios por ventas (pérdidas por ventas de 84 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) y a 85.642 miles de euros en concepto de pérdidas por deterioro durante el ejercicio 2015 (ningún importe en concepto de pérdidas por deterioro durante el ejercicio 2014) –véase Nota 23-.

Su movimiento durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	127.632	149.170
Movimiento neto con cargo/ (abono) a resultados	59.557	1.683
Adiciones/(Retiros)	352	(23.221)
	187.541	**127.632**

37. Situación fiscal

El Banco como sociedad dominante del Grupo fiscal, tributa bajo el Régimen de consolidación fiscal, en el Impuesto sobre Sociedades, de conformidad con lo establecido con efectos 1 de enero de 2014 en la Norma Foral 11/2013 de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades (en adelante, NFIS). Con anterioridad a la citada fecha, el Banco ha venido tributando bajo el régimen especial de consolidación previsto en la Norma Foral 3/1996, de 26 de junio, del Impuesto sobre Sociedades, del Territorio Histórico de Bizkaia.

Según lo dispuesto en los artículos 14 y siguientes de la Ley 12/2002, de 23 de mayo, por la que se aprueba el Concierto Económico con la Comunidad Autónoma del País Vasco (en adelante, el Concierto Económico), el Banco viene tributando en el Impuesto sobre Sociedades, ante las distintas Administraciones Tributarias existentes en proporción al volumen de operaciones desarrollado en cada Territorio, localizándose las mismas fundamentalmente en los tres Territorios Históricos que conforman la Comunidad Autónoma del País Vasco, según determina el Concierto Económico.

En el ejercicio 2015, el Grupo fiscal se encuentra formado, por un lado, por el Banco como sociedad dominante, y por otro, por aquellas entidades que, de acuerdo a la normativa aplicable, cumplen con los requisitos previstos para ser consideradas como sociedades dependientes.

A la fecha de aprobación de estas Cuentas Anuales, y por aplicación de las reglas de sucesión universal como consecuencia de la operación de integración descrita en la Nota 1.2, el Banco tiene sujeto a comprobación de las autoridades fiscales, por no haber prescrito, los ejercicios 2011 y siguientes, en relación con el Impuesto sobre Sociedades y los cuatro últimos ejercicios para el resto de los principales impuestos y obligaciones fiscales que le son aplicables, de acuerdo con la normativa vigente.

Debido a las diferentes posibles interpretaciones de la normativa fiscal vigente aplicable a las operaciones realizadas por las entidades financieras, en el caso de una inspección podrían surgir pasivos fiscales de carácter contingente. No obstante, en opinión del Consejo de Administración de la Entidad, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a estas cuentas anuales.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2015 y 2014 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Resultado contable antes de impuestos	**80.860**	**(14.798)**
Diferencias permanentes		
Dotación a la Obra Social (*)	(40.000)	(20.000)
Exención de dividendos	(187.125)	(156.534)
Eliminación de plusvalías	(99.713)	(35)
Deterioro de cartera	85.642	8.759
Otros	(63)	(26.171)
	(241.259)	(193.981)
Resultado contable ajustado	**(160.399)**	**(208.779)**
Diferencias temporales		
Dotaciones a fondos de pensiones	56.776	16.065
Pagos por pensiones y obligaciones similares	(48.385)	(60.956)
Deterioro de activos	157.532	(52.372)
Otras provisiones fiscalmente no deducibles	7.800	19.365
Revalorización del inmovilizado material	-	2.153
Amortización activo intangible	-	(15.018)
Otros	480	(129.292)
	174.203	(220.055)
Base imponible fiscal individual	**13.804**	**(428.834)**
Ajustes de consolidación fiscal permanentes		
Dividendos	-	-
Plusvalías	-	(1.888)
Ajustes de consolidación fiscal temporales		
Deterioro cartera sociedades de grupo	107.296	245.810
Insolvencias sociedades de grupo	-	(80.645)
Base imponible fiscal previa	**121.100**	**-**
Incorporación de deterioro de activos NF 8/2015	(121.100)	-
Base imponible fiscal	-	**(265.557)**
Cuota íntegra (28%)	-	-
Deducciones (Nota 31)	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	(195)	(232)
Cuota a pagar / (a devolver)	**(195)**	**(232)**

(*) De acuerdo con la normativa aplicable, las Fundaciones Bancarias podrán deducir para la determinación de su propia base imponible, una cantidad equivalente a la que destinen de sus resultados a la financiación de obras benéfico-sociales. Adicionalmente, la dotación a la obra benéfico-social realizada por las fundaciones bancarias podrá reducir en el caso de ejercicio indirecto de la actividad financiera, la base imponible de las entidades de crédito en las que participen, en la proporción que los dividendos percibidos de las citadas entidades representen respecto de los ingresos totales de las fundaciones bancarias, hasta el límite máximo de los citados dividendos.

La composición del epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Resultado contable antes de impuestos	80.860	(14.798)
Diferencias permanentes	(241.259)	(195.869)
Resultado ajustado	(160.399)	(210.667)
Cuota (28%)	44.912	58.987
Deducciones	-	750
Ingreso/(Gasto) IS ejercicio	44.912	59.737
Otros ajustes con efecto IS (*)	26	21
Ingreso/(Gasto) IS	44.938	59.758
Regularización	(290)	5.268
Total Impuesto sobre Beneficios	**44.648**	**65.026**

El desglose del gasto por Impuesto sobre Sociedades es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Impuesto corriente:		
Por operaciones continuadas	-	-
Impuesto diferido:		
Por operaciones continuadas	44.648	65.026
Total (gasto) / ingreso por impuesto	**44.648**	**65.026**

El desglose del gasto o ingreso por IS directamente imputado al Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Efecto fiscal de las Plusvalías/Minusvalías por ajustes en valoración	23.298	(2.883)
Total (gasto) / ingreso por impuesto	**23.298**	**(2.883)**

El Banco tiene las siguientes bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2015:

	Miles de Euros
	2015
Bases imponibles negativas generadas en 2010	5.614
Bases imponibles negativas generadas en 2011	183.448
Total bases imponibles negativas	**189.062**

(*)Tal y como se ha señalado en la Nota 31 y por aplicación de la Disposición Adicional Duodécima de la Norma Foral 8/2015, de 30 de diciembre, de Presupuestos Generales del Territorio Histórico de Bizkaia, las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores que estuvieran pendientes de compensación en el primer período impositivo que se inicie a partir del 1 de enero de 2015, se minorarán por el importe de las dotaciones por deterioro de créditos u otros activos derivados de posibles insolvencias, reconociéndose los créditos fiscales susceptibles de conversión por el mismo importe.

En la medida en que las bases imponibles negativas generadas en 2010 y 2011 fueron aportadas al Banco por parte de Caja Vital y Kutxa, respectivamente y, en consecuencia, fueron generadas con anterioridad a la tributación en régimen de consolidación dentro del grupo fiscal encabezado por el Banco, dichas bases imponibles negativas sólo podrán ser compensadas en la base imponible del grupo con el límite de la base imponible individual del Banco, de conformidad con lo establecido en la Disposición Adicional Octava de la NFIS.

El Banco tiene las siguientes deducciones pendientes de aplicación al 31 de diciembre de 2015:

	Miles de Euros			
	Pendiente 2014	Generado	Aplicado	Pendiente 2015
Doble imposición de Dividendos	85.645	-	-	85.645
Reservas por inversiones Productivas	4.003	-	-	4.003
Otras deducciones (*)	51.806	594	-	52.400
	141.454	**594**	**-**	**142.048**

(*) El saldo de "Otras deducciones" aumenta en 594 miles de euros como consecuencia de la acreditación adicional en la declaración de Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2014 finalmente presentada por el grupo.

En la medida en que las deducciones generadas hasta 2011 fueron aportadas al Banco por parte de BBK, Caja Vital y Kutxa, y en consecuencia, fueron generadas con anterioridad a la tributación en régimen de consolidación dentro del grupo fiscal encabezado por el Banco, dichas deducciones sólo podrán ser compensadas en la cuota íntegra del grupo con el límite de la cuota íntegra individual del Banco, de conformidad con lo establecido en la Disposición Adicional Octava de la NFIS.

Los importes de créditos fiscales y deducciones que se encuentran registrados se incluyen en el epígrafe “Activos fiscales” del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 2015 por considerar que los mismos serán aplicados en los periodos impositivos que concluyan en los 15 años sucesivos.

En el ejercicio 2015 no está previsto que el Banco se acoja a la exención por reinversión de beneficios extraordinarios. No obstante, dicha opción puede ser tomada con anterioridad a la presentación de la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2015. Asimismo, el Banco ha cumplido en su totalidad con la materialización del compromiso de reinversión adquirido en los ejercicios precedentes.

Por otra parte, el Banco ha cumplido en su totalidad con el compromiso de materialización adquirido en los ejercicios anteriores como consecuencia de la inversión que se hubiera acogido al incentivo fiscal

previsto bajo la denominación “Reserva para Inversiones Productivas y/o para actividades de conservación y mejora del medio ambiente o ahorro energético” recogido en las Normas Forales del Impuesto sobre Sociedades aplicables. Al 31 de diciembre de 2015, el importe de la reserva por el que no ha transcurrido el plazo de cinco años asciende a 13.533 miles de euros (21.893 miles de euros al 31 de diciembre de 2014). El detalle es el siguiente:

- Las dotaciones a la reserva de inversión productiva efectuadas por Kutxa se han realizado en los años comprendidos entre 2006 y 2011 por importe de 72.033 miles de euros. Del citado importe se ha materializado un total de 65.033 miles de euros, regularizándose en 2013 la deducción correspondiente a la dotación de 7.000 miles de euros no materializada en el plazo exigido. Las materializaciones se han realizado a partir de los ejercicios 2007 y 2008 quedando pendiente de cumplimiento del plazo de mantenimiento de la inversión de cinco años un importe de 5.033 miles de euros (13.393 miles de euros en 2014).

- Las dotaciones a la reserva de inversión productiva efectuada por Caja Vital fueron realizadas en el ejercicio 2009 por importe de 8.500 miles de euros habiéndose materializado la totalidad de su importe durante los ejercicios 2010 y 2011, por lo que en ningún caso ha transcurrido el plazo de mantenimiento exigido de cinco años.

Otras informaciones de relevancia fiscal

En el ejercicio 2013, el Banco se acogió a la actualización de valores regulada en el Decreto Foral Normativo 11/2012, de 18 de diciembre (en adelante DFN 11/2012) respecto de los inmuebles que figuraban en su balance al 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con lo establecido en el artículo 12 del citado Decreto, el acogimiento a dicha actualización determina la obligación de incluir determinada información en estas cuentas anuales:

a) Criterios empleados en la actualización con indicación de los elementos patrimoniales afectados de las cuentas anuales afectadas.

   El Banco determinó el importe de la actualización en los términos expresamente recogidos en el DFN 11/2012.

   Para determinar el importe de actualización de cada inmueble, el Banco aplicó los coeficientes previstos en el artículo 7 del DFN 11/2012. Los coeficientes han sido aplicados de la siguiente manera:

   · Sobre el precio de adquisición o coste de producción, atendiendo al año de adquisición o producción del elemento patrimonial. El coeficiente aplicable a las mejoras es el correspondiente al año en que se hubiesen realizado.

   · Sobre las amortizaciones contables correspondientes al precio de adquisición o coste de producción que fueron fiscalmente deducibles, atendiendo al año en que se realizaron.

   De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 3 del DFN 11/2012, el Banco, a efectos de la aplicación de los coeficientes de actualización, no tuvo en cuenta las revalorizaciones de los inmuebles que se realizaron anteriormente, como consecuencia de la primera aplicación, respectivamente, de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros y que no tuvo incidencia fiscal.

   El importe resultante de la operación descrita anteriormente se minoró en el incremento neto de valor derivado de las operaciones de actualización previstas en la Norma Foral 6/1996, de 21 de noviembre, de Actualización de Balances, siendo la diferencia positiva así determinada el incremento neto de valor del elemento patrimonial actualizado.

El valor actualizado no excedió en ningún caso del valor de mercado del elemento patrimonial actualizado, teniendo en cuenta su estado de uso en función del desgaste técnico, económico y de la utilización que de ellos se haga por el sujeto pasivo o contribuyente.

b) Importe de la actualización de los distintos elementos actualizados del balance y efecto de la actualización sobre las amortizaciones.

Los órganos de representación de Kutxabank aprobaron la actualización de los 13 inmuebles siguientes por un importe total de revalorización de 54.405 miles de euros:

Identificación Inmuebles (13)	Importe de Revalorización (miles de euros)
Gran Vía 30-32,Bilbao	31.379
Marqués del Puerto 3, Bilbao	1.026
Garibai 15, San Sebastian	4.137
Getaria 9, San Sebastian	6.848
San Marcial, San Sebastian	565
Ibaeta, San Sebastian	6.828
Boulevard, San Sebastian	463
Venta Berri, San Sebastian	292
Isabel II, San Sebastian	448
Paseo Colon, Irún	601
Rentería Viteri	542
Gran Vía Gros, San Sebastian	526
Las Ramblas, Barcelona	750
TOTALES POSITIVOS	**54.405**

Los inmuebles detallados anteriormente se acogieron en su día a la revalorización prevista en la Circular 4/2004 del Banco de España a través de la cual se permitió, tal y como quedó recogido en la disposición transitoria primera, valorar por una sola vez los activos materiales de las entidades por su valor razonable. Dicha revalorización contable no tuvo efectos fiscales. El impacto de la nueva actualización, teniendo en cuenta la revalorización prevista en la Circular del BdE, supone la reclasificación de la reserva contabilizada en 2004 a una nueva reserva DFN 11/2012. Con esta actuación el Banco otorga efectos fiscales a la revalorización ya registrada contablemente.

c) Movimientos durante el ejercicio de la cuenta reserva de revalorización del DFN 11/2012, y explicación de la causa justificativa de la variación de la misma.

En los términos previstos en el artículo 8 del DFN 11/2012, el Banco abonó en el ejercicio 2013 a la cuenta reserva de revalorización del DFN 11/2012, el importe que resultó de la actualización que ascendió a 54.405 miles de euros.

El Banco ha satisfecho el gravamen único del 5% cargando sobre el saldo acreedor de la cuenta reserva de revalorización del Decreto Foral Normativo 11/2012, de 18 de diciembre un importe de 2.720 miles de euros.

El saldo de la cuenta reserva de revalorización del Decreto Foral Normativo 11/2012, de 18 de diciembre al término de los ejercicios 2015 y 2014 es nulo, ya que de acuerdo con el DNF 11/2012, la citada reserva será indisponible hasta que sea comprobado y aceptado por la Administración Tributaria, o hasta que hayan transcurrido tres años desde la presentación del gravamen único. Una vez efectuada la comprobación o transcurrido el plazo para la misma, el saldo de la cuenta podrá destinarse a eliminar resultados negativos o a la ampliación de capital social.

Transcurridos 10 años solamente se podrá destinar su saldo a reservas de libre disposición. Con fecha 19 de diciembre de 2013 la reserva de revalorización fue comprobada y aceptada por la Administración Tributaria por lo que el Banco destinó el citado importe a realizar una ampliación de capital aprobada por la Junta General con fecha 27 de Marzo de 2014 (Nota 35).

Por otra parte, las operaciones de fusión por absorción realizadas en 2013 (fusión por absorción de CK Corporación Kutxa – Kutxa Korporazioa, S.A y fusión por absorción de Kutxabank Kredit EFC S.A.), se acogieron al Régimen Especial previsto en el Capítulo VII del Título VI de la NFIS. El acogimiento a dicho régimen determina asimismo la obligación de incluir determinada información en estas Cuentas Anuales:

a) Ejercicio en el que la entidad absorbida adquirió los bienes transmitidos que sean susceptibles de amortización.

b) Último balance cerrado por la entidad absorbida.

c) Relación de bienes adquiridos que se hayan incorporado a los libros de contabilidad por un valor diferente a aquel por el que figuraban en los de la entidad absorbida con anterioridad a la realización de la operación, expresando ambos valores así como los fondos de amortización y correcciones valorativas por deterioro constituidas en los libros de contabilidad de las dos entidades.

d) Relación de beneficios fiscales disfrutados por la entidad transmitente, respecto de los que la entidad deba asumir el cumplimiento de determinados requisitos de acuerdo con la normativa fiscal.

Estas menciones se incluyeron en la memoria de 2013 de Kutxabank, S.A.

Por último, la operación de Cesión Global de activos y pasivos descrita en la Nota 1.2 se ha acogido al Régimen Especial previsto en el Capítulo VII del Título VI de la NFIS. El acogimiento a dicho régimen determina la obligación de incluir la siguiente información en las cuentas anuales de la entidad adquirente:

a) Ejercicio en el que la entidad transmitente adquirió los bienes transmitidos que sean susceptibles de amortización.

b) Último balance cerrado por la entidad transmitente.

c) Relación de bienes adquiridos que se hayan incorporado a los libros de contabilidad por un valor diferente a aquel por el que figuraban en los de la entidad transmitente con anterioridad a la realización de la operación, expresando ambos valores así como los fondos de amortización y correcciones valorativas por deterioro constituidas en los libros de contabilidad de las dos entidades.

d) Relación de beneficios fiscales disfrutados por la entidad transmitente, respecto de los que la entidad deba asumir el cumplimiento de determinados requisitos de acuerdo con la normativa fiscal.

Estas menciones se incluyeron en la memoria de 2012 Kutxabank, S.A.

38. Valor razonable de los activos y pasivos del balance

Como se indica en las Notas 14.e y 14.f, los activos financieros de la Entidad figuran registrados en el balance por su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento, las participaciones en Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas y los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable. Asimismo, los pasivos financieros de la Entidad figuran registrados en el balance por su valor razonable excepto los Pasivos financieros a coste amortizado.

Asimismo en la Nota 14 se indica, para todas las carteras de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable, la forma de determinar este valor razonable y toda la información relevante respecto a su cálculo.

A continuación se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 desglosado por clases de activos y pasivos financieros y en los siguientes niveles:

- **NIVEL 1:** Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichos activos.

- **NIVEL 2:** Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha estimado en base a precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.

- **NIVEL 3:** Instrumentos cuyo valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables.

Para la obtención de los datos utilizados en los cálculos de valoración, la Entidad 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 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Al 31 de diciembre de 2015:

	Miles de Euros				
	Valor en libros	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo-					
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	546.509	546.509	-	-	546.509
Cartera de negociación	142.043	10.632	131.411	-	142.043
Activos financieros disponibles para la venta	3.140.378	2.907.229	93.358	139.791	3.140.378
Inversiones crediticias	37.990.515	-	40.763.068	-	40.763.068
Cartera de inversión a vencimiento	44.142	-	53.188	-	53.188
Derivados de cobertura	158.660	-	158.660	-	158.660
	42.022.247	**3.464.370**	**41.199.685**	**139.791**	**44.803.846**
Pasivo-					
Cartera de negociación	135.129	5.273	129.856	-	135.129
Pasivos financieros a coste amortizado	43.168.237	-	43.598.480	-	43.598.480
Derivados de cobertura	110.429	-	110.429	-	110.429
	43.413.795	**5.273**	**43.838.765**	**-**	**43.844.038**

Al 31 de diciembre de 2014:

	Miles de Euros				
	Valor en libros	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo-					
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	235.298	235.298	-	-	235.298
Cartera de negociación	167.443	8.564	158.879	-	167.443
Activos financieros disponibles para la venta	3.451.198	3.203.324	103.012	144.862	3.451.198
Inversiones crediticias	37.408.943	-	40.346.871	-	40.346.871
Cartera de inversión a vencimiento	44.048	-	53.616	-	53.616
Derivados de cobertura	210.145	-	210.145	-	210.145
	41.517.075	**3.447.186**	**40.872.523**	**144.862**	**44.464.571**
Pasivo-					
Cartera de negociación	165.943	9.599	156.344	-	165.943
Pasivos financieros a coste amortizado	43.668.852	-	44.374.046	-	44.374.046
Derivados de cobertura	151.502	-	151.502	-	151.502
	43.986.297	**9.599**	**44.681.892**	**-**	**44.691.491**

En el Banco existen instrumentos de capital que han sido registrados a coste en el balance porque no se ha podido estimar de forma fiable su valor razonable al 31 de diciembre de 2015 y 2014. El valor contable de dichos instrumentos de capital asciende a 65.368 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (94.453 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

A continuación se muestran los importes registrados en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2015 y 2014 por variaciones en el valor razonable de instrumentos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias del Banco que permanecen en balance a la fecha indicada y que corresponden a plusvalías y minusvalías no materializadas:

	Miles de Euros							
	2015				2014			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo-								
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de negociación	-	(10.000)	-	(10.000)	-	45.206	-	45.206
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones crediticias	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	(40.766)	-	(40.766)	-	(16.010)	-	(16.010)
	-	**(50.766)**	**-**	**(50.766)**	-	**29.196**	**-**	**29.196**
Pasivo-								
Cartera de negociación	-	4.931	-	4.931	-	59.184	-	59.184
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	39.923	-	39.923	-	121.367	-	121.367
	-	**44.854**	**-**	**44.854**	**-**	**180.551**	**-**	**180.551**

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 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Nivel 2			
	Valor razonable		Técnicas de valoración e Hipótesis	Inputs
	2015	2014		
Activo-				
Cartera de negociación	131.411	158.879	(*)	(**)
Activos financieros disponibles para la venta	93.358	103.012	(***)	(**)
Inversiones crediticias	40.763.068	40.346.871	(***)	Tipos de interés de mercado observables.
Cartera de inversión a vencimiento	53.188	53.616	(*)	(**)
Derivados de cobertura	158.660	210.145	(*)	(**)
	41.199.685	**40.872.523**		
Pasivo-				
Cartera de negociación	129.856	156.344	(*)	(**)
Pasivos financieros a coste amortizado	43.598.480	44.374.046	(***)	Tipos de interés de mercado observables.
Derivados de cobertura	110.429	151.502	(*)	(**)
	43.838.765	**44.681.892**		

(*) 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.

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 el Banco incluye dentro del Nivel 3 determinados activos financieros disponibles para la venta con un valor razonable de 139.791 miles de euros (144.862 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

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

A continuación se presenta el movimiento de los saldos de los Activos financieros disponibles para la venta clasificados en el Nivel 3 que figuran en los balances adjuntos:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	**144.862**	**78.566**
Adquisiciones	-	71.554
Cambios en valor razonable reconocidos en resultados (no realizados)	-	-
Cambios en valor razonable reconocidos en resultados (realizados)	-	-
Cambios en valor razonable reconocidos en patrimonio	-	(5.258)
Bajas	(5.071)	-
Reclasificaciones a Nivel 3	-	-
Saldo al final del ejercicio	**139.791**	**144.862**

Traspasos entre niveles

No se han producido traspasos entre niveles durante los ejercicios 2015 y 2014.

Análisis de sensibilidad

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

Al 31 de diciembre de 2015, el efecto en los resultados y en el patrimonio neto del Banco, que se derivaría de modificar las principales asunciones utilizadas en la valoración de los instrumentos financieros del Nivel 3 por otras hipótesis razonablemente posibles sería el siguiente:

	Miles de Euros			
	Impacto potencial en la cuenta de resultados		Impacto potencial en ajustes por valoración	
	Escenario más favorable	Escenario menos favorable	Escenario más favorable	Escenario menos favorable
Activo -				
Activos disponibles para la venta	-	-	78.980	(17.196)
	-	-	**78.980**	**(17.196)**

A continuación se detalla el valor razonable de determinados activos materiales de la Entidad al 31 de diciembre de 2015 y 2014, atendiendo a las categorías en las que se encontraban clasificados éstos, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

	Miles de Euros			
	2015		2014	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activo material (Nota 29) -				
Inmovilizado material de uso propio:				
Edificios	558.450	707.475	577.327	692.343
	558.450	707.475	577.327	692.343
Inversiones inmobiliarias:				
Edificios	64.753	119.523	80.451	159.140
Fincas rústicas, parcelas y solares	6.511	19.282	6.656	13.464
	71.264	138.805	87.107	172.604
	629.714	**846.280**	**664.434**	**864.947**

Para el cálculo del valor razonable del activo material se han utilizado tanto tasaciones realizadas por expertos independientes (siendo las más significativas, “Servicios Vascos de Tasaciones, S.A.”, “Tasaciones Inmobiliarias, S.A.”, “Krata Sociedad de Tasación, S.A.” y “Tecnitasa, S.A.”) como valoraciones internas. Las valoraciones realizadas por estas sociedades de tasación han sido realizadas conforme a la metodología establecida en la Orden Ministerial ECO/805/2003. Dichas sociedades cumplen con lo establecido en la norma 14 de la Circular 4/2004 de Banco de España acerca de la neutralidad y credibilidad para conseguir que sus valoraciones sean fiables.

De esta forma a través de estas valoraciones en cada cierre contable, el Banco analiza si existen indicios de que el valor neto de los elementos de dichos activos excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, el Banco reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable.

El resto de activos y pasivos financieros tienen un valor razonable similar al registrado en los respectivos balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014, o bien se trata de instrumentos de capital cuyo valor razonable no ha podido ser estimado de manera fiable.

Adicionalmente no existen activos no financieros en el Banco para los que el uso asignado en la estimación del valor razonable difiere de su utilización presente.

39. Riesgos contingentes

El desglose de este epígrafe, que corresponde a los importes que la Entidad deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago como consecuencia de los compromisos asumidos por la Entidad en el curso de su actividad habitual, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Garantías financieras:		
Avales financieros situación normal	804.801	635.770
Avales financieros situación dudosa	20.417	33.711
	825.218	669.481
Créditos documentarios irrevocables:		
Emitidos irrevocables	22.126	18.092
De los que dudosos	-	-
Confirmados irrevocables	-	-
	22.126	18.092
Otros avales y cauciones prestadas situación normal	1.206.454	1.199.344
Otros avales y cauciones prestadas situación dudosa	132	86
	1.206.586	1.199.430
Otros riesgos contingentes	187.661	206.810
	2.241.591	**2.093.813**

Una parte significativa de los importes registrados como garantías financieras llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para el Banco, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Banco.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos “Comisiones Percibidas” e “Intereses y rendimientos asimilados” (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2015 y 2014 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe “Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes” del balance (Nota 34).

El detalle de los activos del Banco prestados o en garantía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23):		
Activos afectos a garantías del Banco de España	137.237	363.070
Otros activos prestados o en garantía	216.582	74.000
	353.819	**437.070**
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 25):		
Activos afectos a garantías del Banco de España	37.469	36.816
	37.469	**36.816**
Inversiones crediticias (Nota 24):		
Activos afectos a garantías del Banco de España	1.325.816	1.032.002
Activos titulizados	3.585.950	3.882.512
Otros activos prestados o en garantía	745.344	-
	5.657.110	**4.914.514**

A continuación se detallan los saldos de cesiones temporales de activos y de los activos afectos a obligaciones propias:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Cesión Temporal de activos (Nota 33)	1.131.585	1.063.328
Activos afectos a obligaciones propias	4.224.248	4.381.271
	5.355.833	**5.444.599**

Dentro del epígrafe “Cesión Temporal de Activos” se incluyen las cesiones temporales de Kutxabank Empréstitos por importe de 233.534 y 137.385 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente. Adicionalmente, dentro del epígrafe “Activos afectos a obligaciones propias” se incluyen los bonos de titulización recomprados que ascienden a un importe nominal de 2.647.362 y 2.880.199 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, y que están afectos a un contrato de crédito con prenda en el Banco de España (Nota 24). Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existían cédulas hipotecarias recompradas (Nota 33).

El Banco mantiene al 31 de diciembre de 2015 instrumentos financieros pignorados en garantía por un importe nominal total de 4.224.248 miles de euros (4.381.271 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) para la obtención de financiación del Banco Central Europeo. El importe del depósito de Banco de España asciende al 31 de diciembre de 2015 a 1.210.070 miles de euros (1.301.330 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) - Nota 33-. Asimismo, existían otras operaciones de financiación por importe de 150.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2014. El vencimiento del depósito de Banco de España se producirá en 2018.

40. Compromisos contingentes

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	-	-
Por el sector de Administraciones Públicas	838.501	855.282
Por otros sectores residentes	3.476.450	3.215.508
Por no residentes	16.508	3.187
	4.331.459	4.073.977
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	-	-
Valores suscritos pendientes de desembolso	2.678	5.462
Otros compromisos contingentes:		
Documentos entregados a Cámaras de compensación	945.997	1.503.177
	5.280.134	**5.582.616**

41. Intereses y rendimientos asimilados

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Depósitos en bancos centrales	142	436
Depósitos en entidades de crédito	391	2.313
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contraparte	-	5
Crédito a la clientela	557.217	676.522
Valores representativos de deuda	92.306	115.217
Activos dudosos	19.232	33.526
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(14.414)	(13.903)
Otros intereses	7.385	3.467
	662.259	**817.583**

Del total de los intereses y rendimientos del cuadro anterior al 31 de diciembre de 2015 el 96% aproximadamente han sido calculados utilizando el método de la tasa de interés efectiva, no habiendo sido el resto calculados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (aproximadamente el 93% al 31 de diciembre de 2014).

42. Intereses y cargas asimiladas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Depósitos de bancos centrales	(1.302)	(969)
Depósitos de entidades de crédito	(1.323)	(5.459)
Operaciones del mercado monetario a través de Entidades de Contraparte	-	(80)
Depósitos de la clientela	(222.925)	(317.833)
Débitos representados por valores negociables (Nota 33)	(124.490)	(198.327)
Pasivos subordinados (Nota 33)	(135)	(179)
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	93.509	125.331
Coste por intereses de los fondos de pensiones (Nota 34)	(2.788)	(3.198)
Otros intereses	(10.238)	(1.630)
	(269.692)	**(402.344)**

Del total de los intereses y cargas del cuadro anterior al 31 de diciembre de 2015, el 98% aproximadamente han sido calculados utilizando el método de la tasa de interés efectiva, no habiendo sido el resto calculados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (aproximadamente el 97% al 31 de diciembre de 2014).

43. Rendimientos de instrumentos de capital

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Participaciones en entidades del Grupo	170.004	148.048
Participaciones en entidades asociadas	13.381	995
Otros instrumentos de capital	3.894	8.122
	187.279	**157.165**

44. Comisiones percibidas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Por riesgos contingentes	10.655	10.946
Por compromisos contingentes	5.487	5.801
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	363	335
Por servicio de cobros y pagos	125.940	139.802
Por servicio de valores:		
Aseguramiento y colocación de valores	245	331
Compraventa de valores	2.516	2.625
Administración y custodia	37.526	34.914
Gestión de patrimonio	507	1.612
	40.794	39.482
Por comercialización de productos financieros no bancarios:		
Fondos de Inversión	68.402	54.197
Fondos de Pensiones	4.663	3.895
Seguros	43.581	41.258
	116.646	99.350
Otras comisiones	27.337	27.049
	327.222	**322.765**

45. Comisiones pagadas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales:		
Por cobro o devolución de efectos	(51)	(87)
Por otros conceptos	(4.958)	(6.310)
	(5.009)	(6.397)
Comisiones pagadas por operaciones de valores	(1.707)	(1.485)
Otras comisiones	(4.138)	(4.043)
	(10.854)	**(11.925)**

46. Resultados de operaciones financieras (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Cartera de negociación (Nota 22)	5.321	(1.103)
Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)	6.639	12.560
Inversión crediticia	(3.928)	(3.610)
Depósitos de la clientela (Notas 24 y 33)	3.696	2.708
Otros	-	-
	11.728	**10.555**
Beneficios	185.945	282.013
Pérdidas	(174.217)	(271.458)
	11.728	**10.555**
Resultado neto de los ajustes por valoración	4.434	(1.381)
Resultado neto por enajenaciones	7.526	12.838
Resultado neto por otros	(232)	(902)
	11.728	**10.555**
Resultado neto de instrumentos de deuda	(170)	(784)
Resultado neto de instrumentos de capital	7.464	12.720
Resultado neto de instrumentos derivados	4.434	(1.381)
	11.728	**10.555**

47. Diferencias de cambio (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Por intermediación y ajuste de posiciones de balance	4.536	3.628
Cartera	-	-
Otras	175	-
	4.711	**3.628**
Beneficios	469.390	306.273
Pérdidas	(464.679)	(302.645)
	4.711	**3.628**

48. Otros productos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 29)	3.848	3.825
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	2.546	3.191
Otros productos	9.752	37.175
	16.146	**44.191**

49. Otras cargas de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 29)	(481)	(749)
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 11)	(31.810)	(46.378)
Contribución al Fondo de Resolución Nacional (Nota 11)	(7.137)	-
Otros conceptos	(13.289)	(16.550)
	(52.717)	**(63.677)**

50. Gastos de personal

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Sueldos y gratificaciones al personal activo	(269.275)	(266.003)
Cuotas de la Seguridad Social	(57.827)	(59.020)
Dotaciones a planes de prestación definida internos	(3.721)	(3.731)
Dotaciones a planes de aportación definida externos	(9.613)	(9.686)
Indemnizaciones por despidos	(1.000)	-
Gastos de formación	(2.556)	(2.923)
Otros gastos de personal	(13.630)	(13.085)
	(357.622)	**(354.448)**

A continuación se desglosan otras remuneraciones materializadas en la entrega de bienes o servicios total o parcialmente subvencionados en base a las condiciones pactadas entre la Entidad y sus trabajadores:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Seguros médicos y de vida	(2.898)	(2.727)
Ayudas por estudios y otros	(3.745)	(3.987)
Resto	(529)	(538)
	(7.172)	**(7.252)**

Adicionalmente, existen remuneraciones relacionadas con la entrega de servicios propios de la actividad de la Entidad, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros					
	2015			2014		
	Interés Cobrado	Interés de Referencia	Diferencia	Interés Cobrado	Interés de Referencia	Diferencia
Préstamos y créditos a bajo tipo de interés	2.179	4.356	2.177	2.607	4.413	1.806

El número medio de empleados de la Entidad en los ejercicios 2015 y 2014 distribuido por categorías y género es el siguiente:

	Número de empleados					
	2015			2014		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	19	5	24	19	4	23
Jefaturas y técnicos	966	857	1.823	932	809	1.741
Administrativos/Comerciales	1.067	1.492	2.559	1.123	1.548	2.671
Oficios varios	1	1	2	1	1	2
	2.053	**2.355**	**4.408**	**2.075**	**2.362**	**4.437**

El número de empleados distribuido por categoría y género al 31 de diciembre de 2015 no difiere significativamente del número medio de empleados incluidos en el cuadro anterior.

El Consejo de Administración del Banco al 31 de diciembre de 2015 estaba compuesto por 13 hombres y 3 mujeres (12 hombres y 3 mujeres al 31 de diciembre de 2014).

51. Otros gastos generales de administración

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
De inmuebles, instalaciones y material:		
Alquileres	(4.999)	(5.241)
Entretenimiento de inmovilizado	(9.976)	(10.314)
Alumbrado, agua y calefacción	(7.080)	(7.007)
Impresos y material de oficina	(1.587)	(1.654)
	(23.642)	(24.216)
Informática	(39.852)	(39.734)
Comunicaciones	(13.009)	(12.764)
Publicidad y propaganda	(16.555)	(18.540)
Gastos judiciales y de letrados	(1.784)	(1.430)
Informes técnicos	(6.617)	(5.615)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	(4.349)	(4.880)
Primas de seguro y autoseguro	(885)	(908)
Por órganos de gobierno y control	(2.226)	(1.896)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(1.710)	(1.919)
Cuotas de asociaciones	(607)	(864)
Servicios de administración subcontratados	(6.350)	(6.201)
Contribuciones e impuestos	(17.629)	(16.573)
Otros gastos	(15.085)	(14.908)
	(150.300)	**(150.448)**

En relación a los gastos por alquileres incluidos en el cuadro anterior a continuación se presenta el total de pagos futuros mínimos a realizar en los siguientes plazos:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Hasta un año	4.433	4.631
Entre 1 y 5 años	235	291
Más de 5 años	204	163
	4.872	**5.085**

Asimismo el importe total de pagos futuros mínimos por subarriendo que se espera recibir es nulo tanto al 31 de diciembre de 2015 como al 31 de diciembre de 2014. La totalidad de los gastos por alquileres incurridos en los ejercicios 2015 y 2014 se corresponden con pagos por arrendamiento, no correspondiendo importe alguno a cuotas contingentes y cuotas de subarriendo.

Los inmuebles objeto de arrendamiento están destinados, a oficinas y puntos de distribución automática. Al 31 de diciembre de 2015, de un total de 172 contratos de arrendamiento, 7 contratos superan los dos años de permanencia obligatoria y 4 contratos igualan o superan los cinco años (de un total de 147 contratos de arrendamiento, 1 contrato superaba los dos años de permanencia obligatoria y 3 contratos igualaban o superaban los cinco años al 31 de diciembre de 2014). En este sentido, no son previsibles penalizaciones por rescisión anticipada de los mismos, de carácter significativo, que pudieran suponer, en su caso, una salida de recursos para la Entidad.

52. Amortización

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Activo material (Nota 29):		
De uso propio	(27.067)	(32.756)
Inversiones inmobiliarias	(1.682)	(2.138)
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
	(28.749)	(34.894)
Activo intangible (Nota 30)	(2.407)	(14.588)
	(31.156)	**(49.482)**

53. Dotaciones a provisiones (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente (Nota 34):

	Miles de Euros	
	2015	2014
Dotaciones a Fondos de Pensiones y obligaciones similares:		
Fondos de Pensiones	(50.249)	(9.201)
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:		
Para riesgos contingentes	8.879	4.431
Para compromisos contingentes	(109)	2.716
	8.770	7.147
Otras provisiones	(7.800)	(15.000)
	(49.279)	**(17.054)**

54. Pérdidas por deterioro de activos financieros y pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		
Inversiones crediticias (Nota 24)	(134.669)	(195.072)
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)	(109.751)	(3.426)
	(244.420)	**(198.498)**
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		
Participaciones (Nota 28)	(77.727)	(160.038)
Activo material (Nota 29)		
Uso propio	(1.227)	(337)
Inversiones inmobiliarias	(3.546)	(2.102)
Resto de activos	(792)	962
	(83.292)	**(161.515)**

55. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta

El desglose de este epígrafe de "Otras ganancias" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos-		
Ganancias por venta de inmovilizado material	12.269	31.112
Ganancias por venta de inversiones inmobiliarias	9.199	5.415
Ganancias (pérdidas) por venta de participaciones (Nota 28)	101.807	373
	123.275	**36.900**

56. Ganancia (pérdida) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidas de los ejercicios 2015 y 2014:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Ganancias por venta de activos no corrientes en venta	2.286	4.227
Pérdidas por venta de activos no corrientes en venta	(209)	(1.626)
Deterioro de activos no corrientes en venta (Nota 27)	(4.505)	(795)
	(2.428)	**1.806**

57. Operaciones con Partes vinculadas

A efectos de la elaboración de estos estados financieros se ha considerado como *"partes vinculadas"* al Banco, de acuerdo a lo dispuesto en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, aquellas sobre las que, individualmente o formando parte de un grupo que actúa en concierto, el Banco 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 Banco.

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

El detalle de los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por la Entidad con las Entidades Dependientes, Multigrupo, Asociadas y otras partes vinculadas, y el efecto de las transacciones realizadas por la Entidad con las mismas, así como los saldos y transacciones significativos con personas físicas vinculadas a la Entidad por ser miembros de sus Órganos de Gobierno durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2015			
	Accionistas	Personas Vinculadas	Grupo Consolidado	Otras entidades vinculadas
Posiciones de activo:				
Créditos y préstamos	-	666	844.412	399.408
Derivados de negociación	-	-	5.403	-
Otros activos financieros	-	-	40	30
Valores Representativos de Deuda	-	-	11.746	-
Correcciones de valor de créditos y préstamos	-	-	-	(44.228)
	-	**666**	**861.601**	**355.210**
Posiciones de pasivo:				
Depósitos tomados y otros saldos acreedores	115.830	1.980	1.791.796	196.450
Depósitos representados por valores negociables	-	-	759.000	29.900
Otros pasivos financieros	-	-	256.825	1
Derivados de negociación	-	-	2.005	85
	115.830	**1.980**	**2.809.626**	**226.436**
Pérdidas y ganancias:				
Debe-				
Intereses y cargas asimiladas	(113)	(12)	(29.839)	(3.653)
Comisiones pagadas	-	-	(23)	(10)
Resultados netos de derivados y tipos de cambio	-	-	(3.107)	(3.861)
Otros gastos explotación	-	-	(1.651)	(27.139)
Dotación neta deterioros	-	-	-	(11.821)
	(113)	**(12)**	**(34.620)**	**(46.484)**
Haber-				
Intereses y rendimientos asimilados	-	6	6.022	7.844
Rendimientos de la cartera de renta variable	-	-	170.004	13.381
Comisiones percibidas	-	3	118.367	3.163
Resultados netos de derivados y tipos de cambio	-	-	-	-
Ingresos explotación	1.417	-	880	242
	1.417	**9**	**295.273**	**24.630**
Cuentas de orden:				
Avales y créditos documentarios	-	-	621.299	56.983
Compromisos contingentes	-	267	338.436	32.536
	-	**267**	**959.735**	**89.519**

	Miles de Euros			
	2014			
	Accionistas	Personas Vinculadas	Grupo Consolidado	Otras entidades vinculadas
Posiciones de activo:				
Créditos y préstamos	-	1.417	960.982	380.713
Derivados de negociación	-	-	8.449	4.498
Otros activos financieros	-	-	16	39
Valores Representativos de Deuda	-	-	10.654	-
Correcciones de valor de créditos y préstamos	-	-	-	(34.839)
	-	**1.417**	**980.101**	**350.411**
Posiciones de pasivo:				
Depósitos tomados y otros saldos acreedores	57.174	2.641	1.542.980	286.756
Débitos representados por valores negociables	-	200	791.800	55.200
Otros pasivos financieros	-	-	788.786	366
Derivados de negociación	-	-	647	46
	57.174	**2.841**	**3.124.213**	**342.368**
Pérdidas y ganancias:				
Debe-				
Intereses y cargas asimiladas	(246)	(31)	(24.066)	(6.275)
Comisiones pagadas	-	-	(3)	(13)
Resultados netos de derivados y tipos de cambio	-	-	-	-
Otros gastos explotación	-	-	(1.790)	(26.216)
Dotación neta deterioros	-	-	-	(18.560)
	(246)	**(31)**	**(25.859)**	**(51.064)**
Haber-				
Intereses y rendimientos asimilados	23	17	8.637	11.371
Rendimientos de la cartera de renta variable	-	-	148.048	995
Comisiones percibidas	1	5	101.565	1.651
Resultados netos de derivados y tipos de cambio	-	-	4.970	3.911
Ingresos explotación	1.651	-	851	461
	1.675	**22**	**264.071**	**18.389**
Cuentas de orden:				
Avales y créditos documentarios	-	-	444.956	62.838
Compromisos contingentes	-	223	331.953	91.269
	-	**223**	**776.909**	**154.107**

58. Otra información

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de la Entidad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Gestionados por el Grupo de la Entidad:		
Sociedades y Fondos de Inversión	6.318.441	6.556.843
Fondos de Pensiones	6.075.857	6.007.424
Carteras de clientes gestionadas discrecionalmente	4.357.154	2.527.253
	16.751.452	15.091.520
Comercializados pero no gestionados por el Grupo de la Entidad	103.155	114.976
	16.854.607	**15.206.496**

La Entidad ha realizado en los ejercicios 2015 y 2014 los siguientes servicios de inversión por cuenta de terceros:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Intermediación en operaciones del mercado de valores:		
Compras	32.596.621	90.650.982
Ventas	28.290.032	86.511.721
	60.886.653	177.162.703
Depósito de instrumentos financieros propiedad de Terceros	23.082.571	22.564.172

Gestión de la exposición al sector de la promoción inmobiliaria

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

- Mantener y, si cabe, incrementar el tradicional rigor en el control sobre las disposiciones de las operaciones de crédito para promoción inmobiliaria, así como el seguimiento de la comercialización y venta de las mismas.

- Constituir y mantener debidamente capacitado un equipo de especialistas en la gestión de clientes con este tipo de riesgos, para obtener resultados eficaces en el recobro de las operaciones crediticias y/o en la mejora de las garantías sobre las mismas.

- Igualmente, ante la crisis inmobiliaria, se creó un área específica en el ámbito de la refinanciación y reestructuración de operaciones de riesgo de crédito, así como en la gestión de activos inmobiliarios adjudicados. Para ello cuenta con un equipo especializado de gestores de morosidad.

Exposición al sector inmobiliario

A continuación se presenta determinada información reservada individual referente a la exposición del Banco al sector de construcción y promoción inmobiliaria, lo que implica que dicha información no concuerda con la información financiera pública recogida en esta memoria:

	Miles de Euros		
	2015		
	Importe Bruto	Exceso sobre el valor de garantía	Coberturas específicas
	2015	2015	2015
Crédito	1.975.171	834.567	728.366
Del que: dudoso	1.053.989	680.951	656.299
Del que: subestándar	191.587	28.486	72.067

	Miles de Euros		
	2014		
	Importe Bruto	Exceso sobre el valor de garantía	Coberturas específicas
	2014	2014	2014
Crédito	2.513.148	991.817	936.944
Del que: dudoso	1.477.943	838.059	890.269
Del que: subestándar	268.680	25.241	46.675

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

	Crédito: Importe Bruto	
	2015	2014
Sin garantía hipotecaria	166.207	352.976
Con garantía hipotecaria		
Edificios terminados		
Vivienda	601.776	705.195
Resto	151.582	193.555
	753.358	898.750
Edificios en construcción		
Vivienda	230.020	229.093
Resto	3.584	4.786
	233.604	233.879
Suelo		
Terrenos urbanizados	674.679	763.577
Resto de suelo	147.323	263.966
	822.002	1.027.543
	1.808.964	2.160.172
	1.975.171	**2.513.148**

Adicionalmente, se muestra la información sobre cobertura genérica y el importe de fallidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Miles de Euros	
	Importe Bruto	
	2015	2014
Cobertura Genérica total	-	92.178
Fallidos	986.981	725.531

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

	Miles de Euros	
	Valor contable	
	2015	2014
Crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas	32.583.251	33.259.896
Total activo	**48.849.250**	**49.433.660**

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

	Miles de Euros			
	2015		2014	
	Importe Bruto	Del que: Dudoso	Importe Bruto	Del que: Dudoso
Crédito para adquisición de vivienda				
Sin garantía hipotecaria	163.958	1.381	149.460	2.853
Con garantía hipotecaria	23.127.822	692.554	23.850.572	704.282
	23.291.780	**693.935**	**24.000.032**	**707.135**

	Miles de Euros				
	Rangos de LTV				
	≤ 40%	40% - 60%	60% - 80%	80% - 100%	> 100%
2015					
Importe bruto	3.146.106	4.627.561	6.935.061	4.746.439	3.672.655
Del que: dudoso	14.186	27.632	63.221	76.140	511.375
2014					
Importe bruto	3.193.653	4.505.473	6.366.549	5.445.399	4.339.498
Del que: dudoso	20.236	40.566	60.020	74.840	508.620

Asimismo, a continuación se presenta determinada información sobre la cartera de activos adjudicados del Banco:

	Miles de Euros			
	2015		2014	
	Valor contable	Del que: cobertura	Valor contable	Del que: cobertura
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	-	-	-	-
Edificios terminados				
Vivienda	-	-	-	-
Resto	-	-	-	-
	-	-	-	-
Edificios en construcción				
Vivienda	-	-	-	-
Resto	-	-	-	-
	-	-	-	-
Suelo				
Terrenos urbanizados	-	-	-	-
Resto de suelo	-	-	-	-
	-	-	-	-
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	70.034	26.750	133.207	59.115
Resto de activos inmobiliarios adjudicados y resto de activos no corrientes en venta	6.204	1.234	14.766	4.436
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	-	-	-	-
	76.238	**27.984**	**147.973**	**63.551**

Estructura de financiación

Los importes nominales de los vencimientos de emisiones mayoristas colocadas a terceros a los que se enfrentaba el Banco al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

2015

	Miles de Euros			
	2016	2017	2018	> 2018
Bonos y cédulas hipotecarias	1.296.667	1.350.000	519.355	2.952.154
Deuda senior	446.300	100.000	-	-
Emisiones avaladas por el Estado	-	-	-	-
Subordinadas, preferentes y convertibles	15.000	-	-	-
Otros instrumentos financieros a CP	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros a M y LP	-	-	-	-
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	371.225
Papel comercial	572.834	-	-	-
Total vencimientos de emisiones mayoristas	**2.330.801**	**1.450.000**	**519.355**	**3.323.379**

2014

	Miles de Euros			
	2015	2016	2017	> 2017
Bonos y cédulas hipotecarias	1.116.650	1.296.667	1.350.000	2.271.509
Deuda senior	422.800	446.300	100.000	-
Emisiones avaladas por el Estado	-	-	-	-
Subordinadas, preferentes y convertibles	2.100	15.000	-	-
Otros instrumentos financieros a CP	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros a M y LP	-	-	-	-
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	482.702
Papel comercial	256.885	-	-	-
Total vencimientos de emisiones mayoristas	**1.798.435**	**1.757.967**	**1.450.000**	**2.754.211**

El detalle de los activos líquidos disponibles y la capacidad de emisión de las que disponía el Banco al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Millones de Euros	
	2015	2014
Activos líquidos (valor nominal)	6.296	5.165
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE)	6.050	5.009
De los que: Deuda de las administraciones públicas centrales	*3.808*	*2.654*
Activos líquidos utilizados en BCE (incluido recorte BCE)	1.210	1.301
Cartera de renta variable cotizada	1.379	1.254
Disponible de emisiones avaladas por el Estado	-	-
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias	7.766	8.008
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	962	892
Total capacidad de emisión	**8.728**	**8.900**

Anexo I

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2015:

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2015			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2015		Miles de Euros				
							Patrimonio Neto al 31-12-2015 (**)			Valor en Libros al 31-12-2015 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
AC Infraestructuras 2 S.C.R., S.A.	Capital Riesgo.	100,00	-	100,00	1.250	10.000,00	12.806	11.830	(130)	13.335	12.165
Aedis Promociones Urbanísticas, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	10.956.410	1,00	29.467	(69.500)	(3.899)	17.361	-
Alquiler de Metros A.I.E.	Alquiler de material ferroviario.	75,00	20,00	95,00	50.027	25,00	7.380	(15)	(29)	362	138
Alquiler de Trenes A.I.E.	Adquisición y alquiler de material ferroviario.	95,00	-	95,00	913.539	25,00	149.990	14.139	4.260	7.402	7.402
Binaria 21, S.A.	Desarrollo proyectos inmobiliarios industriales.	-	100,00	100,00	321.334	60,00	42.262	20.836	(2.601)	18.667	15.000
Caja Vital Finance, B.V	Emisión de instrumentos financieros.	100,00	-	100,00	1.500	334,00	50.691	528	(23)	600	542
CajaSur Banco, S.A.	Bancaria.	100,00	-	100,00	1.018.050	1.000,00	11.985.605	1.027.674	12.456	1.017.027	1.017.027
Columba 2010, S.L.U.	Asesoramiento empresarial.	-	100,00	100,00	60.102	1,00	46	48	(3)	56	48
Compañía Promotora y de Comercio del Estrecho, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	5.301.000	33,50	135.018	129.285	(4.215)	484.271	125.070
Estacionamientos Urbanos Del Norte, S.A.	Promoción Inmobiliaria.	-	60,00	60,00	10.026	100,00	7.733	1.383	7	240	240
Fineco Patrimonios S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	-	80,00	80,00	99.440	10,00	2.122	1.015	700	1.523	1.523
Fineco Previsión E.G.F.P., S.A.U.	Gestora de Fondos de Pensiones.	-	80,00	80,00	74.960	10,00	1.043	980	26	937	937
Fineco Sociedad de Valores, S.A.	Valores y Bolsa.	80,00	-	80,00	228.753	9,12	50.137	45.554	2.437	21.326	21.326
Gesfinor Administración, S.A.	Servicios Administrativos.	99,99	0,01	100,00	10.000	60,10	1.136	637	186	665	665
Gesfir Servicios De Back Office, S.L.	Servicios Administrativos.	70,00	-	70,00	2.800	1,00	13.008	8	20	2	2
GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	-	80,00	80,00	54.546	6,01	12.901	8.075	1.584	35.455	35.455
Golf Valle Romano Golf & Resort S.L.	Gestión campo Golf.	-	100,00	100,00	1.103.010	1,00	656	(2.044)	(90)	1.103	-
G.P.S. Mairena el Soto, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	150	20,00	14.943	(9.509)	1.610	24.004	-
Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U.	Sociedad de cartera.	-	100,00	100,00	130.815.133	1,00	279.971	251.156	6.018	310.271	168.324
Grupo Inmobiliario Cañada XXI, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.000	1,00	2.364	(736)	(78)	13.769	-
Harri 1, S.L.U.	Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia.	100,00	-	100,00	256.000	20,55	17.054	16.190	(156)	20.917	16.720
Harri Iparra S.A.U. (antes Neinor Barria, S.A.U.)	Otras actividades auxiliares a los servicios financieros.	100,00	-	100,00	941.000.000	1,00	1.146.887	664.437	128.055	1.931.913	519.815
Harri Hegoalde 1, S.A.U. (Neinor Ibérica, S.A.U.)	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00	6.800.000	10,00	150.746	89.067	(7.995)	166.345	85.778
Harri Hegoalde 2, S.A.U. (antes Neinor Ibérica Inversiones, S.A.U.)	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00	33.000.000	10,00	592.672	486.696	(27.289)	808.682	486.480
Harri Inmuebles, S.A.U. (antes Neinor Inmuebles, S.A.U.)	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00	6.289.300	10,00	59.910	56.046	(4.752)	63.328	56.149
Harri Kartera, S.A.U. (antes Neinor, S.A.U.)	Inmobiliaria.	100,00	-	100,00	52.915.975	3,82	212.095	203.727	(1.291)	285.026	192.660
Harrisur, Activos Inmobiliarios, S.L. (antes Neisur, Activos Inmobiliarios, S.L.)	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	28.003.000	1,00	122.264	26.458	(15.366)	28.003	28.003

Anexo I

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2015 (Continuación):

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2015			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2015		Miles de euros				
							Patrimonio Neto al 31-12-2015 (**)			Valor en Libros al 31-12-2015 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Inverlur 2002, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.934.025	6,00	43.148	31.235	605	28.309	28.309
Inverlur 6006, S.A.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	600.000	3,80	2.446	2.462	(20)	6.199	5.000
Inverlur Gestión Inmobiliaria I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	9.910.000	2,10	18.707	20.363	(1.722)	107.878	98.500
Inverlur Can Balasch, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	1.681.500	2,50	3.864	4.123	(268)	17.672	16.800
Inverlur Deltebre, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	1.225.000	3,25	3.725	4.000	(285)	12.847	12.000
Inverlur Cantamilanos, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	1.700.301	4,00	8.512	6.666	(1.427)	18.100	17.000
Kartera 1, S.L.	Tenedora acciones.	100,00	-	100,00	13.089.161	60,10	3.011.050	2.777.278	57.554	2.446.663	2.378.516
Kartera 2, S.L.	Tenencia de acciones.	100,00	-	100,00	1.288.615	10,00	294.020	214.463	71.469	305.691	300.872
Kartera 4, S.A.	Tenedora de activos.	100,00	-	100,00	1.515.558	6,01	10.418	10.131	127	11.447	10.423
Kufinex, S.L.	Otras actividades Empresariales.	-	60,00	60,00	2.400	100,00	419	390	17	240	240
Kutxabank Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Seguros Generales.	100,00	-	100,00	3.496.773	6,01	126.165	30.033	1.750	26.166	26.166
Kutxabank Empréstitos, S.A.U.	Servicios financieros.	100,00	-	100,00	61	1.000,00	891.374	888	269	655	655
Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	100,00	-	100,00	95.000	60,10	24.083	6.871	1.200	6.802	6.802
Kutxabank, Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Seguros.	100,00	-	100,00	7.000.000	6,01	859.717	110.081	3.037	76.599	76.599
Kutxabank Pensiones, S.A. E.G.F.P	Gestión de fondos de pensiones.	-	100,00	100,00	2.000.000	1,00	4.718	3.600	204	3.600	3.600
Lasgarre, S.A.U.	Promoción y desarrollo inmobiliario.	100,00	-	100,00	20.000	248,50	22.186	4.961	(167)	4.970	154
Mail Investment, S.A.U.	Promoción de empresas.	-	100,00	100,00	22.000	100,00	1.549	1.476	(2)	2.200	1.475
Norapex, S.A.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	34.958	240,40	20.043	(1.746)	(3.739)	3.326	-
Norbolsa Sociedad De Valores, S.A.	Valores y Bolsa.	85,00	-	85,00	1.976.900	6,10	56.158	32.259	1.427	23.447	23.447
Ñ XXI Perchel Málaga, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.000	1,00	40	(1.160)	(23)	12.656	-
Parking Zoco Córdoba, S.L.	Gestión parking.	-	56,72	56,72	10.232	230,60	1.580	1.538	7	2.340	872
Rofisur 2003, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.100	1,00	9.379	(502)	547	22.497	44
Sekilur, S.A.	Arrendamiento negocio.	-	100,00	100,00	13.035	1.000,00	15.095	(4.747)	(178)	16.076	-
Sendogi Capital, F.C.R	Capital Riesgo.	100,00	-	100,00	50	142.880,00	855	929	(79)	1.541	375
Tirsur, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	2.353.976	1,00	137	111	(13)	7.458	98
Viana Activos Agrarios, S.L.	Explotación de fincas rústicas.	-	100,00	100,00	5.059.093	1,00	13.461	4.302	(1.037)	5.059	2.847
Yerecial, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	20.532.900	10,00	156.061	141.782	(4.958)	766.768	142.172

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.
(**) Sin considerar los ajustes de homogeneización.

Anexo I

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2014:

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2014			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2014		Miles de Euros				
							Patrimonio Neto al 31-12-2014 (**)			Valor en Libros al 31-12-2014 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
AC Infraestructuras 2 S.C.R., S.A.	Capital Riesgo.	100,00	-	100,00	1.250	10.000,00	13.349	12.574	(312)	13.335	12.165
Aedis Promociones Urbanísticas, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	10.956.410	1,00	32.575	(55.220)	(14.231)	17.361	-
Alquiler de Metros A.I.E.	Alquiler de material ferroviario.	75,00	20,00	95,00	50.027	25,00	8.173	(170)	(12)	362	138
Alquiler de Trenes A.I.E.	Adquisición y alquiler de material ferroviario.	95,00	-	95,00	913.539	25,00	159.762	8.165	4.129	7.402	7.402
Araba Gertu, S.A.	Promoción de empresas.	100,00	-	100,00	10.786.400	10,00	92.964	92.749	(1.495)	87.611	82.792
Benalmar, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	10.000	1,00	1.359	(15.014)	(3)	4	-
Binaria 21, S.A.	Desarrollo proyectos inmobiliarios industriales.	-	100,00	100,00	321.334	60,00	43.909	12.991	(2.961)	7.167	3.500
Caja Vital Finance, B.V	Emisión de instrumentos financieros.	100,00	-	100,00	1.500	334,00	50.813	548	(24)	600	542
CajaSur Banco, S.A.	Bancaria.	100,00	-	100,00	1.018.050	1.000,00	13.089.684	1.038.960	11.023	1.017.027	1.017.027
CajaSur Inmobiliaria, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	141.565.426	1,00	200.196	100.955	(29.346)	161.000	73.227
CajaSur Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A.U.	Emisor de valores.	-	100,00	100,00	10.000	6,01	168	170	(7)	60	60
Columba 2010, S.L.U.	Asesoramiento empresarial.	-	100,00	100,00	60.102	1,00	48	51	(3)	56	48
Compañía Promotora y de Comercio del Estrecho, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	5.301.000	60,00	142.213	148.269	(16.999)	484.271	131.270
Estacionamientos Urbanos Del Norte, S.A.	Promoción Inmobiliaria.	-	60,00	60,00	10.026	100,00	7.926	1.143	(38)	1.324	159
Fineco Patrimonios S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	-	80,00	80,00	99.440	10,00	1.326	912	108	1.523	1.523
Fineco Previsión E.G.F.P., S.A.U.	Gestora de Fondos de Pensiones.	-	80,00	80,00	74.960	10,00	1.015	946	29	937	937
Fineco Sociedad de Valores, S.A.	Valores y Bolsa.	80,00	-	80,00	228.753	9,12	48.259	45.103	346	21.327	21.327
Fuengimar S. I., S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.428.320	1,00	3.713	(5.316)	(9)	3.428	-
Fundación Constructora de Viviendas Convisur E.B.C.	Fundación. Constructora de viviendas.	-	100,00	100,00	-	-	25.354	21.726	1.882	-	-
Gabinete Egia, S.A. Correduría de Seguros	Correduría de seguros.	80,00	-	80,00	9.600	6,01	4.511	2.782	305	1.767	1.767
Gesfinor Administración, S.A.	Servicios Administrativos.	99,99	0,01	100,00	10.000	60,10	823	610	27	665	665
Gesfir Servicios De Back Office, S.L.	Servicios Administrativos.	70,00	-	70,00	2.800	1,00	9.451	7	0	2	2
GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	-	80,00	80,00	54.546	6,01	12.588	8.542	1.431	35.455	35.455
Golf Valle Romano Golf & Resort S.L.	Gestión campo Golf.	-	100,00	100,00	3.010	1,00	867	(2.360)	(330)	3	-
G.P.S. Mairena el Soto, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	150	20,00	13.067	(7.401)	(2.077)	24.004	-
Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U.	Sociedad de cartera.	-	100,00	100,00	130.815.133	1,00	282.035	253.272	(189)	323.611	178.967
Grupo Inmobiliario Cañada XXI, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.000	1,00	2.301	(704)	(163)	13.331	-
Harri 1, S.L.U.	Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia.	100,00	-	100,00	256.000	20,55	17.130	17.296	(987)	20.917	16.720
Inverlur 2002, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.934.025	6,00	42.916	30.738	639	28.309	28.309
Inverlur 6006, S.A.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	144.000	6,94	2.421	(2.487)	(52)	1.199	-
Inverlur Gestión Inmobiliaria I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	60.000	10,00	18.284	(74.935)	(2.987)	9.378	-
Inverlur Can Balasch, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	1.500	10,00	3.248	(12.049)	(586)	872	-
Inverlur Las Lomas, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	20.800	10,00	2.323	(40)	(271)	1.559	-
Inverlur Deltebre, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	25.000	10,00	3.566	(7.757)	(231)	847	-

Anexo I

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2014 (Continuación):

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2014			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2014		Miles de Euros				
							Patrimonio Neto al 31-12-2014 (**)			Valor en Libros al 31-12-2014 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Inverlur Cantamilanos, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	301	10,00	9.206	(8.839)	(1.454)	1.100	-
Ikei Research & Consultancy, S.A.	Estudios económicos.	60,81	-	60,81	1.153	601,01	2.956	1.544	(159)	1.006	900
Kartera 1, S.L.	Tenedora acciones.	100,00	-	100,00	13.089.161	60,10	2.852.124	2.498.035	183.161	2.476.663	2.408.516
Kartera 2, S.L.	Tenencia de acciones.	100,00	-	100,00	1.288.614	10,00	113.888	94.109	655	154.272	154.272
Kartera 4, S.A.	Tenedora de activos.	100,00	-	100,00	1.515.557	6,01	10.354	10.781	(650)	11.447	11.423
Kufinex, S.L.	Otras actividades Empresariales.	-	60,00	60,00	2.400	100,00	441	402	(1)	240	240
Kutxabank Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Seguros Generales.	100,00	-	100,00	3.496.773	6,01	151.637	21.243	22.945	26.166	26.166
Kutxabank Empréstitos, S.A.U.	Servicios financieros.	100,00	-	100,00	61	1.000,00	517.517	845	43	655	655
Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	100,00	-	100,00	95.000	60,10	21.178	(1708)	9.733	6.802	6.802
Kutxabank, Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Seguros.	100,00	-	100,00	7.000.000	6,01	945.981	104.796	13.809	76.599	76.599
Lasgarre, S.A.U.	Promoción y desarrollo inmobiliario.	100,00	-	100,00	20.000	600,00	23.628	10.688	(5.524)	12.000	154
Lion Assets Holding Company, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00	-	100,00	730.149.000	1,00	730.149	730.149	-	730.149	715.149
Servicios Inmobiliarios Loizaga II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	1.196.400	1,00	1.304	(1.083)	45	14.617	-
Mail Investment, S.A.U.	Promoción de empresas.	-	100,00	100,00	22.000	100,00	1.589	1.774	(312)	2.200	1.800
Neinor Barria, S.A.U.	Otras actividades auxiliares a los servicios financieros.	100,00	-	100,00	941.000.000	1,00	1.322.675	1.024.110	(73.301)	1.931.913	675.472
Neinor Ibérica Inversiones, S.A.U.	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00	255.000.000	1,00	765.573	596.335	(168.741)	733.683	711.280
Neinor Ibérica, S.A.U.	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00	53.000.000	1,00	252.835	120.805	(41.995)	151.345	78.810
Neinor Inmuebles, S.A.U.	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00	42.893.000	1,00	37.296	35.916	78	43.328	35.924
Neinor, S.A.U.	Inmobiliaria.	100,00	-	100,00	52.916.000	6,01	276.397	269.349	(68.551)	402.912	209.624
Neisur, Activos Inmobiliarios, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.000	1,00	17.906	(1.545)	3	3	3
Norbolsa Sociedad De Valores, S.A.	Valores y Bolsa.	85,00	-	85,00	1.976.900	6,10	49.932	32.829	749	23.447	23.447
Ñ XXI Perchel Málaga, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.000	1,00	131	(1.158)	475	12.656	-
Parking Zoco Córdoba, S.L.	Gestión parking.	-	56,72	56,72	10.232	230,60	4.205	3.945	13	2.340	1.485
Perímetro Hegoalde, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00	-	100,00	456.116.000	1,00	464.370	456.116	-	456.116	456.116
Promociones Costa Argia, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.282.790	1,00	3.603	(5.415)	(7)	3.283	-
Promoetxe Bizkaia, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00	-	100,00	274.030.000	1,00	282.245	274.030	-	274.030	274.030
Rofisur 2003, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.100	1,00	6.619	(4.679)	(970)	17.124	-
Sekilur, S.A.	Arrendamiento negocio.	-	100,00	100,00	13.035	1.000,00	15.616	(3.382)	(1.020)	16.076	-
Sendogi Capital, F.C.R	Capital Riesgo.	100,00	-	100,00	13	500.000,00	859	930	(71)	1.541	375
Serinor, Sociedad Civil	Servicios Informáticos.	99,46	0,54	100,00	6.706.655	0,03	43	202	(165)	200	35
SPE Kutxa, S.A.	Toma de participaciones en el capital de empresas.	100,00	-	100,00	1.071.717,00	5,00	20.869	19.205	911	20.809	20.809
Tirsur, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	2.353.976,00	1,00	164	98	37	7.458	136
Viana Activos Agrarios, S.L.	Explotación de fincas rústicas.	-	100,00	100,00	10.084.248,0	1,00	13.634	10.084	(565)	5.059	5.059
Yerecial, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	20.532.900,0	10,00	166.365	163.199	(19.011)	766.768	144.106
Zihurko, S.A.	Intermediación Seguros.	100,00	-	100,00	30.000,00	6,01	898	598	(4)	550	550

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.
(**) Sin considerar los ajustes de homogeneización.

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas

Sociedades Multigrupo consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2015:

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2015			Miles de Euros				
					Patrimonio Neto al 31-12-2014 (**)			Valor en Libros al 31-12-2015 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Araba Logística, S.A.	Construcción y explotación de edificios para actividades logísticas.	-	43,99	43,99	57.981	3.753	(2.277)	2.110	-
Numzaan, S.L.	Compraventa de bienes inmuebles por cuenta propia.	21,47	-	21,47	1.407	(64.160)	(833)	-	-
Peri 3 Gestión, S.L.	Gestión y gerencia sociedad de servicios.	-	50,00	50,00	9	3	-	2	2
Unión Sanyres, S.L	Asistencia geriátrica.	-	33,36	33,36	228.400	62.097	(4.691)	45.371	-

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.
(**) Sin considerar los ajustes de homogeneización.

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas

Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2015:

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2015			Miles de euros				
					Patrimonio Neto al 31-12-2014 (**)			Valor en Libros al 31-12-2015 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Agua y Gestión Servicios Ambientales, S.A.	Captación, depuración y distribución de agua.	-	23,20	23,20	81.251	13.956	(2.006)	6.071	400
Aguas de Bilbao, S.A.	Servicio de aguas.	24,50	-	24,50	2.070	(2.110)	(143)	-	-
Altun Berri, S.L.	Gestión y explotación de establecimientos de hostelería.	50,00	-	50,00	36.218	7.267	23	-	-
Aparcamiento de Getxo en Romo y Las Arenas (Las Mercedes), S.L.	Explotación de aparcamiento.	-	33,33	33,33	5.331	325	(51)	98	-
Aparcamientos Gran Capitán, A.I.E.	Explotación de aparcamiento público.	-	33,33	33,33	2.558	227	162	8	8
Aurea Sur Fotovoltaica, S.L.	Promoción, gestión, instalación y explotación de plantas solares fotovoltaicas.	-	40,00	40,00	8.155	3.689	40	1.447	1.447
Baserri, S.A.	Sin actividad.	33,38	-	33,38	1	165	-	55	30
Campos de Córdoba, S.A.	Restaurantes.	-	28,00	28,00	15.852	1.228	(315)	3.572	-
Cascada Beach, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	21.425	(498)	(119)	1.600	-
Centro de Transportes de Vitoria, S.A.	Promoción y explotación del CTV y del recinto aduanero.	13,20	14,46	27,67	41.540	13.184	253	8.423	-
Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.205	(5.605)	(33)	4	-
Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.205	(5.604)	(33)	4	-
Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios III, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.203	(5.604)	(33)	4	-
Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios IV, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.205	(5.604)	(33)	4	-
Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios V, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.205	(5.605)	(33)	4	-
Corporación Industrial Córdoba Sur, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,20	48,20	2.165	1.286	-	634	619
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	46,46	46,46	5.439	5.258	(69)	1.411	1.411
Corporación Industrial Córdoba-Norte, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	32,63	32,63	2.085	2.074	3	512	512
Corporación Industrial Córdoba Sureste, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,50	48,50	1.632	1.333	5	555	555
Corporación Industrial Córdoba Occidental, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,90	48,90	2.176	1.617	21	601	601
Córdoba Language Centre, S.L.	Enseñanza académica de idiomas.	-	35,00	35,00	446	185	126	49	49

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas

Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2015 (Continuación):

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2015			Miles de euros				
					Patrimonio Neto al 31-12-2014 (**)			Valor en Libros al 31-12-2015 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo	Patrimonio neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Distrito Inmobiliario Nordeste, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	6	(1)	-	2	-
Ekarpen Private Equity, S.A.	Promoción de empresas.	22,22	22,22	44,44	106.896	88.252	3.458	53.016	39.320
Euskaltel, S.A.	Telecomunicación.	25,10	-	25,10	978.327	603.156	44.334	116.570	116.570
Fiuna, S.A.	Inmobiliaria.	-	30,00	30,00	26.456	5.551	(1.106)	3.287	-
Gabialsur 2006, S.L. (***)	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	851	923	(134)	313	-
Gestión Capital Riesgo País Vasco S.G.E.C.R., S.A.	Administración y Gestión de Capital.	10,00	10,00	20,00	4.149	2.619	988	327	327
Gestora del Nuevo Polígono Industrial, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	30,00	30,00	17.064	11.313	(50)	2.490	2.490
Informática De Euskadi, S.L.	Servicios Informáticos.	-	50,00	50,00	6.002	2.793	1.122	113	113
Hazibide, S.A.	Promoción de empresas.	34,88	-	34,88	961	1.020	(70)	376	376
Inverlur Aguilas I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	509	478	(10)	9.767	234
Inverlur Aguilas II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	1.548	1.494	(15)	27.412	739
Ibérico de Bellota, S.A.	Saladero-Secadero de jamones y embutidos.	-	25,00	25,00	4.437	2.315	135	545	545
Ingeteam, S.A.	Ingeniería y desarrollo instalaciones.	-	29,30	29,30	589.538	339.781	978	27.375	27.375
Iniciativas Desarrollos Industriales de Jaén, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	20,00	20,00	143	148	(39)	57	-
Inversiones Zubiatzu, S.A.	Actividades de las sociedades holding.	-	35,71	35,71	92.678	37.889	13.862	17.779	17.779
Los Jardines De Guadaira I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	4.505	(48)	(8)	5	-
Los Jardines De Guadaira II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	4.499	(24)	(4)	5	-
Luzaro Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Sociedad Créditos participativos.	47,06	-	47,06	282.863	17.681	632	4.564	4.564
Mecano Del Mediterráneo, S.L. (***)	Inmobiliaria.	-	50,00	50,00	22.360	2.297	(527)	2.657	-
Mediasal 2000, S.A.	Publicidad.	-	25,02	25,02	10.820	1.340	1.095	648	648
Neos Surgery, S.L.	Fabricación material médico quirúrgico	-	35,49	35,49	4.365	2.340	58	1.000	814
Orubide, S.A.	Operadora de suelo.	37,32	-	37,32	31.958	5.453	(2.247)	2.941	1.647
Paisajes del Vino, S.L.	Promoción Inmobiliaria.	23,86	-	23,86	24.400	4.237	(167)	1.885	-
Promega Residencial, S.L.	Inmobiliaria.	-	35,00	35,00	8.152	(5.573)	(394)	2.920	-
Promoción Los Melancólicos, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.242	(226)	(12)	1.148	-

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas
Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2015 (Continuación):

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2015			Miles de Euros				
					Patrimonio Neto al 31-12-2014 (**)			Valor en Libros al 31-12-2015 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo	Patrimonio neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Promociones Ames Bertan, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	5.296	(1.335)	(3.964)	457	-
Promotora Inmobiliaria Sarasur, S.A. (***)	Promoción de viviendas.	-	50,00	50,00	9.244	(22.006)	4.014	5.783	-
San Mames Barria, S.L.	Inmobiliaria.	-	23,18	23,18	186.064	172.676	(1.709)	40.202	39.792
Sociedad Promotora Bilbao Gas Hub, S.L.	Hub Gasístico.	-	21,71	21,71	2.733	3.234	(721)	927	474
Talde Gestión S.G.E.C.R., S.A.	Capital Riesgo.	37,23	-	37,23	6.522	6.067	(2)	2.232	2.232
Talde Promoción y Desarrollo, S.C.R. de Régimen Común, S.A.	Capital Riesgo.	49,21	-	49,21	28.158	27.708	(18)	4.712	4.712
Torre Iberdrola A.I.E.	Construcción y promoción inmobiliaria.	-	31,90	31,90	228.534	225.499	369	79.870	71.908
Equipamientos Urbanos del Sur, S.L. (Urbasur)	Promoción inmobiliaria.	-	33,33	33,33	937	998	(98)	371	126
Viacajas, S.A.	Medios de pago.	46,70	-	46,70	2.534	1.819	52	877	877
Vitalquiler, S.L.	Arrendamiento de viviendas.	20,00	-	20,00	81.474	12.474	1.120	10.564	7.081
Zierbena Bizkaia 2002, A.I.E.	Actividades y operaciones logísticas.	-	31,82	31,82				2.016	940

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.
(**) Sin considerar los ajustes de homogeneización.
(***) En proceso de liquidación.

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas

Sociedades Multigrupo consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2014:

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2014			Miles de Euros				
					Patrimonio Neto al 31-12-2013 (**)			Valor en Libros al 31-12-2014 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Araba Logística, S.A.	Construcción y explotación de edificios para actividades logísticas.	-	43,99	43,99	59.866	11.396	(2.977)	2.110	-
Norapex, S.A.	Promoción Inmobiliaria.	-	50,00	50,00	24.860	59	(7.838)	627	-
Numzaan, S.L.	Otros servicios financieros.	21,47	-	21,47	1.416	(24.443)	(39.717)	-	-
Peri 3 Gestión, S.L.	Gestión y gerencia sociedad de servicios.	-	50,00	50,00	10	3	-	2	2
Unión Sanyres, S.L	Asistencia geriátrica.	-	33,36	33,36	238.067	67.809	(5.701)	45.371	-

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.
(**) Sin considerar los ajustes de homogeneización.

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas

Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2014:

		Porcentaje de Participación al 31-12-2014			Miles de euros				
					Patrimonio Neto al 31-12-2013 (**)			Valor en Libros al 31-12-2014 (Directo e Indirecto)	
Denominación	Actividad	Directa	Indirecta	Total	Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Agua y Gestión Servicios Ambientales, S.A.	Captación, depuración y distribución de agua.	-	23,20	23,20	92.155	21.004	(6.866)	6.071	400
Aguas de Bilbao, S.A.	Servicio de aguas.	24,50	-	24,50	2.113	2.259	(149)	-	-
Altia Proyectos y Desarrollos, S.A. (***)	Promoción inmobiliaria.	-	40,00	40,00	8.282	(5.267)	(1.575)	2.117	-
Altun Berri, S.L.	Gestión y explotación de establecimientos de hostelería.	50,00	-	50,00	36.193	7.244	24	-	-
Aparcamiento de Getxo en Romo y Las Arenas (Las Mercedes), S.L.	Explotación de aparcamiento.	-	33,33	33,33	5.588	336	(11)	539	-
Aparcamientos Gran Capitán, A.I.E.	Explotación de aparcamiento público.	-	33,33	33,33	2.846	227	12	8	8
Aurea Sur Fotovoltaica, S.L.	Promoción, gestión, instalación y explotación de plantas solares fotovoltaicas.	-	40,00	40,00	9.056	3.876	126	1.447	1.447
Baserri, S.A.	Sin actividad.	33,38	-	33,38	1	165	-	55	30
Campos de Córdoba, S.A.	Restaurantes.	-	28,00	28,00	16.126	3.553	(2.300)	3.572	-
Cascada Beach, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	21.407	(428)	(70)	1.600	-
Centro de Transportes de Vitoria, S.A.	Promoción y explotación del CTV y del recinto aduanero.	13,20	14,46	27,66	41.696	5.731	(195)	8.423	-
Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.208	4.965	(4.666)	4	-
Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.208	4.965	(4.666)	4	-
Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios III, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.208	4.965	(4.666)	4	-
Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios IV, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.208	4.965	(4.666)	4	-
Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios V, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.208	4.965	(4.666)	4	-
Corporación Industrial Córdoba Sur, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,20	48,20	2.134	1.284	2	634	619
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	46,46	46,46	5.602	5.257	1	1.411	1.411
Corporación Industrial Córdoba-Norte, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	32,63	32,63	2.085	2.073	1	512	512
Corporación Industrial Córdoba Sureste, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,50	48,50	1.590	1.327	6	555	555
Corporación Industrial Córdoba Occidental, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,90	48,90	2.269	1.590	44	601	601
Córdoba Language Centre, S.L.	Enseñanza académica de idiomas.	-	35,00	35,00	479	149	96	49	49

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas
Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2014 (Continuación):

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2014			Miles de euros				
					Patrimonio Neto al 31-12-2013 (**)			Valor en Libros al 31-12-2014 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo	Patrimonio neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Desarrollos Urbanístico Veneciola, S.A. (***)	Inmobiliaria.	-	20,00	20,00	28	(82.701)	(2.035)	12.000	-
Distrito Inmobiliario Nordeste, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	7	(1)	-	2	-
Ekarpen Private Equity, S.A.	Promoción de empresas.	22,22	22,22	44,44	103.410	137.507	(49.255)	53.016	39.320
Euskaltel, S.A.	Telecomunicación.	42,83	7,07	49,90	1.021.762	564.521	50.092	277.010	247.714
Fiuna, S.A.	Inmobiliaria.	-	30,00	30,00	26.705	6.983	(1.432)	3.287	-
Gabialsur 2006, S.L. (***)	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	851	923	(134)	313	-
Gestión Capital Riesgo País Vasco S.G.E.C.R., S.A.	Administración y Gestión de Capital.	10,00	10,00	20,00	4.040	2.619	915	327	327
Gestora del Nuevo Polígono Industrial, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	30,00	30,00	17.132	11.324	1	2.490	2.490
Informática De Euskadi, S.L.	Servicios Informáticos.	-	50,00	50,00	10.865	3.470	3.058	113	113
Hazibide, S.A.	Promoción de empresas.	34,88	-	34,88	1.034	933	26	375	375
Inverlur Aguilas I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	500	480	(8)	9.767	234
Inverlur Aguilas II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	1.530	1.496	(18)	27.413	691
Ibérico de Bellota, S.A.	Saladero-Secadero de jamones y embutidos.	-	25,00	25,00	4.391	2.227	98	545	545
Ingeteam, S.A.	Ingeniería y desarrollo instalaciones.	-	29,30	29.30	561.777	337.656	(630)	27.375	27.375
Iniciativas Desarrollos Industriales de Jaén, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	20,00	20,00	151	54	94	57	-
Iniciativas Subéticas, S.A.	Administración Fondos FEDER.	-	20,00	20,00	39	5	-	-	-
Inversiones Zubiatzu, S.A.	Actividades de las sociedades holding.	-	35,71	35,71	92.008	28.613	12.355	6.000	6.000
Los Jardines De Guadaira I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	5.523	(44)	(5)	5	-
Los Jardines De Guadaira II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	5.636	(22)	(2)	5	-
Luzaro Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Sociedad Créditos participativos.	47,06	-	47,06	312.572	17.178	503	4.564	4.564
M Capital, S.A. (***)	Contabilidad, teneduría de libros, auditoría y asesoría fiscal.	-	22,01	22,01	12.684	6.360	(2.451)	1.468	-
Mecano Del Mediterráneo, S.L. (***)	Inmobiliaria.	-	50,00	50,00	22.360	2.297	(527)	2.657	-
Mediasal 2000, S.A.	Publicidad.	-	25,02	25,02	10.168	1.583	584	648	648
Neos Surgery, S.L.	Fabricación material médico quirúrgico.	-	35,49	35,49	4.009	2.418	(86)	1.000	814
Ñ XXI Selwo Estepona, S.L. (***)	Promoción inmobiliaria.	-	40,00	40,00	6.678	6.115	-	801	-
Orubide, S.A.	Operadora de suelo.	43,50	-	43,50	30.921	295	(1.603)	2.941	1.647
Paisajes del Vino, S.L.	Promoción Inmobiliaria.	23,86	-	23,86	24.431	8.056	(3.819)	1.885	-
Promega Residencial, S.L.	Inmobiliaria.	-	35,00	35,00	8.177	4.800	(10.472)	2.920	-
Promoción Los Melancólicos, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	4.491	2.738	(1.491)	1.148	-

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas
Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2014 (Continuación):

		Miles de Euros							
		Porcentaje de Participación al 31-12-2014			Patrimonio Neto al 31-12-2013 (**)			Valor en Libros al 31-12-2014 (Directo e Indirecto)	
Denominación	Actividad	Directa	Indirecta	Total	Activo	Patrimonio neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Promociones Ames Bertan, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	5.296	(1.335)	(3.964)	457	-
Promotora Inmobiliaria Sarasur, S.A. (***)	Promoción de viviendas.	-	50,00	50,00	9.244	(22.006)	4.014	5.783	-
San Mames Barria, S.L.	Inmobiliaria.	-	23,18	23,18	154.482	140.401	(425)	40.202	40.202
Sociedad Promotora Bilbao Gas Hub, S.L.	Hub Gasístico.	-	21,71	21,71	1.620	1.072	(638)	927	927
Soto Del Pilar Desarrollo, S.L.U (***)	Promoción empresas.	-	47,20	47,20	38.966	43.417	(5.034)	30.790	15.982
Talde Gestión S.G.E.C.R., S.A.	Capital Riesgo.	37,23	-	37,23	6.897	6.226	4	2.232	2.232
Talde Promoción y Desarrollo, S.C.R. de Régimen Común, S.A.	Capital Riesgo.	49,21	-	49,21	29.440	33.587	(4.452)	4.712	4.712
Torre Iberdrola A.I.E.	Construcción y promoción inmobiliaria.	-	31,90	31,90	228.586	226.530	(931)	79.870	71.908
Túneles De Artxanda , S.A.	Construcción y explotación Túnel.	20,00	-	20,00	88	78	-	-	-
Equipamientos Urbanos del Sur, S.L. (Urbasur)	Promoción inmobiliaria.	-	33,33	33,33	1.036	1.036	(38)	371	126
Viacajas, S.A.	Medios de pago.	32,06	-	32,06	4.478	2.812	6	603	603
Vitalia Andalus, S.L.	Asistencia en establecimientos residenciales para personas mayores.	-	28,00	28,00	15.828	8.785	1.729	293	293
Vitalquiler, S.L.	Arrendamiento de viviendas.	20,00	-	20,00	85.106	11.455	1.702	10.564	7.081
Zierbena Bizkaia 2002, A.I.E.	Actividades y operaciones logísticas.	-	31,82	31,82	3.610	3.836	(295)	2.016	1.032

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.
(**) Sin considerar los ajustes de homogeneización.
(***) En proceso de liquidación.

Anexo III

Detalle Retribuciones Órganos de Gobierno 2015

Las retribuciones devengadas por todos los conceptos en el ejercicio 2015 y 2014 incluida la de los miembros con funciones ejecutivas se presentan a continuación:

Ejercicio 2015

Cargo	Nombre y apellidos	Miles de Euros			
		Retribución Fija	Retribución Variable	Dietas	Retribución Total
Presidente Ejecutivo	Gregorio Villalabeitia Galarraga (*)	628,4	-	-	628,4
Vicepresidente 1º	Xabier Gotzon Iturbe Otaegi (**)	316,8	-	-	316,8
Vicepresidente 2º y Vocal	Luis Viana Apraiz	-	-	76,5	76,5
Consejero Delegado (desde el 28 de mayo de 2015)	Javier García Lurueña (***)	222,7	78,1	-	300,8
Vocal	Joseba Mikel Arieta-Araunabeña Bustinza	-	-	65,9	65,9
Vocal	Ainara Arsuaga Uriarte	-	-	27,6	27,6
Vocal	Iosu Arteaga Álvarez	-	-	27,6	27,6
Vocal	Maria Begoña Achalandabaso Manero	-	-	27,6	27,6
Vocal	Alexander Bidetxea Lartategi	-	-	26,7	26,7
Vocal	Jesús Mª Herrasti Erlogorri	-	-	31,6	31,6
Vocal	María Victoria Mendia Lasa	-	-	43,8	43,8
Vocal	Josu de Ortuondo Larrea	-	-	27,6	27,6
Vocal	Juan María Ollora Ochoa de Aspuru	-	-	67,8	67,8
Vocal	José Antonio Ruíz-Garma Martínez	-	-	61,0	61,0
Vocal	José Miguel Martín Herrera	-	-	67,8	67,8
Vocal	Carlos Aguirre Arana	-	-	39,4	39,4
		1.167,9	**78,1**	**590,9**	**1.836,9**

(*) Adicionalmente, algunos miembros del Consejo de Administración tienen derechos por pensiones devengados en ejercicios en los que ocuparon puestos de trabajo en la Entidad, derechos que están externalizados mediante pólizas de seguro en compañías ajenas al grupo. En 2015 de devengaron 8,1 miles de euros por este concepto.

(**) Adicionalmente, en el ejercicio 2015 se han satisfecho 32,3 miles de euros devengados en ejercicios anteriores dentro del plan plurianual 2009-2011.

(***) Algunos miembros del Consejo de Administración tienen derecho a prestaciones post-empleo por su condición de Consejero, y que se encuentran externalizados mediante pólizas de seguro en compañías ajenas al grupo. En 2015 se devengaron 11,3 miles de euros por este concepto.

Ejercicio 2014

Cargo	Nombre y apellidos	Miles de Euros			
		Retribución Fija	Retribución Variable	Dietas	Retribución Total
Presidente Ejecutivo (hasta 27 de noviembre de 2014)	Mario Fernández Pelaz	422,7	-	-	422,7
Presidente Ejecutivo (desde 28 de noviembre de 2014)	Gregorio Villalabeitia Galarraga (*)	-	-	-	-
Vicepresidente 1º	Xabier Gotzon Iturbe Otaegi (**)	316,8	-	-	316,8
Vicepresidente 2º y Vocal	Luis Viana Apraiz	-	-	66,3	66,3
Vocal	Joseba Mikel Arieta-Araunabeña Bustinza	-	-	64,9	64,9
Vocal	Ainara Arsuaga Uriarte	-	-	28,6	28,6
Vocal	Iosu Arteaga Álvarez	-	-	29,6	29,6
Vocal	Maria Begoña Achalandabaso Manero	-	-	25,7	25,7
Vocal	Alexander Bidetxea Lartategi	-	-	23,7	23,7
Vocal	Jesús Mª Herrasti Erlogorri	-	-	30,6	30,6
Vocal	María Victoria Mendia Lasa	-	-	32,1	32,1
Vocal	Josu de Ortuondo Larrea	-	-	29,6	29,6
Vocal	Juan María Ollora Ochoa de Aspuru	-	-	65,9	65,9
Vocal	José Antonio Ruíz-Garma Martínez	-	-	52,1	52,1
Vocal	José Miguel Martín Herrera	-	-	65,9	65,9
Vocal (hasta el 26 de marzo de 2014)	Luis Fernando Zayas Satrústegui	-	-	12,3	12,3
Vocal (desde el 26 de marzo de 2014)	Carlos Aguirre Arana	-	-	24,2	24,2
		739,5	**-**	**551,5**	**1.291,0**

(*) Adicionalmente, algunos miembros del Consejo de Administración tienen derechos por pensiones devengados en ejercicios en los que ocuparon puestos de trabajo en la Entidad, derechos que están externalizados mediante pólizas de seguro en compañías ajenas al grupo. En 2014 de devengaron 8,9 miles de euros por este concepto.

(**) En el ejercicio 2014 se han satisfecho 32,3 miles de euros devengados en ejercicios anteriores dentro de un plan plurianual 2009-2011.

Kutxabank, S.A. (Individual)

Informe de Gestión del ejercicio
terminado el 31 de diciembre de 2015

1. ANÁLISIS DEL ENTORNO ECONÓMICO

La **economía mundial** crece en 2015 a un ritmo del 3,2% y viene condicionada por factores clave como la caída del precio del petróleo, de las materias primas y el agotamiento de los efectos de estímulo al crecimiento basados en políticas expansivas de liquidez por parte de los bancos centrales. Con todo, se aprecia que en la segunda mitad de ejercicio, la economía mundial, mantiene un ritmo sostenido de crecimiento, con mayor vigor en el corto plazo de las economías avanzadas, que contrasta con signos de debilidad de las economías emergentes y en desarrollo (especialmente China que muestra signos de desaceleración). No obstante, la creciente importancia de las economías en desarrollo en el conjunto mundial, hace que las repercusiones de su situación se extiendan a todo el mundo.

Por otro lado, **Estados Unidos** da muestras de recuperación más avanzada, con un crecimiento del PIB en el entorno del 2,1%, con un avance sostenido del consumo privado y de la inversión como elementos clave de su movimiento expansivo. Todo ello manteniendo la fuerte creación de empleo, lo que reduce la tasa de paro hasta el 5% y con un sector exterior contractivo y un dólar fuerte. Esta favorable evolución de la economía americana ha llevado a la Reserva Federal a cesar paulatinamente su política de expansión cuantitativa (lo que contrasta con su mantenimiento por parte del Banco Central Europeo y el Banco de Japón).

La **Eurozona** crece a un ritmo moderado del 1,6%, impulsada por la expansión de la demanda interna, positivamente afectada por los avances en el mercado laboral y las condiciones de financiación. Las exportaciones se han visto negativamente influenciadas por el declive del comercio mundial afectando especialmente a los países fuera de la zona euro, mientras que las importaciones mantienen su ritmo, lo que explica el carácter contractivo del sector exterior.

La **inflación** de la eurozona continúa sin dar señales de reactivación, presionada a la baja por el desplome en los precios del petróleo que se mueven en el entorno de 35 $ por barril, cerrando el ejercicio en el 0,2%, muy lejos del 2% marcado como objetivo por el BCE.

A los riesgos generales identificados por el FMI para la economía mundial (mayor desaceleración económica en China; mayor apreciación del dólar con condiciones financieras más restrictivas; estallido de la aversión mundial al riesgo y una escalada de las actuales tensiones geopolíticas, que podría dañar la confianza y perturbar el comercio mundial, los flujos financieros y el turismo), hay que añadir los asociados al flujo de inmigrantes, y las tensiones internas en algunos países con relación a su pertenencia a la Unión Europea.

En esto contexto, la **economía española** da continuidad a la recuperación iniciada en periodos anteriores, con un crecimiento estimado del PIB para 2015 en el entorno del 3,2%, situándose a la cabeza de la zona euro, al amparo, entre otros, de la reducción de los precios del petróleo y de la política expansiva del BCE. El nivel de precios en España, medido en términos de tasa media anual del IPC, se sitúa en el 0% en 2015, frente al -0,2% de 2014.

La recuperación del empleo**,** con la creación en torno a medio millón de empleos en el año y la consiguiente mayor disponibilidad de renta, junto a la mayor confianza de los agentes, sustentan un comportamiento expansivo de la demanda, pese a que la tasa de paro sigue en niveles muy elevados (21,2%) y se recupera de forma muy paulatina. La afiliación a la Seguridad Social creció en torno a 533.000 afiliados, por encima del avance habido en el año anterior. En paralelo, continúa la recuperación del sector inmobiliario, alentada por grandes inversores internacionales que han reactivado las compraventas de vivienda, en especial las de segunda mano, lo que a su vez incide en un crecimiento próximo al 25% (octubre 2015) del volumen acumulado de hipotecas de vivienda en España. Pese a ello,

la demanda de vivienda nueva sigue siendo débil y los precios han comenzado a crecer aún muy tímidamente.

Los **mercados** monetarios al cierre de ejercicio, contraponen la subida de tipo de Estados Unidos con la tendencia bajista de la zona Euro. La prima de riesgo española subió 5 puntos básicos (pb) situándose en 115 p.b. sobre el bono de referencia. La bolsa española crece un 8,9% en volumen de negociación, en un entorno volátil, cerrando el año en los 9.544 puntos, con tendencia bajista que se ha ido mantenido a principios de 2016. Los depósitos minoristas se contraen un -0,6%, mientras que los recursos fuera de balance crecen de forma clara un 20%. La inversión crediticia privada se contrae un -4,4% (nov.), mientras que el nuevo crédito crece al 25% en los hogares y el 14% en las empresas. Finalmente, la tasa de dudosidad se ha reducido hasta el 10,1%.

Las **previsiones** sobre la economía española se mueven en un entorno de incertidumbre política tras las elecciones generales del 20 de diciembre. Es previsible que el ejercicio 2016 siga presentando un escenario de política monetaria laxa, con bajos tipos de interés y sin apenas presión en el índice de precios. Asimismo los elementos que conforman el denominado "viento de cola" seguramente persistirán: bajada del precio de los carburantes y materias primas, pérdida de valor del euro, lo que genera un clima de condiciones favorables para la exportación, recuperación de la confianza por la mejora del mercado laboral, dinamismo del consumo privado y reactivación del crédito, así como de la compra de vivienda e inversión, al amparo de unos tipos de interés reducidos y del saneamiento habido en el sector financiero.

Pese a ello, el entorno no estará exento de riesgos que para la UE se refieren a los riesgos geopolíticos y geoestratégicos, así como a la crisis derivada de los incesantes flujos de inmigración que han desbordado las capacidades de previsión y reacción de los países de la UE. En el caso de España, los riesgos vendrán dados por la necesidad de continuar con las reformas estructurales y reformular los objetivos presupuestarios de reducción del déficit público.

La **economía vasca** presenta una tasa de crecimiento del PIB interanual del 3% en el tercer trimestre de 2015, continuando con la senda expansiva de los últimos trimestres, apoyándose en la demanda interna (3,1%) y combinada con una aportación negativa del sector exterior (-0,1pp), a raíz del mayor crecimiento de las importaciones (+1,7%) respecto a las exportaciones (+1,5%).

El consumo de las familias crece un 3,3% propiciado por la recuperación de los niveles de empleo, las leves mejoras salariales y las mayores facilidades para la consecución del crédito, que propicia además la recuperación de la confianza de los agentes y en la reactivación paulatina de la formación bruta de capital (2,2%) que se centra principalmente en los bienes de equipo, contrastando con la menor pulsión del resto de componentes.

Desde la oferta, el protagonismo lo ostenta el sector servicios cuyo avance es muy significativo (3,3%) y se alinea con el de la industria (+3,2%), donde el IPI vasco crece en torno al 3,5% promedio en 2015, lo que denota la recuperación del dinamismo de la industria vasca. Ello contrasta con el perfil plano de la construcción (-0,2%).

El mercado de empleo refleja un crecimiento sostenido en la afiliación de la Seguridad Social alcanzado los 908.000 afiliados a fin de año, lo que equivale a 20.700 personas afiliadas más que al cierre del año anterior. El paro registrado también da señales de mejora, situando la tasa de paro a cierre de ejercicio en el 9,5%, con unas 15.800 personas paradas menos que hace un año, con reducciones en todos los sectores y en especial en la industria y en la construcción.

El último dato publicado por el INE, sobre PIB per cápita se refiere a 2014 y arroja para el País Vasco el segundo mejor dato tras Madrid, con 29.277 euros, frente a los 22.412 euros de la media de España, tras haber caído levemente respecto a los datos del ejercicio anterior en ambos casos. El INE publica un IPC para Euskadi referente al ejercicio 2015 ha sido del 0,3%, por encima del 0% para el mismo periodo en España.

De acuerdo con la información publicada por el Banco de España, el crédito al sector privado en el País Vasco a finales del IIIT15, asciende a 62.792 M€, lo que supone una contracción del -2,9% en el saldo total, aminorando el ritmo de caída de trimestres anteriores. Los depósitos del sector privado por su parte, totalizan a la misma fecha 70.675 M€, tras crecer el -1,7% en el año.

La previsión oficial de crecimiento para 2016 se atempera el ritmo, situándolo en el entorno del 2,5%, en virtud del mantenimiento de un escenario de política monetaria expansiva, y una cierta recuperación del mercado europeo, principal destino de las exportaciones vascas.

2. EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

Kutxabank se constituyó en 2012 con la integración de BBK, Kutxa y Caja Vital en un nuevo grupo de entidades de crédito. Desde entonces, ha consolidado 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. En estos cuatro años, Kutxabank ha logrado afianzarse, de este modo, entre el grupo de entidades medianas del sector financiero español y ha conseguido, sin descuidar sus altos niveles de saneamiento, la obtención de resultados positivos en todos los ejercicios desde su nacimiento, con los que mejora su solvencia y financia la Obra Social de sus accionistas, para los que se ha conservado la propiedad íntegra sin recurrir ni a ayudas públicas, ni a ampliaciones de capital, ni a instrumentos híbridos.

Este resultado positivo es fruto de un sólido modelo de negocio y posicionamiento, sustentado en un bajo perfil de riesgo y una fuerte posición en solvencia y liquidez reconocida en el 2015 en el Ejercicio de Transparencia llevado a cabo por la Autoridad Bancaria Europea. Los resultados de este Ejercicio sitúan de nuevo al Grupo Kutxabank a la cabeza del sector financiero español en términos de solvencia.

De este modo, en el 2014, y superada la integración humana, de procesos y de sistemas que exige toda fusión, la atención se centró exclusivamente en la gestión del negocio bancario y en la atención de las necesidades de los clientes. Este esfuerzo, unido a la mejora de los indicadores macroeconómicos, propició una inflexión positiva en la evolución de los resultados que se confirma claramente en el 2015. En este último año, a pesar de un contexto financiero marcado por tipos de interés cercanos a 0, se ha logrado una menor contracción del margen de intereses, y se ha confirmado la recuperación del resto de indicadores vinculados con el negocio estrictamente bancario, una clara tendencia creciente de la actividad comercial, ayudada por la reactivación de la demanda de crédito solvente, y un notable descenso de los ratios de morosidad.

Estos logros han permitido cumplir con los objetivos principales marcados en el Plan de Desarrollo de Negocio de la entidad que, aprobado en el mes de julio, establece los objetivos de gestión para el período 2015-2019 con cuatro líneas principales de actuación: crecimiento, rentabilidad y clientes; redimensionamientos de negocios non-core; transformación y eficiencia; y evolución del modelo de gestión.

Principales magnitudes de Kutxabank

(miles de €)

KUTXABANK			
DATOS FINANCIEROS			
RESULTADOS	2015	2014	D%
Margen de Intereses	392.567	415.239	(5,5)
Margen de Clientes	708.935	726.079	(2,4)
Margen de Clientes y Participadas	977.889	878.315	11,3
Resultado del Ejercicio	125.508	50.228	149,9
BALANCE (miles de €)	2015	2014	D%
Activo Total	48.849.250	49.433.660	(1,2)
Crédito a la Clientela neto	34.872.610	35.401.877	(1,5)
Crédito a la Clientela bruto	36.188.277	37.031.079	(2,3)
Recursos de Clientes Gestionados	47.693.835	45.638.945	4,5

RATIOS FINANCIEROS	**2015**
MOROSIDAD	%
Tasa Morosidad	6,42
Tasa Cobertura	66,32
EFICIENCIA	%
Gastos de explotación s/ATMs	1,10
Índice de eficiencia	61,53
COEFICIENTE DE SOLVENCIA	16,1%
Core Tier 1	16,1%

OTROS DATOS	**2015**
Nº Empleados	4.408
Nº Oficinas	655
Nº Cajeros	1.620

RATINGS	**Largo plazo**	**Corto plazo**
Fitch	BBB	F3
Moody's	Ba2	NP
Standard & Poor's	BBB-	A3

Cuenta de Resultados

Kutxabank obtiene unos resultados positivos en el 2015 por importe de 125.508 miles de euros, un 149,9% más que el beneficio alcanzado en el ejercicio anterior. Esta evolución positiva se logra en un contexto marcado por la confirmación de la mejora de los indicadores macroeconómicos, pero también por la continuidad de factores penalizadores para el negocio bancario, como son los bajísimos tipos de interés de mercado, ya cercanos a 0, y por la prolongación del desapalancamiento crediticio del sistema. Este desapalancamiento, no obstante, se da a mucho menor ritmo, vislumbrándose ya a corto plazo el cambio de tendencia, alentado por el sector público y una mayor demanda solvente del sector privado.

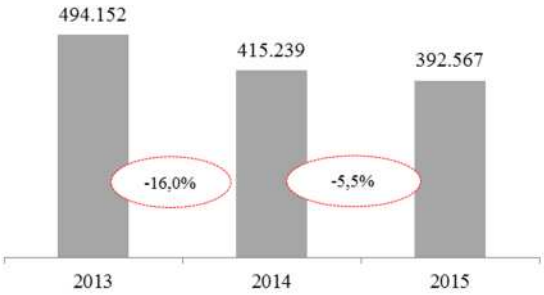
De este modo, a pesar de la persistencia de estos factores penalizadores, se mejora de forma significativa el resultado final con apoyo en las palancas clave ya manejadas en el ejercicio anterior: gestión de márgenes con ayuda de los costes de pasivo, incremento de los rendimientos derivados de la mayor comercialización de productos, política de contención de costes y mejora de las variables vinculadas a riesgos. A estas palancas se une, como hemos indicado, una mejor evolución del mercado inmobiliario y una reactivación de la demanda solvente de crédito, junto a la incorporación de relevantes ingresos por la habitual gestión de la cartera de participadas y manteniendo aun un nivel significativo de saneamientos de acuerdo a la tradicional política de prudencia del Grupo.

En relación con la cuenta de resultados individual pública, en la cuenta aquí presentada, de carácter analítico, la partida de "Resultados por Ventas y Operaciones Financieras" incluye en 2015, además de los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio, los resultados obtenidos por la venta de participaciones de Kutxabank, por importe de 101,8 millones de euros, que en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida individual se muestran en el epígrafe "Otras Ganancias y Pérdidas". De este modo, y al objeto de facilitar una comparativa homogénea, este epígrafe recoge en ambos períodos comparados todos los resultados provenientes de la gestión de la cartera de participaciones, que como consecuencia de los diferentes criterios contables aplicables, se muestran en cuentas separadas en la cuenta de resultados pública.

Miles de €	**2015**	**2014**	**D%**	**s/ ATMs**
Margen de Intereses	392.567	415.239	(5,5)	0,80
Comisiones Netas	316.368	310.840	1,8	0,64
Margen de Clientes	**708.935**	**726.079**	**(2,4)**	**1,44**
Rendimiento instrumentos capital	187.279	157.165	19,2	0,38
Resultados por Ventas y Operac. Financieras	118.246	14.557	712,3	0,24
Otros Resultados de Explotación	(36.571)	(19.486)	87,7	(0,07)
Margen de Clientes y Participadas	**977.889**	**878.315**	**11,3**	**1,99**
Gastos Administración y Amortizaciones	(539.078)	(554.378)	(2,8)	(1,10)
Dotaciones y Deterioros	(381.496)	(377.862)	1,0	(0,78)
Resto Otras Ganancias y Pérdidas	23.545	39.127	(39,8)	0,05
Impuesto sobre Beneficios	44.648	65.026	(31,3)	0,09
Resultado Neto del Ejercicio	**125.508**	**50.228**	**149,9**	**0,26**

En el 2015, uno de los elementos clave que ha marcado el contexto financiero es la continuidad de la coyuntura de tipos de interés muy reducidos, que a lo largo del año han marcado mínimos históricos, ya cercanos al 0. El Euribor a 1 año cerró el mes de diciembre de 2015 en el 0,059%, con una media anual del 0,168%, 31pb por debajo de la media del 2014.

A pesar de esta bajada, Kutxabank logra reducir el ritmo de contracción de su **margen de intereses**, que se sitúa en los 392.567 miles de euros, un 5,5% menor al del año anterior, porcentaje inferior al -16,3% con el que se finalizó el 2014. La principal palanca con la que se contrarresta el descenso de tipos es una activa gestión de los precios de pasivo, de tal modo que el coste de la nueva producción de depósitos en las áreas de negocio mejora de forma continuada, cerrando el ejercicio con 0,23% de coste medio de las nuevas contrataciones, 44pb menos que en el mismo mes del año anterior y 41pb inferior al stock de la cartera. En consecuencia, esta bajada progresiva permite un descenso cada vez más significativo de los gastos financieros, que caen un 33,0% respecto a diciembre de 2014.



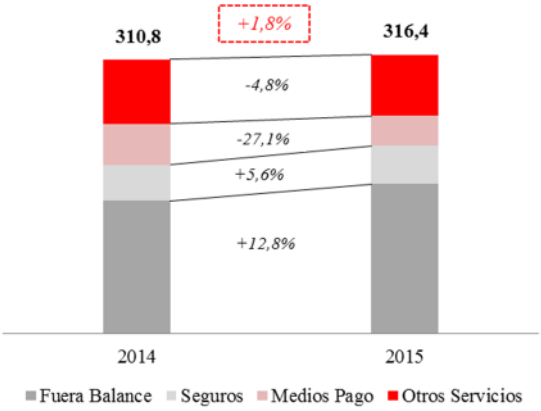
Margen Intereses

Gastos Financieros

Millones de euros

Este descenso de los gastos financieros no permite aún compensar la bajada de los ingresos, muy presionados por la rentabilidad de la cartera crediticia –particularmente de los préstamos hipotecarios- acorde a la bajada casi a 0 de los tipos de interés de mercado. A este factor se le une el menor volumen de la inversión, que todavía decrece aunque ya a menor ritmo, y el impacto sufrido desde finales de 2013 por la sustitución, en los términos previstos por la ley, de los índices IRPH. En este contexto hay que recordar que, por motivos de ortodoxia de gestión, la cartera de instrumentos de deuda pública a efectos de gestión de balance se ha mantenido estable durante la crisis, por lo que 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 el Kutxabank, suponiendo únicamente el 7,1% del margen de intereses.

Los **ingresos por servicios** siguen creciendo y alcanzan la cantidad de 316.368 miles de euros, un 1,8% más que en el año anterior. Al igual que en períodos previos, este crecimiento se apoya principalmente en la evolución positiva de los volúmenes gestionados de patrimonios, fondos de inversión y de pensiones, favorecida por el trasvase de saldos de pasivo hacia productos de fuera de balance en búsqueda de mayores rentabilidades, además de en los satisfactorios resultados obtenidos de la comercialización de nuevos productos no financieros, en especial seguros. Por el contrario, otras comisiones, particularmente las vinculadas a servicios de pagos, se ven penalizadas por cambios normativos.



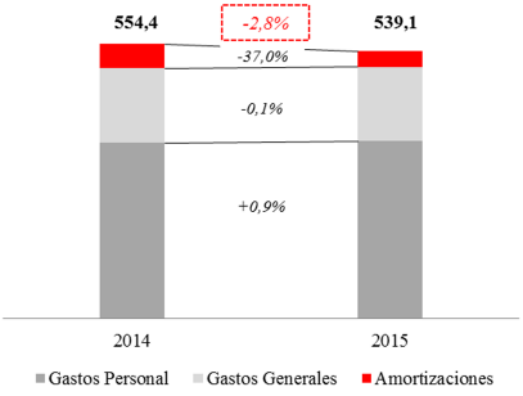
Millones de Euros

La aportación positiva de resultados de la **cartera de participadas** mantiene su tradicional fortaleza. El registro de resultados derivados del cobro de dividendos aumenta respecto al 2014, de 157.165 miles de euros a 187.279 miles de euros, fundamentalmente por la aportación de las entidades del grupo. Por otro lado, y en línea con la estrategia de rotación en las inversiones industriales que año a año lleva a cabo la entidad, los resultados por operaciones financieras y por ventas del ejercicio alcanzan los 118.246 miles de euros. Destacan en el 2015 las plusvalías generadas por la salida a Bolsa de Euskaltel S.A y su posterior fusión con el operador R. Euskaltel S.A. continúa siendo el principal operador de telecomunicaciones en el País Vasco, en el que el Grupo Kutxabank se mantiene, desde su creación en 1995, como accionista de referencia conforme a su fuerte compromiso con el tejido industrial y social del entorno.

La partida de **otros resultados de explotación** se sitúa en -36.571 miles de euros, registrando una aportación al Fondo de Garantía de Depósitos y al Fondo de Resolución Nacional de -38.947 miles de euros, un 16% inferior a la del año anterior. No obstante, esta partida experimenta una variación interanual de +87,7% por la percepción extraordinaria en el 2014 de ingresos no recurrentes.

Con todo ello, el **Margen de Clientes y de Participadas** alcanza los 977.889 miles de euros, un 11,3% más que en diciembre de 2014.

Los **gastos de explotación** mantienen la tendencia de contención y disminuyen un 2,8%, demostrando la eficacia de la política de moderación de costes y de optimización de recursos. Tras los importantes ajustes de plantilla realizados en ejercicios anteriores, los gastos de personal se estabilizan presentando un moderado incremento de 0,9% respecto al año anterior. Asimismo, una vez capturado el efecto positivo inmediato de las sinergias habidas tras la fusión, persisten, no obstante, los esfuerzos por racionalizar gastos, lo que permite bajar un 0,1% la partida de otros gastos generales de administración.



Millones de Euros

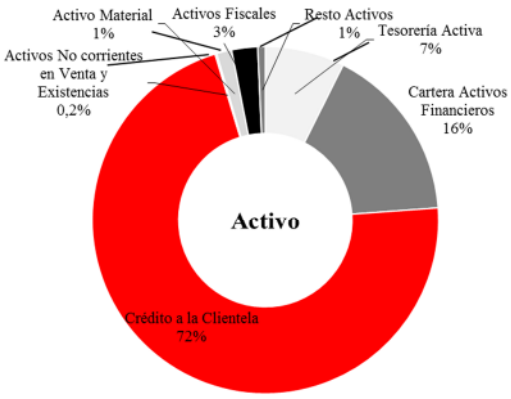
Por último, las amortizaciones se reducen de forma significativa, un 37%, teniendo en cuenta que al cierre del 2014 se realizaron amortizaciones extraordinarias del inmovilizado inmaterial de cerca de 12 millones de euros. En conjunto el índice de eficiencia se sitúa en el 61,5%.

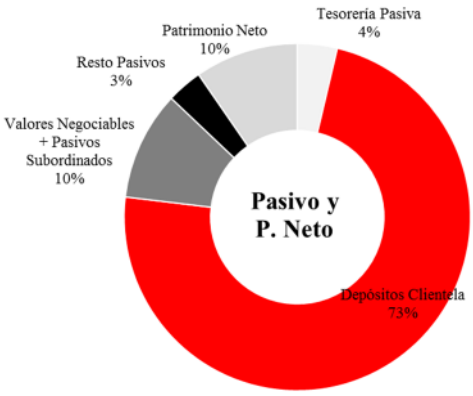
En cuanto a los niveles de **saneamientos** de la cartera crediticia y de participaciones, se mantienen los máximos niveles de prudencia en la cobertura del riesgo crediticio e inmobiliario a pesar del menor deterioro de los riesgos crediticios y los esfuerzos realizados en años anteriores. De este modo, la mejora de los resultados permiten que las cantidades dotadas sigan siendo significativas,

381,5 millones de euros, para que así Kutxabank puede estar preparado para el exigente entorno normativo y regulatorio al que se enfrenta. Todo ello sin dejar de incrementar el beneficio de la entidad que asciende hasta los 125,5 millones de euros, un 149,9% más que en el 2014.

Balance de Situación

Al cierre de diciembre de 2015, el tamaño total del Balance de Kutxabank asciende a 48.849 millones de euros, un 1,2% menor al presentado en diciembre 2014.





Por el lado del **activo,** más del 70% del balance corresponde al Crédito a la Clientela, rúbrica que presenta un descenso interanual del 1,5%, evidenciando un menor ritmo de contracción en la inversión, ya que el decremento en el 2014 alcanzó el 4,4%. La partida total de Inversiones Crediticias presenta, no obstante, una evolución positiva, con un incremento del 1,6%, por el aumento de posiciones en otras entidades financieras. Se destacan, asimismo, los descensos en la partida de activos no corrientes en venta como consecuencia de la materialización del acuerdo firmado en diciembre 2014 con la firma Lone Star para la venta de 930 millones de euros de activos inmobiliarios en el total del Grupo; y la cartera de activos financieros se reduce, por otro lado, en un 6,9% por la estrategia de redimensionamiento en las inversiones industriales anteriormente mencionada.

Por el lado del **pasivo**, el peso de los depósitos de la clientela es ligeramente inferior a las tres cuartas partes del balance, creciendo un 2,3% respecto al cierre de 2014. Excluidas las cédulas hipotecarias, este porcentaje alcanza el 3,5%. Este incremento ha permitido una notable reducción de la financiación a través de los mercados mayoristas.

Incorporando, además, los recursos de clientes de fuera de balance, el total de recursos de clientes, sin incluir las emisiones mayoristas, alcanza los 47.694 millones de euros, con un incremento del 4,5% respecto a diciembre del ejercicio anterior

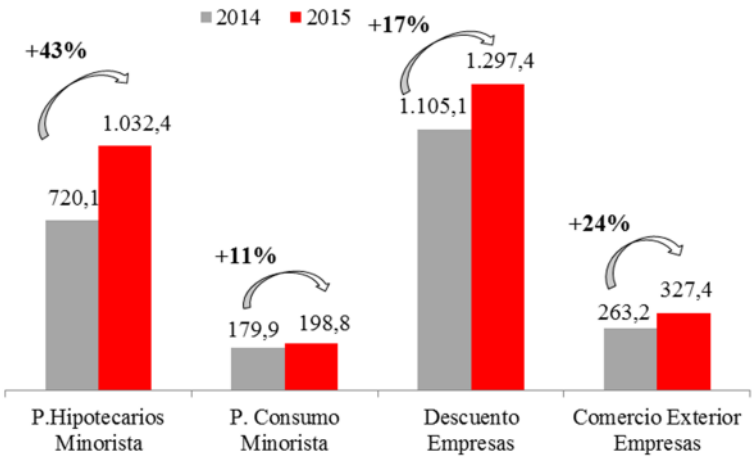
(Miles de €)	2015	2014	D%
Caja y Depósitos en Bancos centrales	546.509	235.298	132,3
Cartera de Negociación	142.043	167.443	(15,2)
Otros activos a valor razonable con cambios en PyG	0	0	-
Activos Financieros Disponibles para la venta	3.205.746	3.545.651	(9,6)
Inversiones crediticias	37.990.515	37.408.943	1,6
. Depósitos en entidades de crédito	3.074.098	1.963.327	56,6
. Crédito a la clientela	34.916.417	35.445.616	(1,5)
. Resto	0	0	-
Cartera de Inversión a Vencimiento	44.142	44.048	0,2
Derivados de cobertura	158.660	210.145	(24,5)
Activos no corrientes en venta	76.238	863.122	(91,2)
Participaciones	4.770.441	5.028.980	(5,1)
Activo material	685.280	722.595	(5,2)
Activo intangible	12.710	13	n.s.
Activos Fiscales	1.186.324	1.177.937	0,7
Resto de Activos	30.642	29.485	3,9
TOTAL ACTIVO	**48.849.250**	**49.433.660**	**(1,2)**
Cartera de Negociación	135.129	165.943	(18,6)
Pasivos Financieros a coste amortizado	43.168.237	43.668.852	(1,1)
. Depósitos de bancos centrales	1.211.370	1.308.658	(7,4)
. Depósitos de entidades de crédito	605.236	964.599	(37,3)
. Depósitos de la clientela	35.745.530	34.928.790	2,3
. Débitos representados por valores negociables	4.935.034	5.150.166	(4,2)
. Pasivos subordinados	15.009	17.112	(12,3)
. Otro pasivos financieros	656.058	1.299.527	(49,5)
Derivados de cobertura	110.429	151.502	(27,1)
Provisiones	500.654	556.450	(10,0)
Pasivos Fiscales	110.347	130.958	(15,7)
Otros Pasivos	111.843	121.350	(7,8)
TOTAL PASIVO	**44.136.639**	**44.795.055**	**(1,5)**
Fondos propios	4.525.070	4.510.973	0,3
Ajustes por valoración	187.541	127.632	46,9
TOTAL PATRIMONIO NETO	**4.712.611**	**4.638.605**	**1,6**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**48.849.250**	**49.433.660**	**(1,2)**

La **Inversión Crediticia Neta** de Kutxabank finaliza el 2015 con 34.873 millones de euros, presentando un descenso de un 1,5% respecto a diciembre de 2014, frente al -4,4% del año anterior. A pesar de la importante reducción de la exposición al crédito promotor y el significativo decremento de los activos dudosos (636 millones de euros), se logra, por tanto, una menor contracción de la inversión que se apoya en el incremento de las partidas vinculadas con el sector público, otros deudores a plazo y el crédito comercial y en el menor descenso del crédito al sector privado posibilitado por la mejora de los indicadores macroeconómicos y por la reactivación de la demanda solvente de crédito. De este modo, la partida de "Deudores con garantía real", que concentra el 75% de toda la Inversión Crediticia Neta, presenta un descenso del 3,2% frente al 6,0% que mostraba en 2014.

Miles de €	2015	2014	D%
SECTORES RESIDENTES	31.505.767	31.863.997	(1,1)
Deudores garantía real	26.285.318	27.157.624	(3,2)
Otros deudores a Plazo	3.897.059	3.579.211	8,9
Deudores a la vista	678.296	674.769	0,5
Crédito Comercial	485.698	300.673	61,5
Adquisición temporal de activos	55.000	55.000	0,0
Arrendamientos financieros	104.396	96.720	7,9
SECTOR PUBLICO	2.164.976	1.999.317	8,3
NO RESIDENTES Y OTROS	194.448	209.163	(7,0)
ACTIVOS DUDOSOS	2.323.086	2.958.602	(21,5)
INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	**36.188.277**	**37.031.079**	**(2,3)**
AJUSTES POR VALORACIÓN	(1.315.667)	(1.629.202)	(19,2)
INVERSIÓN CREDITICIA NETA	**34.872.610**	**35.401.877**	**(1,5)**
Otros activos financieros	43.807	43.739	0,2
CRÉDITO A LA CLIENTELA	**34.916.417**	**35.445.616**	**(1,5)**

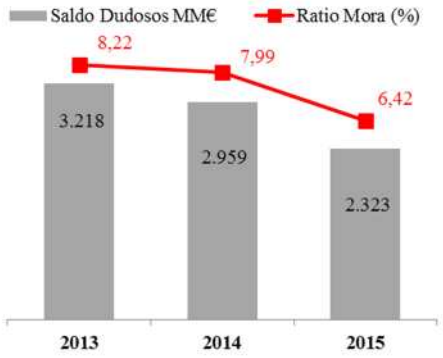
En efecto, si bien el volumen de nuevas operaciones de activo no ha logrado compensar todavía las amortizaciones y reducción naturales de crédito, se ha producido un incremento muy significativo en el ritmo de contrataciones de nuevos créditos, que confirma la cercanía del punto de inflexión que se vislumbraba a finales del año pasado. En el ámbito minorista de las redes de negocio, apoyándose en la alta cuota hipotecaria en los territorios de origen y en un control riguroso de los riesgos concedidos, el volumen de las contrataciones de préstamos hipotecarios experimentan un crecimiento del 43% respecto al mismo período de 2014. Asimismo, y aunque de forma más moderada, es destacable el aumento en la contratación de préstamos personales para el consumo, 11%, que evidencia además el compromiso de Kutxabank con la reactivación del consumo y del comercio, aplicando su modelo histórico de conocimiento del cliente, de análisis, control y asignación responsable de crédito.

Formalizaciones Acumuladas MM€



En esta línea de compromiso con el desarrollo económico y social del entorno y con ayuda de una importante red de gestores especializados, Kutxabank ha contribuido, asimismo, a dinamizar la actividad comercial del segmento de pequeñas y medianas empresas, en el que también se han observado las mejoras en la nueva financiación. De este modo, en el 2015 se ha producido un incremento respecto al mismo período del 17% en los importes de descuento comercial y del 24% en la financiación al comercio exterior. En este ámbito se ha de reseñar, además, que en el caso de este segmento, el impulso positivo de las nuevas contrataciones sí ha logrado ya una evolución interanual positiva de los saldos de inversión productiva (sin activos dudosos) que, incluyendo los avales, crece cerca del 2% en el año.

Por otro lado, el ejercicio 2015 confirma claramente la inflexión iniciada en el 2014 en la evolución de la **morosidad**. Las entradas en dudoso descienden un 40% respecto al año anterior y el saldo de activos dudosos decrece por séptimo trimestre consecutivo -636 millones en el último ejercicio- y apoya la mejora continuada del ratio de mora de Kutxabank que, en diciembre de 2015 se sitúa en el 6,42%, 157pb menos que el ratio con el que se cerró 2014. Excluyendo la morosidad vinculada a la actividad inmobiliaria, la ratio se situaría en el 3,81%. Se confirma con todo ello el mantenimiento de un nivel de calidad crediticia, muy por encima de la media del sector financiero, que cerró 2015 con una morosidad del 10,12% para los Créditos a Otros Sectores Residentes.



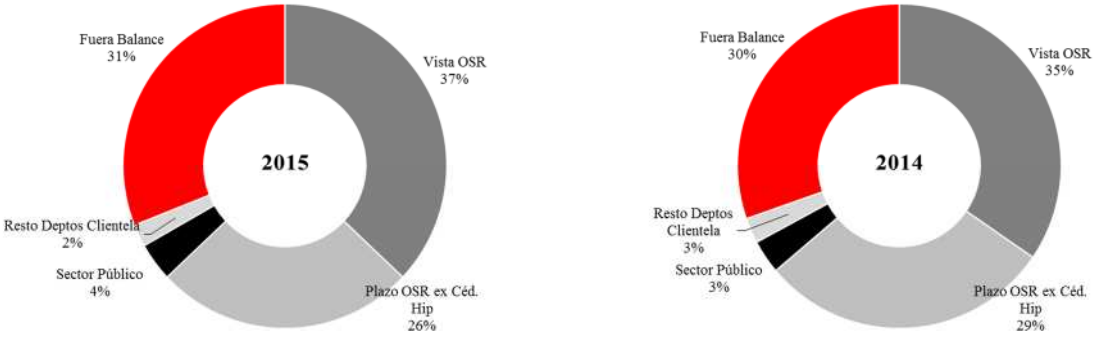
Los **Recursos de Clientes Gestionados**, sin considerar las emisiones mayoristas, ascienden a 47.694 millones de euros, con un incremento del 4,5% respecto a diciembre de 2014. Este crecimiento es especialmente significativo teniendo en cuenta la volatilidad que ha caracterizado a los mercados en el segundo semestre del año y que ha impactado de forma negativa, en comparación con el 2014, a través de las valoraciones. A pesar de ello, los depósitos de la clientela (excluyendo las cédulas hipotecarias) crecen un 3,5%, apoyados en el excelente comportamiento de los depósitos a la vista (+12%). Además, en un contexto en el que los tipos de interés se siguen manteniendo en mínimos históricos, continúa la posición favorable de los clientes hacia los productos de fuera de balance en busca de rentabilidades más atractivas, lo que ha supuesto que dichas rúbricas experimenten los crecimientos más destacables: Fondos de Inversión (17,2%) y, más moderadamente, Planes de Pensiones (1,1%). La excelente labor en la gestión de fondos sitúa al Grupo Kutxabank como la cuarta mayor gestora del Estado.

De este modo, se compensa el descenso de los depósitos a plazo en un 7,3% por la comentada traslación de saldos a productos fuera de balance. La ausencia de tensiones de liquidez ha permitido que la estructura de financiación de la entidad permanezca en equilibrio pese a la disminución de esta partida y de los importantes vencimientos habidos en el período en la financiación mayorista.

Miles de €	**2015**	**2014**	**D%**
SECTOR PRIVADO	30.792.862	30.059.563	2,4
Depósitos a la Vista	17.665.606	15.775.865	12,0
Depósitos a Plazo (ex cédulas hipotecarias)	12.364.502	13.344.634	(7,3)
Cesión Temporal Activos	707.990	850.248	(16,7)
Ajustes por valoración	54.764	88.816	(38,3)
SECTOR PUBLICO	1.814.629	1.531.002	18,5
NO RESIDENTES	207.058	198.543	4,3
OP. MDO MONETARIO ENTIDADES CONTRA	86.915	0	n.s
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA EXCÉDULAS	**32.901.464**	**31.789.108**	**3,5**
Cédulas Hipotecarias	2.844.067	3.139.682	(9,4)
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	**35.745.531**	**34.928.790**	**2,3**
DEBITOS REPRES.POR VALORES NEGOCIABI	4.935.034	5.150.166	(4,2)
PASIVOS SUBORDINADOS	15.009	17.112	(12,3)
RECURSOS TOTALES EN BALANCE	**40.695.574**	**40.096.068**	**1,5**
Depósitos de la Clientela ExCédulas	32.901.464	31.789.108	3,5
Recursos Fuera de Balance	14.792.371	13.849.837	6,8
RECURSOS DE CLIENTES GESTIONADOS	**47.693.835**	**45.638.945**	**4,5**

Miles de €	2015	2014	D%
Fondos de Inversión	10.746.465	9.171.396	17,2
EPSVs y Fondos de Pensiones	6.075.857	6.007.424	1,1
Seguros Mixtos y otros	38.523	37.793	1,9
Banca Privada	1.136.155	863.612	31,6
TOTAL FUERA DE BALANCE (*)	**17.997.000**	**16.080.224**	**11,9**

(*) Importe bruto sin detraer las inversiones duplicadas



Gráficos Distribución Recursos de Clientes Gestionados

Kutxabank mantiene, asimismo, una **cartera de activos financieros** de 8.000 millones de euros, de los que algo más de 2.700 son títulos de renta fija. Entre los títulos de renta variable, destaca la cartera de Participadas, que se posiciona fundamentalmente en los sectores energético y de comunicaciones. 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 acompasada con los ciclos de los proyectos en los que participa. Derivado de esta estrategia es el descenso anual del total de la cartera (-6,9%), marcado, especialmente y tal y como ya hemos mencionado, por la salida a Bolsa de Euskaltel, S.A, en el que el Grupo Kutxabank se mantiene, no obstante, como accionista de referencia. Al cierre del semestre, las plusvalías brutas de la cartera de renta variable ascienden a 101 millones de euros.

Miles de €	2015	2014	D%
Activos Financieros Disponibles para la venta	3.205.746	3.545.651	(9,6)
Valores representativos de deuda	*2.774.106*	*3.064.877*	*(9,5)*
Otros instrumentos de capital	*431.640*	*480.774*	*(10,2)*
Cartera de Inversión a Vencimiento	44.142	44.048	*0,2*
Participaciones	4.770.441	5.028.980	(5,1)
Total	**8.020.329**	**8.618.679**	**(6,9)**

El **Patrimonio Neto** de Kutxabank al finalizar el 2015 asciende a 4.713 millones de euros, un 1,6% más que al cierre del ejercicio anterior. En 2014 entró en vigor la nueva normativa sobre capital (CRD IV / CRR) que transpone a la normativa comunitaria los acuerdos de Basilea III. También bajo esta nueva normativa más exigente en términos de cantidad y calidad del capital, los ratios de solvencia del Grupo, al cierre de 2015, se sitúan a la cabeza del sector, alcanzando en el caso de Kutxabank individual tanto el

ratio Core Tier I como el coeficiente de solvencia total el 16,1%, 105 pb y 74 pb más, respectivamente, que en el año anterior. Estas sólidas cifras permiten al Grupo Kutxabank continuar entre las entidades más capitalizadas del sistema financiero, fuerte posición que se ha conseguido sin recurrir a ayudas públicas de ningún tipo, ni a captaciones de capital ni a instrumentos híbridos colocados en el mercado ni, por supuesto, entre los clientes. De este modo, en el Ejercicio de Transparencia llevado a cabo por la Autoridad Bancaria Europea en el 2015, Kutxabank se sitúa de nuevo a la cabeza del sector financiero español en términos de solvencia.

En diciembre 2015 se han conocido los requerimientos de capital CT1 exigidos por el Banco Central Europeo a las entidades que supervisa. En el caso de Kutxabank, este importe es del 9,05%, el segundo menor entre las entidades financieras españolas lo que situaría a la entidad como la que mayor colchón de capital tendría del sistema financiero español.

Miles de €	**2015**	**2014**	**D%**
Fondos propios	4.525.070	4.510.973	0,3
Fondo dotación	2.060.000	2.060.000	0,0
Reservas	2.418.376	2.413.245	0,2
Resultado del ejercicio	125.508	50.228	149,9
Dividendo a cuenta	78.814	12.500	n.s.
Ajustes por valoración	187.541	127.632	46,9
Patrimonio Neto	**4.712.611**	**4.638.605**	**1,6**

Con relación al periodo medio de pago a proveedores, éste asciende a 8,52 días, tal y como se desglosa en la información de la nota 32 de las cuentas anuales.

3. ACTIVIDAD COMERCIAL

Los indicadores manejados en 2015 por Kutxabank han constatado la entrada en un cambio de ciclo, en una senda de recuperación económica y del consumo. La mejora de la situación económica global y la recuperación gradual de la confianza de los consumidores se han alineado con el objetivo estratégico de la entidad de afianzar el incremento de la inversión, dinamizando la financiación destinada a particulares y familias, así como a las pequeñas y medianas empresas. Como resultado, se han alcanzado crecimientos de dos dígitos.

El conjunto de nuevas ofertas de Kutxabank enfocadas a reactivar el mercado hipotecario han contribuido a un crecimiento significativo y continuo de la contratación de nuevos préstamos para la adquisición de viviendas. De hecho, el importe de los nuevos préstamos hipotecarios formalizados por el Grupo financiero se ha incrementado un 43%. A ello ha contribuido, sin duda, la comercialización de dos de los productos de referencia del mercado, la hipoteca desde Euribor +1% en el caso del tipo variable y desde el 2,50% en las de tipo fijo. Estas dos modalidades de financiación han supuesto un hito en la mejora de las condiciones para la compra de vivienda, lo que unido a un control riguroso de los riesgos, ha afianzado el liderazgo en la cuota hipotecaria de Kutxabank, que se ha situado en torno al 35% en sus territorios de origen.

A estos crecimientos se ha sumado la buena evolución en préstamos personales. El total de créditos personales concedidos por Kutxabank Kredit se ha situado en los 180 millones de euros, un 15% más que en 2014, lo que ha impulsado el incremento de la cuota de mercado. También ha sido significativa la creciente confianza de la clientela en los canales alternativos a la hora de contratar este tipo de préstamos. Prueba de ello es que la banca online duplicó la financiación formalizada. En la actualidad, más de 1,4 millones de personas son potencialmente beneficiarias de la financiación pre-concedida de Kutxabank, y el volumen global del importe asignado asciende a los 24.500 millones de euros.

Como es habitual, el apoyo a PYMEs ha sido otra de las líneas estratégicas de la entidad. A lo largo de todo el ejercicio, Kutxabank ha detectado un ritmo constante de crecimiento en el apetito por los préstamos destinados a inversiones productivas. De ahí que la financiación a empresas del Grupo financiero no haya dejado de crecer, hasta alcanzar al final del ejercicio un importe cercano a los 1.800 millones de euros, un 22% más que en 2014.

La comercialización del plan ‘Makina Berria’ en colaboración con las tres patronales vascas fue un momento importante en el cambio de tendencia de la curva de financiación a PYMEs. Al final del ejercicio el plan fue renovado y ampliado hasta los 1.000 millones de euros.

En un entorno macroeconómico de tipos de interés en mínimos históricos y en continuo descenso, los volúmenes gestionados en fondos de inversión y planes de previsión han registrado un comportamiento positivo, favorecido por el trasvase de saldos de pasivo. La clave ha consistido en aportar alternativas de mayor valor añadido, con las carteras como herramienta fundamental y la diversificación como estrategia de actuación. En contextos en los que la mayoría de gestoras han registrado reembolsos netos, el rigor en la gestión ha mantenido al Grupo Kutxabank como la cuarta por volumen y entre las pocas gestoras que han podido registrar captaciones netas al final del ejercicio.

En su vocación de mantenerse en la vanguardia tecnológica, Kutxabank ha extendido a Bizkaia y Gipuzkoa la implantación del sistema de pagos sin contacto ‘contactless’, tras el éxito cosechado un año antes en Álava. Además ha sustituido los datafonos de más de 10.000 establecimientos por aparatos de última generación, y ha lanzado un novedoso ‘sticker’, un dispositivo que se adhiere al teléfono móvil y que permite realizar compras sin contacto, exactamente igual que con una tarjeta.

En su apuesta por posicionarse en la vanguardia de la innovación tecnológica, Kutxabank ha puesto a disposición de sus clientes el sistema ‘V.me by Visa’, que refuerza la seguridad y la comodidad de las compras electrónicas, cada vez más habituales. También ha lanzado un novedoso medio de pagos, denominado ‘Appatxas’, y que permite realizar pagos de móvil a móvil de una forma sencilla, inmediata y completamente segura.

Estos avances tecnológicos están cambiando la forma en que se relaciona la entidad financiera con sus clientes. En la actualidad el 60% de los clientes del Grupo son usuarios de la banca online y el 30% opera de forma prioritaria a través de internet.

Red de sucursales

Kutxabank cuenta a 31 de diciembre de 2015 con una red de 655 oficinas, habiendo cerrado en el ejercicio un total de 6. De ellas, 642 atienden a clientes de la Red Minorista y 13 a la Red de Empresas. La distribución geográfica es la siguiente:

CCAA	Nº oficinas
País Vasco	**413**
Bizkaia	*207*
Gipuzkoa	*129*
Araba	*77*
Madrid	86
C.Valenciana	41
Catalunya	34
Castilla-León	14
Cantabria	13
Aragón	10
Navarra	10
Galicia	10
La Rioja	7
Castilla-La Mancha	6
Murcia	4
Asturias	3
Francia	4
Total	**655**

4. GESTIÓN DE RIESGOS

El mantenimiento de un perfil de riesgo apropiado constituye un elemento clave de la gestión de Kutxabank S.A., 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 a través de sus propietarios.

Para el mantenimiento de dicho perfil de riesgo la Entidad se basa en tres elementos diferentes: una política prudente de admisión de exposiciones a los diferentes tipos de riesgo, una infraestructura de gestión de riesgos adecuada en términos de gobernanza interna y de disponibilidad de medios materiales y humanos y una base de capital y liquidez adecuada a su modelo de negocio de banca local minorista.

El 1 de enero de 2014 entró en vigor en la Unión Europea la nueva normativa sobre supervisión prudencial, que recoge las últimas directrices emanadas del Comité para la Supervisión Bancaria de Basilea (conocidas como Basilea III), y cuyas principales referencias son la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo (conocida como CRD IV) y, sobre todo, el Reglamento UE nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo (conocido como CRR).

En España, el citado cambio normativo ha sido complementado con diversas normas, emitidas durante los últimos ejercicios, entre las que destacan el RDL 14/2013 de medidas urgentes para la adaptación del

derecho español a la normativa de la UE en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras, la CBE 2/2014 sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias contenidas en CRR, la Ley 10/2014 sobre solvencia y supervisión prudencial y el RD 84/2015 que desarrolla la citada norma.

En materia de solvencia, el nuevo marco regulatorio ha supuesto una transformación muy relevante, al combinar un incremento de los niveles mínimos de solvencia requeridos (en especial para el capital de mejor calidad) con un endurecimiento de las reglas de computabilidad de los recursos propios.

Con el objeto de suavizar su impacto sobre las entidades y, por consiguiente, sobre el conjunto de la actividad económica, se diseñó un calendario de aplicación progresiva, que culmina en 2019 en la parte de los umbrales y en 2023 en la parte de las reglas de cómputo.

Adicionalmente a los ratios de solvencia tradicionales, la nueva normativa establece un límite al apalancamiento global de las entidades financieras. Para ello utiliza el Ratio de Apalancamiento, que mide la proporción entre el capital de una entidad y el tamaño de su exposición total al riesgo. Durante la última crisis, este indicador demostró tener una mayor capacidad predictiva que otras métricas de solvencia habituales.

Adicionalmente, en España y durante el ejercicio 2015 también ha entrado en vigor la Ley 11/2015, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión. Esta ley acomete la trasposición al ordenamiento jurídico español de la Directiva 2014/59/UE del Parlamento Europeo y del Consejo sobre reestructuración y resolución de entidades de crédito. Asimismo también ha entrado en vigor el RD 1012/2015, que desarrolla la Ley 11/2015. Este conjunto de normas establece las pautas a seguir en el caso de entidades financieras en problemas, así como los niveles mínimos de fondos (propios y ajenos) que deben estar disponibles para asumir el impacto de los eventuales quebrantos que se pudieran producir, así como de los procesos de recapitalización asociados. Esta nueva exigencia se mide a través de un nuevo indicador, el Ratio MREL, que se encuentra pendiente de desarrollo normativo por parte de la Comisión Europea.

En el ámbito organizativo, Kutxabank viene trabajando en los últimos ejercicios para mejorar los marcos de control de los riesgos más relevantes a los que está expuesto. Las mejoras introducidas se han alineado con la evolución metodológica de la industria financiera, así como con las nuevas directrices normativas.

En esta línea, cabe destacar que en abril de 2015 se ha producido la aprobación de la primera edición del Marco de Apetito al Riesgo de Kutxabank, documento a través del cual sus órganos de gobierno establecen formalmente sus principales líneas de actuación en materia de gestión de riesgos. Entre las directrices estratégicas recogidas en el citado documento se encuentra una declaración formal sobre el perfil global de riesgo al que desea tender la Entidad, tanto en términos genéricos como de manera más concreta, a nivel cualitativo y cuantitativo. Esta última vertiente se materializa en el establecimiento de una serie de objetivos corporativos y umbrales de alerta para una batería de indicadores de riesgo que han sido considerados de importancia estratégica para la Entidad. A través del seguimiento de dichas métricas, los órganos de gobierno de Kutxabank se aseguran de que su perfil global de riesgo se ajusta a su visión estratégica en esta materia.

Además, la Entidad ha formalizado una primera edición de su Recovery Plan, en línea con lo requerido por la nueva normativa sobre resolución de entidades financieras. Este tipo de documentos exploran la capacidad de los bancos para afrontar escenarios hipotéticos extraordinariamente adversos, capaces de tensionar sus constantes financieras hasta niveles cercanos al incumplimiento de los umbrales regulatorios y/o supervisores.

Este tipo de iniciativas se están llevando a cabo en un contexto marcado por la reciente crisis económica y financiera, que ha puesto a prueba la adecuación de los diversos marcos de control implantados por las entidades con un grado de severidad inesperadamente elevado.

Aunque Kutxabank no ha sido ajena a las consecuencias derivadas de un escenario tan desfavorable como el que ha tenido lugar, su comportamiento durante los últimos años se ha comparado

favorablemente con la media del sector, lo que confirma un elevado grado de adecuación de los recursos humanos y técnicos destinados a la gestión de su perfil global de riesgo. En un entorno doméstico e internacional en el que numerosas entidades financieras han quebrado o precisado de importantes inyecciones externas de capital, Kutxabank ha mantenido sus resultados en el terreno positivo, si bien ciertamente más moderados que en la fase anterior del ciclo, y su nivel de solvencia se ha mantenido en niveles que superan con creces los requerimientos normativos y supervisores que le son aplicables.

Como ya se ha indicado anteriormente, esta valoración ha sido corroborada recientemente, con motivo de la publicación de los resultados del Ejercicio de Transparencia llevado a cabo por la Autoridad Bancaria Europea. La comparativa realizada en dicho ejercicio, basada en parámetros homogéneos, sitúa al Grupo Kutxabank a la cabeza de las entidades financieras españolas significativas en términos de su Ratio Core Tier One, tanto en su versión phased-in como en su versión fully-loaded. El Grupo Kutxabank también presenta el Ratio de Apalancamiento más elevado del sector, muy por encima del resto de entidades.

Riesgos crediticios (crédito, contraparte, concentración, país)

En línea con lo que se vislumbraba en 2014, durante el ejercicio 2015 se ha registrado una mejora significativa de los principales indicadores de actividad económica, lo que se ha traducido en un descenso notable de las cifras de desempleo, y ha influido positivamente sobre la calidad media de las exposiciones a los riesgos crediticios de las entidades financieras.

En línea con el contexto económico-financiero, la tasa de morosidad de la inversión crediticia ha continuado con el descenso iniciado en el ejercicio 2014, al cerrar el ejercicio 2015 en el 6,42%, nivel claramente inferior al 7,99% con el que cerró el ejercicio 2014.

La morosidad de la Entidad sigue evolucionando claramente por debajo de la media del sector financiero, que cerró 2015 con una morosidad del 10,12% para los Créditos a Otros Sectores Residentes. Como es sabido, en el caso del sector, este dato también recoge el impacto de los traspasos de activos problemáticos a la SAREB (2012 y 2013), así como el de otras ventas de activos dudosos realizadas a terceros.

La Entidad viene realizando un importante esfuerzo para sanear su cartera de activos problemáticos, lo que le permite presentar al cierre del ejercicio 2015 una tasa de cobertura crediticia del 57,9%.

Riesgos financieros (liquidez, mercado, tipo de interés, tipo de cambio)

En lo referente al riesgo de liquidez, Kutxabank S.A. cuenta con una estructura de financiación fuertemente basada en su fondo de maniobra y los depósitos de su clientela, lo que permite que su recurso a la financiación mayorista se mantenga en niveles manejables y con una alta diversificación de proveedores y vencimientos.

Además, los mercados mayoristas de financiación han continuado con la evolución positiva iniciada durante el ejercicio 2014, lo que junto al proceso de desapalancamiento generalizado que ha experimentado el sector financiero, ha permitido continuar durante el ejercicio 2015 con una gestión holgada del recurso de la Entidad a la financiación mayorista, manteniéndose los costes financieros asociados en niveles reducidos.

En cuanto al riesgo de mercado inherente a las carteras de valores cotizados, también se ha producido una reducción del nivel de las exposiciones, debido a las desinversiones realizadas a lo largo del ejercicio en la cartera de participaciones accionariales de la Entidad. En este apartado, se ha conseguido compatibilizar el registro de importantes ingresos netos relacionados con este tipo de activos (tanto en concepto de dividendos como de realización de plusvalías) con el mantenimiento de los niveles de plusvalías presentes en las carteras de valores calificadas contablemente como disponibles para la venta.

En lo concerniente al riesgo de tipo de interés, la Entidad continúa gestionando la estructura de vencimientos y repreciaciones de sus activos y pasivos para minimizar el impacto que está teniendo sobre su margen de intereses la política monetaria que continúa manteniendo el Banco Central Europeo,

basada en tipos de interés bajos. Estos niveles de tipos, situados en mínimos históricos, están destinados a favorecer la viabilidad financiera de los agentes económicos endeudados, y con ello el nivel de actividad económica, aunque al mismo tiempo complican considerablemente la obtención de márgenes financieros por parte de las entidades financieras.

Riesgo operacional

A lo largo del ejercicio 2015, Kutxabank S.A. ha seguido profundizando en el diseño e implantación de un marco de control del riesgo operacional que permita aplicar metodologías homogéneas a riesgos de naturalezas muy diversas.

En cuanto a la materialización de pérdidas operacionales, en el ejercicio 2015 no se han producido eventos de singular relevancia, mientras que el importe total de los eventos de pérdida registrados en el año se ha mantenido en niveles poco relevantes para la cuenta de resultados de la Entidad, tal y como viene sucediendo desde que se recopila esta información.

Otros riesgos (reputacional, estratégico, pensiones…)

La Entidad sigue trabajando en la implantación de marcos de control orientados a la gestión de otros tipos de riesgo, identificados y delimitados como tales dentro de su tipología corporativa de riesgos.

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 2016

La situación patrimonial y de solvencia del Grupo Kutxabank, su contrastado modelo de negocio de banca local de bajo nivel de riesgo, centrado en particulares, y su demostrada capacidad de generación de ingresos recurrentes, le sitúan en una posición inmejorable para afrontar y superar los retos y dificultades que se plantean en el 2016. Los esfuerzos de la organización se centrarán en el cumplimiento de los objetivos marcados en el Plan de Desarrollo de Negocio de la entidad para el período 2015-2019.

7. HECHOS POSTERIORES

Los acontecimientos acaecidos entre el cierre del ejercicio 2015 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas están explicados en la Nota 8 de la memoria.

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

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2015 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría Independiente

Deloitte.

Deloitte, S.L.
Ercilla, 24
48011 Bilbao
España
Tel.: +34 944 44 70 00
Fax: +34 944 70 08 23
www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de Kutxabank, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de la sociedad Kutxabank, S.A. (en adelante "la Sociedad dominante") y sociedades dependientes (en adelante "el Grupo"), que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, que se identifica en la Nota 2.a de la memoria consolidada adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales consolidadas. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los administradores de la Sociedad dominante de las cuentas anuales consolidadas, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de la sociedad Kutxabank, S.A. y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión 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 la sociedad Kutxabank, S.A. y sociedades dependientes.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692

Pablo Mugica
26 de febrero de 2016

Auditores
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

DELOITTE, S.L.

Año 2016 Nº 03/16/00289
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España

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

BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (*)
(Miles de Euros)

ACTIVO	2015	2014 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 21)	**709.339**	**346.297**
Cartera de negociación (Nota 22)	**136.018**	**159.548**
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	136.018	159.548
Pro memoria: Prestados o en garantía (Nota 42)	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 23)	**38.380**	**44.910**
Valores representativos de deuda	31.678	37.495
Instrumentos de capital	6.702	7.415
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 24)	**6.265.433**	**6.790.040**
Valores representativos de deuda	3.870.764	4.494.387
Otros instrumentos de capital	2.394.669	2.295.653
Pro memoria: Prestados o en garantía (Nota 42)	*363.561*	*861.682*
Inversiones crediticias (Nota 25)	**45.672.820**	**45.440.332**
Depósitos en entidades de crédito	2.851.650	1.838.148
Crédito a la clientela	42.821.170	43.602.184
Valores representativos de deuda	-	-
Pro memoria: Prestados o en garantía (Nota 42)	*5.735.068*	*4.984.352*
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 26)	**44.142**	**44.048**
Pro memoria: Prestados o en garantía (Nota 42)	*37.469*	*36.816*
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura (Nota 27)	**352.787**	**441.874**
Activos no corrientes en venta (Nota 28)	**834.482**	**1.599.903**
Participaciones (Nota 29)	**499.297**	**618.121**
Entidades Asociadas	499.296	618.120
Entidades Multigrupo	1	1
Contratos de seguros vinculados a pensiones	**-**	**-**
Activos por reaseguros (Nota 36)	**65.069**	**72.218**
Activo material (Nota 30)	**1.108.430**	**1.154.091**
Inmovilizado material-	**927.306**	**967.237**
De uso propio	783.022	812.937
Cedido en arrendamiento operativo	144.284	154.300
Inversiones inmobiliarias-	**181.124**	**186.854**
Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	-
Activo intangible (Nota 31)	**338.685**	**328.104**
Fondo de comercio	301.457	301.457
Otro activo intangible	37.228	26.647
Activos fiscales (Nota 32)	**2.007.656**	**2.054.625**
Corrientes	41.390	65.341
Diferidos	1.966.266	1.989.284
Resto de activos (Nota 33)	**303.134**	**319.220**
Existencias	230.868	259.743
Resto	72.266	59.477
TOTAL ACTIVO	**58.375.672**	**59.413.331**

PASIVO	2015	2014 (*)
Cartera de negociación (Nota 22)	**131.803**	**161.511**
Derivados de negociación	131.803	161.511
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	**-**	**-**
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 34)	**51.124.934**	**52.274.704**
Depósitos de bancos centrales	2.619.520	3.152.600
Depósitos de entidades de crédito	790.224	958.974
Depósitos de la clientela	42.195.556	42.489.750
Débitos representados por valores negociables	4.842.378	4.884.615
Pasivos subordinados	55.029	85.133
Otros pasivos financieros	622.227	703.632
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	**-**	**-**
Derivados de cobertura (Nota 27)	**135.028**	**176.017**
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	**-**	**-**
Pasivos por contratos de seguros (Nota 36)	**661.493**	**734.164**
Provisiones (Nota 35)	**533.560**	**505.096**
Fondos para pensiones y obligaciones similares	320.608	317.030
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	690	1.430
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	36.262	47.546
Otras provisiones	176.000	139.090
Pasivos fiscales (Nota 32)	**294.240**	**349.336**
Corrientes	21.667	36.487
Diferidos	272.573	312.849
Resto de pasivos (Nota 33)	**157.009**	**188.008**
TOTAL PASIVO	**53.038.067**	**54.388.836**
PATRIMONIO NETO		
Fondos propios (Nota 37)	**4.757.984**	**4.646.848**
Capital	**2.060.000**	**2.060.000**
Escriturado	2.060.000	2.060.000
Prima de emisión	**-**	**-**
Reservas	**2.558.016**	**2.449.023**
Reservas (pérdidas) acumuladas	2.546.316	2.441.004
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	11.700	8.019
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	**218.782**	**150.325**
Menos: Dividendos y retribuciones	**78.814**	**12.500**
Ajustes por valoración (Nota 38)	**568.359**	**365.352**
Activos financieros disponibles para la venta	613.729	409.032
Cobertura de los flujos de efectivo	(4.302)	(3.224)
Diferencias de cambio	**-**	-
Entidades valoradas por método de participación	362	1.130
Resto de ajustes por valoración	(41.430)	(41.586)
Intereses minoritarios (Nota 39)	**11.262**	**12.295**
Ajustes por valoración	1.171	1.419
Resto	10.091	10.876
TOTAL PATRIMONIO NETO	**5.337.605**	**5.024.495**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**58.375.672**	**59.413.331**
CUENTAS DE ORDEN		
Riesgos contingentes (Nota 42)	**1.787.139**	**1.832.800**
Compromisos contingentes (Nota 43)	**5.735.961**	**6.033.214**

Las Notas 1 a 62 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015.

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

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

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (*)

(Miles de Euros)

	2015	2014 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 44)	926.437	1.118.227
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 45)	(307.539)	(497.622)
MARGEN DE INTERESES	**618.898**	**620.605**
RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL (Nota 46)	79.632	90.697
RESULTADOS EN ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN (Nota 37)	12.128	18.553
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 47)	392.002	377.452
COMISIONES PAGADAS (Nota 48)	(35.719)	(31.861)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Neto) (Nota 49):	79.438	106.269
Cartera de negociación (Nota 22)	5.289	(2.979)
Otros instrumentos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	118	436
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	74.031	108.812
Otros	-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (Neto) (Nota 50)	5.080	3.963
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 51):	240.135	318.581
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	162.305	179.181
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	39.441	73.179
Resto de productos de explotación	38.389	66.221
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN:	(208.465)	(253.857)
Gastos de contratos de seguros y reaseguros (Nota 51)	(86.250)	(84.576)
Variación de existencias (Nota 52)	(43.878)	(78.737)
Resto de cargas de explotación (Nota 52)	(78.337)	(90.544)
MARGEN BRUTO	**1.183.129**	**1.250.402**
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN :	(692.889)	(693.852)
Gastos de personal (Nota 53)	(482.437)	(481.497)
Otros gastos generales de administración (Nota 54)	(210.452)	(212.355)
AMORTIZACIÓN (Nota 55)	(55.993)	(78.038)
DOTACIONES A PROVISIONES (Neto) (Nota 56)	(47.013)	(25.387)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (Neto) (Nota 57):	(363.580)	(306.364)
Inversiones crediticias (Nota 25)	(240.068)	(295.063)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 24)	(123.512)	(11.301)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	**23.654**	**146.761**
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (Neto) (Nota 57):	(24.520)	(54.542)
Fondo de Comercio y otro activo intangible	-	(84)
Otros activos	(24.520)	(54.458)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA (Nota 58)	217.634	38.939
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO	-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Nota 59)	(12.490)	15.494
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**204.278**	**146.652**
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 40)	14.981	3.681
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**219.259**	**150.333**
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	**219.259**	**150.333**
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	218.782	150.325
RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS (Nota 60)	477	8

Las Notas 1 a 62 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2015.

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

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

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (*)

(Miles de Euros)

	2015	2014 (*)
Resultado consolidado del ejercicio	**219.259**	**150.333**
Otros ingresos y gastos reconocidos	**202.759**	**142.234**
Partidas que no serán reclasificadas a resultados	**156**	**(25.360)**
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	217	(35.222)
Activos no corrientes en venta	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que no serán reclasificadas a resultados	(61)	9.862
Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	**202.603**	**167.594**
Activos financieros disponibles para la venta-	216.265	236.004
Ganancias/Pérdidas por valoración	156.031	323.761
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(60.234)	87.757
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo-	(1.786)	(3.712)
Ganancias/Pérdidas por valoración	(9.744)	(3.712)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(7.958)	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero-	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio-		
Ganancias (pérdidas) por valoración		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta-	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación-	(768)	106
Ganancias (pérdidas) por valoración	(768)	106
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios relacionados con partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	(11.108)	(64.804)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	**422.018**	**292.567**
Atribuidos a la entidad dominante	421.789	292.275
Atribuidos a intereses minoritarios	229	292

Las Notas 1 a 62 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado al 31 de diciembre de 2015.

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

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (*)

(Miles de Euros)

	Patrimonio Neto atribuido a la Entidad Dominante												
	Fondos Propios												
			Reservas										
	Capital	Prima de emisión	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos Propios	Ajustes por Valoración	Total	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2014	**2.060.000**	**-**	**2.441.004**	**8.019**	**-**	**-**	**150.325**	**12.500**	**4.646.848**	**365.352**	**5.012.200**	**12.295**	**5.024.495**
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	**2.060.000**	**-**	**2.441.004**	**8.019**	**-**	**-**	**150.325**	**12.500**	**4.646.848**	**365.352**	**5.012.200**	**12.295**	**5.024.495**
Total ingresos y gastos reconocidos	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**218.782**	**-**	**218.782**	**203.007**	**421.789**	**229**	**422.018**
Otras variaciones del patrimonio neto	**-**	**-**	**105.312**	**3.681**	**-**	**-**	**(150.325)**	**66.314**	**(107.646)**	**-**	**(107.646)**	**(1.262)**	**(108.908)**
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(32.597)	78.814	(111.411)	-	(111.411)	(112)	(111.523)
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	118.653	(13.425)	-	-	(117.728)	(12.500)	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(13.341)	17.106	-	-	-	-	3.765	-	3.765	(1.150)	2.615
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	**2.060.000**	**-**	**2.546.316**	**11.700**	**-**	**-**	**218.782**	**78.814**	**4.757.984**	**568.359**	**5.326.343**	**11.262**	**5.337.605**

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (*)

(Miles de Euros)

	Patrimonio Neto atribuido a la Entidad Dominante (*)												
	Fondos Propios												
			Reservas										
	Capital	Prima de emisión	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos Propios	Ajustes por Valoración	Total	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2013	**2.000.000**	**2.545.553**	**(66.736)**	**(12.371)**	**-**	**-**	**69.034**	**-**	**4.535.480**	**223.402**	**4.758.882**	**12.612**	**4.771.494**
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	**2.000.000**	**2.545.553**	**(66.736)**	**(12.371)**	-	-	**69.034**	**-**	**4.535.480**	**223.402**	**4.758.882**	**12.612**	**4.771.494**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	**150.325**	-	**150.325**	**141.950**	**292.275**	**292**	**292.567**
Otras variaciones del patrimonio neto	**60.000**	**(2.545.553)**	**2.507.740**	**20.390**	**-**	**-**	**(69.034)**	**12.500**	**(38.957)**	**-**	**(38.957)**	**(609)**	**(39.566)**
Aumento de capital	60.000	-	(60.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(27.080)	12.500	(39.580)	-	(39.580)	(103)	(39.683)
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	(2.545.553)	2.567.740	20.390	-	-	(41.954)	-	623	-	623	(623)	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117	117
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	**2.060.000**	-	**2.441.004**	**8.019**	-	-	**150.325**	**12.500**	**4.646.848**	**365.352**	**5.012.200**	**12.295**	**5.024.495**

Las Notas 1 a 62 descritas en la Memoria y Anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre de 2015.

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

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (*)

(Miles de Euros)

	2015	2014 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	**(544.440)**	**372.299**
Resultado consolidado del ejercicio	**219.259**	**150.333**
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Amortización	55.993	78.038
Otros ajustes	46.319	145.866
	102.312	**223.904**
Aumento/(Disminución) neto de los activos de explotación:		
Cartera de negociación	28.819	(34.335)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	6.648	-
Activos financieros disponibles para la venta	691.515	(531.295)
Inversiones crediticias	(355.424)	1.510.922
Otros activos de explotación	125.960	(14.395)
	497.518	**930.897**
Aumento/(Disminución) neto de los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación	(29.708)	39.764
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(1.078.267)	(1.089.942)
Otros pasivos de explotación	(246.805)	138.131
	(1.354.780)	**(912.047)**
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	**(8.749)**	**(20.788)**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**1.046.981**	**203.468**
Pagos		
Activos materiales	(39.919)	(19.191)
Activos intangibles	(15.589)	(15.217)
Participaciones	(274)	(16.576)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
	(55.782)	**(50.984)**
Cobros		
Activos materiales	62.240	58.668
Activos intangibles	-	-
Participaciones	385.380	2.546
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	655.143	193.238
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
	1.102.763	**254.452**

Las Notas 1 a 62 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2015.

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

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (*)

(Miles de Euros)

	2015	2014 (*)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	**(139.499)**	**(761.872)**
Pagos		
Dividendos	(111.411)	(67.480)
Pasivos subordinados	(30.100)	(548)
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(1.533.096)	(1.787.445)
	(1.674.607)	**(1.855.473)**
Cobros		
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	1.535.108	1.093.601
	1.535.108	**1.093.601**
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	**-**	**-**
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	**363.042**	**(186.105)**
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	**346.297**	**532.402**
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	**709.339**	**346.297**
PRO-MEMORIA:		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja	328.951	298.595
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	380.388	47.702
Otros activos financieros	-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del periodo	**709.339**	**346.297**

Las Notas 1 a 62 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2015.

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

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

Memoria Explicativa de las Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2015

1. Naturaleza de la Institución

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

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

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

Para el desarrollo de su actividad, el Grupo dispone de 1.013 oficinas al 31 de diciembre de 2015 (1.025 oficinas al 31 de diciembre de 2014). La distribución por zonas geográficas de la citada red de oficinas del Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Oficinas	
	2015	2014
Comunidad Autónoma del País Vasco	413	418
Andalucía	348	354
Red de expansión	248	248
Francia	4	5
	1.013	**1.025**

Con fecha 18 de diciembre de 2015 el Banco alcanzó un acuerdo de transmisión y venta de activos y pasivos adscritos a cada una de las 10 oficinas de las que el Banco es titular en la Comunidad Autónoma de Extremadura según el detalle que se incorpora a continuación, así como la cesión de contratos de arrendamiento y servicios de las oficinas y el personal adscrito a las mismas. La eficacia del acuerdo de transmisión anterior queda sujeta al cumplimiento de las condiciones suspensivas incluidas en el citado acuerdo entre las que cabría señalar la autorización de la operación por parte de las autoridades de Defensa de la Competencia, autorización por parte del Ministerio de Economía y Competitividad y que no se haya producido desde la fecha de referencia hasta la fecha de cierre ningún cambio sustancial adverso a la situación operativa, patrimonial y económico-financiera del Negocio Bancario. El detalle de los activos y pasivos sujetos al acuerdo de transmisión al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros
Activo	
Inversión Crediticia – Crédito a la clientela	176.489
Activo material – Inmovilizado material	1.681
Pasivo	
Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela	74.576
Cuentas de orden	
Recursos de clientes fuera de balance gestionados por el grupo	21.401
Recursos de clientes fuera de balance comercializados	386

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales aún no se han superado ninguna de las condiciones anteriores aunque se estima sean culminadas antes del 30 de septiembre de 2016, fecha límite para completar dicha operación.

El Banco es la Entidad Dominante de un Grupo de Entidades Participadas que forman el Grupo Kutxabank (en adelante, el Grupo). Por consiguiente, la Entidad Dominante se encuentra obligada a formular, adicionalmente a sus propias cuentas anuales individuales, las cuales se someten igualmente a auditoría obligatoria, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen las correspondientes participaciones en Entidades Dependientes, Entidades Multigrupo y las inversiones en Entidades Asociadas. Las entidades que componen el Grupo se dedican a actividades diversas, según se desglosa en los Anexos I y II. Asimismo, Bilbao Bizkaia Kutxa, accionista mayoritario de Kutxabank, elabora cuentas anuales consolidadas del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria, donde se integran Kutxabank y sus Sociedades Dependientes.

Al 31 de diciembre de 2015, los activos totales, el patrimonio neto y los resultados del ejercicio de la Entidad Dominante representan el 83,68%, 88,29% y 57,37%, respectivamente, de los mismos conceptos del Grupo (83,20%, 92,32% y 33,41%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014).

A continuación se presentan, de forma resumida, el balance individual, la cuenta de pérdidas y ganancias individual, el estado de cambios en el patrimonio neto individual, el estado de ingresos y gastos reconocidos y el estado flujos de efectivo individual de la Entidad Dominante correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, preparados de acuerdo con principios y normas contables y criterios de valoración establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España y sucesivas modificaciones (véase Nota 2.a):

a) Balances individuales resumidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Miles de Euros	
	2015	**2014**
Caja y depósitos en bancos centrales	546.509	235.298
Cartera de negociación	142.043	167.443
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	3.205.746	3.545.651
Inversiones crediticias	37.990.515	37.408.943
Cartera de inversión a vencimiento	44.142	44.048
Derivados de cobertura	158.660	210.145
Activos no corrientes en venta	76.238	863.122
Participaciones	4.770.441	5.028.980
Activo material	685.280	722.595
Activo intangible	12.710	13
Activos fiscales	1.186.324	1.177.937
Resto de activos	30.642	29.485
Total activo	**48.849.250**	**49.433.660**
Cartera de negociación	135.129	165.943
Pasivos financieros a coste amortizado	43.168.237	43.668.852
Derivados de cobertura	110.429	151.502
Provisiones	500.654	556.450
Pasivos fiscales	110.347	130.958
Resto de pasivos	111.843	121.350
Total pasivo	**44.136.639**	**44.795.055**
Fondos propios:	4.525.070	4.510.973
Capital	2.060.000	2.060.000
Prima de emisión	-	-
Reservas	2.418.376	2.413.245
Resultado del ejercicio	125.508	50.228
Menos: dividendos y retribuciones	(78.814)	(12.500)
Ajustes por valoración	187.541	127.632
Total patrimonio neto	**4.712.611**	**4.638.605**
Total pasivo y patrimonio neto	**48.849.250**	**49.433.660**
Riesgos contingentes	2.241.591	2.093.813
Compromisos contingentes	5.280.134	5.582.616

b) Cuentas de pérdidas y ganancias individuales resumidas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Miles de Euros	
	2015	**2014**
Intereses y rendimientos asimilados	662.259	817.583
Intereses y cargas asimiladas	(269.692)	(402.344)
Margen de intereses	**392.567**	**415.239**
Rendimiento de instrumentos de capital	187.279	157.165
Comisiones percibidas	327.222	322.765
Comisiones pagadas	(10.854)	(11.925)
Resultados de operaciones financieras (neto)	11.728	10.555
Diferencias de cambio (neto)	4.711	3.628
Otros productos de explotación	16.146	44.191
Otras cargas de explotación	(52.717)	(63.677)
Margen bruto	**876.082**	**877.941**
Gastos de administración	(507.922)	(504.896)
Amortización	(31.156)	(49.482)
Dotaciones a provisiones (neto)	(49.279)	(17.054)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(244.420)	(198.498)
Resultado de la actividad de explotación	**43.305**	**108.011**
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(83.292)	(161.515)
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	123.275	36.900
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(2.428)	1.806
Resultado antes de impuestos	**80.860**	**(14.798)**
Impuesto sobre beneficios	44.648	65.026
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	**125.508**	**50.228**
Resultado del ejercicio	**125.508**	**50.228**

c) Estados individuales de ingresos y gastos reconocidos resumidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Miles de Euros	
	2015	**2014**
Resultado del ejercicio	**125.508**	**50.228**
Otros ingresos y gastos reconocidos:	**59.909**	**(21.538)**
Partidas que no serán reclasificadas a resultados		
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	-	(18.451)
Impuesto sobre beneficios	-	5.166
	-	(13.285)
Partidas que serán reclasificadas a resultados		
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	197	(14.589)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(82.794)	(84)
	82.991	(14.505)
Coberturas de los flujos de efectivo	293	789
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios	(23.375)	5.463
	59.909	(8.253)
Ingresos y gastos totales del ejercicio	**185.417**	**28.690**

d) Estados de cambios en el patrimonio neto individual resumidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Miles de Euros							
	Fondos Propios						Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios		
Saldo inicial al 31.12.14	2.060.000	-	2.413.245	50.228	12.500	4.510.973	127.632	4.638.605
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	2.060.000	-	2.413.245	50.228	12.500	4.510.973	127.632	4.638.605
Total ingresos y gastos Reconocidos	-	-	-	125.508	-	125.508	59.909	185.417
Otras variaciones	-	-	5.131	(50.228)	66.314	(111.411)	-	(111.411)
Saldo final al 31.12.15	2.060.000	-	2.418.376	125.508	78.814	4.525.070	187.541	4.712.611

	Miles de Euros							
	Fondos Propios							
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
Saldo inicial al 31.12.13	2.000.000	2.545.553	(49.281)	4.053	-	4.500.325	149.170	4.649.495
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	2.000.000	2.545.553	(49.281)	4.053	-	4.500.325	149.170	4.649.495
Total ingresos y gastos Reconocidos	-	-	-	50.228	-	50.228	(21.538)	28.690
Otras variaciones	60.000	(2.545.553)	2.462.526	(4.053)	12.500	(39.580)	-	(39.580)
Saldo final al 31.12.14	2.060.000	-	2.413.245	50.228	12.500	4.510.973	127.632	4.638.605

e) Estados individuales de flujos de efectivo resumidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Miles de Euros	
	2015	**2014**
Flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Resultado del ejercicio	125.508	50.228
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	142.969	236.329
Aumento/Disminución neto de los activos de explotación	5.387	457.417
Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación	97.715	(660.599)
Cobros/Pagos por Impuesto sobre Beneficios	(195)	(232)
	371.384	83.143
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Pagos	(600.337)	(361.578)
Cobros	817.497	91.620
	217.160	(269.958)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Pagos	(1.470.633)	(1.854.925)
Cobros	1.193.300	1.874.404
	(277.333)	19.479
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-	-
Aumento/Disminución neto del efectivo y equivalentes	**311.211**	**(167.336)**
Efectivo y equivalentes al inicio del período	235.298	402.634
Efectivo y equivalentes al final del período	546.509	235.298

1.2. Integración entre Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián – Gipuzkoa eta Donostiako Aurrezki Kutxa, Caja de Ahorros de Vitoria y Álava – Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa, 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 trasmisión 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.

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

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

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

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

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

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

Una vez inscritas las tres extintas Cajas en el Registro de Fundaciones y haber perdido las mismas su condición de entidad de crédito, procede darse por extinguido el Sistema Institucional de Protección constituido por éstas y Kutxabank. En este sentido, el Patronato de Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria – Bilbao Bizkaia Kutxa Banku Fundazioa (en adelante, "BBK Fundación Bancaria") y el Patronato de Caja de Ahorros de Vitoria y Álava – Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa, Fundación Bancaria (en adelante, "Caja Vital Fundación Bancaria") acordaron por unanimidad, en sus reuniones del 23 de enero de 2015 y del 10 de febrero de 2015, respectivamente, dar por extinguido el SIP así como el contrato de integración suscrito por las extintas Cajas y Kutxabank.

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 2014 fueron aprobadas por el Patronato con fecha 25 de junio de 2015.

1.3. Variaciones más relevantes en el perímetro de consolidación

A continuación se indican las variaciones más relevantes producidas en el perímetro de consolidación durante el ejercicio 2015:

- Con efectos 1 de enero de 2015, la sociedad Kartera 2, S.L ha procedido a la fusión por absorción de Araba Gertu, S.A., y SPE Kutxa, S.A.

- Asimismo, con efectos 1 de enero de 2015 se produce la salida del perímetro de la Fundación Constructora de Viviendas Convisur, E.B.C.

- Con fecha 16 de marzo de 2015, el Grupo constituyó la sociedad “Kutxabank Pensiones, S.A., Entidad Gestora de Fondos de Pensiones”, cuyo objeto social es la administración de fondos de pensiones.

- Con fecha 24 de abril de 2015 se ha vendido la participación del 60,81% ostentada por el Grupo en Ikei Research & Consultancy S.A., obteniendo una plusvalía de 67 miles de euros.

- Con fecha 14 de mayo de 2015 y enmarcada dentro del proceso de venta de la operación Lion descrita en la Nota 14.t, se ha vendido la totalidad de la participación del Grupo en Lion Assets Holding Company, S.L., Promoetxe Bizkaia, S.L., Perímetro Hegoalde, S.L., CajaSur Inmobiliaria, S.A.U, Promociones Costa Argia, S.L.U., Fuengimar Servicios Inmobiliarios, S.L.U., Benalmar Servicios Inmobiliarios, S.L.U., Servicios Inmobiliarios Loizaga II, S.L.U. e Inverlur Las Lomas, S.L.U., sin generar resultados para el Grupo.

- Con fecha 21 de mayo de 2015 se ha vendido la participación del 28% que ostentaba el Grupo en Vitalia Andalus, S.L., obteniendo una plusvalía de 1.651 miles de euros.

- Con fecha 1 de junio de 2015 se ha vendido la totalidad de las participaciones del Grupo en Gabinete Egia, S.A. Correduría de Seguros y Zihurko, S.A, obteniendo una plusvalía de 1.375 y 503 miles de euros, respectivamente.

- Con fecha 10 de junio de 2015, se ha procedido a la disolución y liquidación de Túneles de Artxanda S.A. en la que el Grupo ostentaba una participación del 20%.

- Con fecha 16 de junio de 2015 se ha vendido el 20% de participación mantenido en Iniciativas Subbéticas, S.A., sin generar resultados para el Grupo.

- Con fecha 24 de junio de 2015 se ha procedido a liquidar Serinor, Sociedad Civil, obteniendo una plusvalía de 1 mil euros.

- Con fecha 30 de junio de 2015, el Grupo Kutxabank ha procedido a vender el 17,82% de la participación que mantenía en Euskaltel, S.A., en el marco de la Oferta Pública de Venta (OPV) y admisión a negociación de acciones de dicha sociedad. El precio de venta de las acciones ha ascendido a 9,5 euros por acción, y la venta ha reportado al Grupo un beneficio de 139.736 miles de euros. Adicionalmente, y dentro del proceso de salida a bolsa, los bancos colocadores mantenían una opción de compra sobre el 1,98% de la participación que el Grupo ostentaba en Euskaltel, que ha sido ejercida con fecha 7 de julio de 2015 suponiendo la venta de estas acciones un beneficio adicional para el Grupo de 15.386 miles de euros.

  Posteriormente, con fecha 26 de noviembre de 2015, Euskaltel ha realizado una ampliación de capital para acometer la adquisición de R Cable que no ha sido suscrita por el Grupo y que ha supuesto la disminución del porcentaje de participación del 30,10% al 25,10%. El Grupo ha obtenido plusvalías por importe de 40.341 miles de euros por esta operación.

  Estos resultados se recogen en el epígrafe “Ganancias/Pérdidas en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta” (véase Nota 58) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

- Con fecha 10 de julio de 2015, se ha procedido a la liquidación de la sociedad Desarrollos Urbanísticos Veneciola, S.A en la que el Grupo ostentaba una participación del 20%.

- Con fecha 31 de julio de 2015, el Grupo ha procedido a la liquidación de Cajasur Sociedad de Participaciones preferentes, por cese de la actividad.

- Con fecha 30 de julio de 2015, la sociedad Orubide S.A., ha realizado una ampliación de capital no suscrita por el Grupo lo que conlleva una dilución de la participación del 43,50% al 37,32%.

- Con fecha 24 de septiembre de 2015, el Grupo ha procedido a la venta del 40% de su participación en Altia Proyectos y Desarrollos S.A., sin generar resultados para el Grupo.

- Con fecha 1 de octubre de 2015, el Grupo ha capitalizado el préstamo mantenido con Norapex, S.A., y ha adquirido el 50% restante del capital, pasando así a mantener una participación del 100%, modificando el método de consolidación a integración global.

- Con fecha 23 de octubre de 2015, el Grupo ha procedido a la venta del 40% de la participación en Ñ Selwo Estepona, S.L., sin generar resultados para el Grupo.

- Con fecha 11 de noviembre de 2015 el Grupo ha adquirido el 14,64% de la sociedad Viacajas, S.A. ampliando su participación al 46,70%.

- Con fecha 30 de noviembre de 2015, el Grupo ha procedido a la venta del 22,01% de la participación en M-Capital, S.A.

- Asimismo, con fecha 30 de noviembre de 2015 se ha procedido a la salida del capital de la sociedad Soto del Pilar Desarrollos, S.L.U. en la que el Grupo ostentaba una participación del 47,20%.

Adicionalmente y como consecuencia de la reorganización societaria del grupo inmobiliario, se han producido modificaciones en las denominaciones sociales de algunas sociedades, tal y como se indica a continuación:

Denominación anterior	Denominación actual
Neinor, S.A.U.	Harri Kartera, S.A.U.
Neinor Barria, S.A.U.	Harri Iparra, S.A.U.
Neinor Ibérica, S.A.U.	Harri Hegoalde 1, S.A.U.
Neinor Ibérica Inversiones, S.A.U.	Harri Hegoalde 2, S.A.U.
Neinor Inmuebles, S.A.U.	Harri Inmuebles, S.A.U.
Neisur Activos Inmobiliarios, S.L.	Harri Sur Activos Inmobiliarios, S.L.

1.4. Creación del Mecanismo Único de Supervisión (MUS)

A partir del 4 de noviembre de 2014, el Banco Central Europeo (BCE) asume la responsabilidad de supervisión de las entidades bancarias europeas significativas, entre las que se encuentra Kutxabank, dentro del marco del Mecanismo Único de Supervisión (MUS).

Con fecha 20 de noviembre de 2015 el Banco Central Europeo ha comunicado al Grupo su decisión sobre los nuevos requerimientos de capital que le son aplicables, en virtud de las conclusiones extraídas del proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP) llevado a cabo durante el ejercicio 2015.

La decisión establece que el Grupo deberá mantener en todo momento, en base consolidada, un ratio de capital ordinario de nivel 1 (CET1) de, como mínimo, el 9,05%. Este umbral abarca el 4,50% exigido por Pilar 1, y un requerimiento de Pilar 2 (incluyendo el colchón de conservación) del 4,55%.

Al 31 de diciembre de 2015 el Grupo cumplía con los mínimos exigidos por el Banco Central Europeo.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

a) Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de las entidades del Grupo y de conformidad con lo establecido por las NIIF-UE, tomando en consideración la Circular 4/2004 de Banco de España y sus sucesivas modificaciones y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2015 y de los resultados consolidados y de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación. Se incluye en la Nota 14 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas.

La información contenida en las presentes cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015 del Grupo han sido formuladas por los Administradores de la Entidad Dominante en la reunión del Consejo de Administración de fecha 25 de febrero de 2016, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas de la misma, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos. Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

b) Principios de consolidación

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo indicado por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea. Son Entidades Participadas el conjunto de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas. Las incorporaciones y modificaciones en el perímetro de consolidación se detallan en las Notas 1.3 y 29.

Son Entidades Dependientes, las Entidades Participadas que constituyan una unidad de decisión con la Entidad Dominante, es decir aquellas en las que la Entidad Dominante tiene, directa o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, de más del 50% de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

La información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra en el Anexo I.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el procedimiento de integración global para las cuentas anuales de las Entidades Dependientes. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones significativos realizados entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el Patrimonio neto del Grupo se presenta en el epígrafe “Intereses minoritarios” del balance consolidado y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en el epígrafe “Resultado atribuido a la minoría” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La consolidación de los resultados generados por las entidades adquiridas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del ejercicio. Asimismo, la consolidación de los resultados generados por las entidades enajenadas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

Son Entidades Multigrupo los negocios conjuntos y las Entidades Participadas que, no siendo Entidades Dependientes, están controladas conjuntamente por el Grupo y por otra u otras entidades no vinculadas con el Grupo. Son negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el procedimiento del método de la participación para las cuentas anuales de las Entidades Multigrupo.

La información relevante de las participaciones en Entidades Multigrupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra en el Anexo II.

Son Entidades Asociadas las Entidades Participadas en las que el Grupo tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la Entidad Participada. No existen entidades de las que se posea un 20% o más de sus derechos de voto que no se hayan considerado entidades asociadas al Grupo durante el ejercicio 2015. Al 31 de diciembre de 2015 tampoco existe ninguna participación significativa en la que el Grupo mantenga un porcentaje inferior al 20% y que forme parte del perímetro de consolidación del Grupo.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de la participación para las Entidades Asociadas y Multigrupo. Consecuentemente, las participaciones en las Entidades Asociadas y Multigrupo se han valorado por la fracción que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. Los resultados de las transacciones con una Entidad Asociada y Multigrupo se eliminan en la proporción que representa la participación del Grupo. En el caso de que como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una Entidad Asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el balance consolidado del Grupo figura con valor nulo, a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

La información relevante de las participaciones en Entidades Asociadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra en el Anexo II.

Dado que los principios y normas contables y los criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo de los ejercicios 2015 y 2014 pueden ser diferentes de los utilizados por algunas de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han realizado los ajustes y reclasificaciones significativos necesarios para la homogeneización de los principios y normas contables y de los criterios de valoración.

c) Adopción de nuevas normas e interpretaciones emitidas

Normas e interpretaciones efectivas en el presente período

Durante el ejercicio 2015, se han producido determinadas modificaciones menores en la normativa contable aplicable al Grupo con respecto a la aplicada en el ejercicio anterior referidas a la NIIF 3 (Combinaciones de negocios), la NIIF 13 (Valor razonable) y la NIC 40 (Inversiones Inmobiliarias), y que no han tenido impacto alguno en las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, 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 las cuentas anuales consolidadas, 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
Aprobadas para su uso en UE:		
Modificación de la NIC 19	Contribuciones de empleados a planes de prestación definida	1 de febrero de 2015
Mejoras a las NIIF (Ciclo 2010-2012)	Modificaciones menores de una serie de normas	1 de febrero de 2015
Modificación de la NIC 1	Iniciativa desgloses	1 de enero de 2016
Modificación de la NIIF 11	Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero de 2016
Modificación de la NIC 16 y la NIC 38	Métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Modificación de la NIC 16 y la NIC 41	Plantas productoras	1 de enero de 2016
Modificación de la NIC 27	Método de puesta en equivalencia en Estados Financieros Separados	1 de enero de 2016
Mejoras a las NIIF (Ciclo 2012-2014)	Modificaciones menores a una serie de normas	1 de enero de 2016
No aprobadas para su uso en UE (1):		
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
Modificación de la NIIF 10 y la NIC 28	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada/negocio conjunto.	(sin fecha definida)
Modificación de la NIIF 10, la NIIF 12 y la NIC 28	Sociedades de Inversión	1 de enero de 2016

(1) Normas e interpretaciones no adoptadas por la Unión Europea a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas.

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

- Modificación de la NIC 19 – Contribuciones de empleados a planes de prestación definida: La nueva NIC 19 introduce modificaciones en la contabilización de las contribuciones a planes de prestación definida para facilitar la posibilidad de deducir estas contribuciones del coste del servicio en el mismo periodo en que se pagan si cumplen ciertos requisitos, sin necesidad de hacer cálculos para retribuir la reducción a cada año de servicio.

- Mejoras a las NIIF Ciclo 2010-2012: Modificaciones menores de una serie de normas (NIIF 2, NIIF 3, NIIF 8, NIIF 13, NIC 16, NIC 24, NIC 37, NIC 38 y NIC 39).

- Modificación de la NIC 1 – Iniciativa desgloses: Esta modificación tiene como objetivo principal mejorar la presentación y desgloses en los estados financieros, para lo que realiza ciertas matizaciones a esta norma.

- Modificación de la NIIF 11 – Adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas: Esta modificación, la cual se aplicará con carácter prospectivo, establece que cuando la operación conjunta sea un negocio se aplique el método de adquisición de NIIF 3 “Combinaciones de negocio”.

- Modificación de la NIC 16 y NIC 38 – Métodos aceptables de depreciación y amortización: Esta modificación, la cual se aplicará con carácter prospectivo, clarifica que los métodos de amortización basados en ingresos no se permiten, pues no reflejan el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros de un activo.

- Modificación de NIC 16 y NIC 41 - Plantas Productoras: Conforme a esta modificación, las plantas productoras pasan al ámbito de aplicación de la NIC 16 para que se contabilicen de la misma manera que el inmovilizado material, en lugar de a su valor razonable.

- Modificación de NIC 27 - Método de puesta en equivalencia en Estados Financieros Separados: El IASB con esta modificación va a permitir el método de puesta en equivalencia como una opción contable en los estados financieros separados de una entidad para valorar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas.

- Mejoras a las NIIF Ciclo 2012-2014: Modificaciones menores de una serie de normas (NIIF 5, NIIF 7, NIC 19 y NIC 34).

- NIIF 9 - Instrumentos financieros: La NIIF 9 sustituirá en el futuro a la NIC 39. Su publicación se ha completado en varias fases (clasificación y valoración de activos y pasivos financieros, contabilización de coberturas y deterioro) y existen diferencias muy relevantes con la norma actual:

    - En relación con los activos financieros, entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías de coste amortizado y valor razonable, la desaparición de las actuales clasificaciones de “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” y “Activos financieros disponibles para la venta”, el análisis de deterioro sólo para los activos que van a coste amortizado y la no bifurcación de derivados implícitos en contratos de activos financieros.

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

    - En relación a la contabilidad de coberturas también implicará grandes cambios pues el enfoque de la norma es muy distinto al de la actual NIC 39 al tratar de alinear la contabilidad con la gestión económica del riesgo.

    - Introducirá un nuevo modelo de deterioro basado en la pérdida esperada, a diferencia del modelo de la NIC 39 basado en la pérdida incurrida. Además del criterio de valoración, también será distinto el alcance con el que se aplicará el deterioro, que se estructurará a través de tres fases en las que podrá encontrarse el instrumento financiero desde su reconocimiento inicial, en base al grado de riesgo de crédito y a que se haya producido un aumento significativo del mismo.

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

- NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes: El nuevo modelo de la NIIF 15 es mucho más restrictivo que las normas a las que sustituye y basado en reglas, por lo que la aplicación de los nuevos requisitos puede dar lugar a cambios en el perfil de los ingresos.

- NIIF 16 – Arrendamientos: Nueva norma de arrendamientos que sustituye a NIC 17. Los arrendatarios incluirán todos los arrendamientos en balance como si fueran compras financiadas.

- Modificación de NIIF 10 y NIC 28 - Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada/negocio conjunto: Esta modificación, concluye que si se pierde el control de una subsidiaria que constituye un negocio reteniéndose influencia significativa o control conjunto, entonces la ganancia o pérdida se reconoce por el total. Por el contrario, cuando se trata de activos, el resultado se reconocerá sólo por la parte del porcentaje de inversores que terceros no relacionados tengan en el negocio conjunto o en la asociada.

- Modificación de NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 – Sociedades de Inversión: Esta modificación, se emite para aclarar la aplicación de la excepción de consolidación para las entidades de inversión y sus subsidiarias.

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

d) Información referida al ejercicio 2014

Conforme a lo exigido por la NIC 1, la información contenida en estas cuentas anuales consolidadas referida al ejercicio 2014 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2015 y, por consiguiente, no forma parte de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2015.

3. Cambios y errores en los criterios y estimaciones contables

La información contenida en las cuentas anuales del Grupo es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante.

En las presentes cuentas anuales consolidadas se han utilizado estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la Dirección de la Entidad Dominante y de las Entidades Participadas. Dichas estimaciones corresponden a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 14.h, 14.p, 14.q, 14.r, 14.t y 14.u).

- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras retribuciones a largo plazo (Nota 14.o).

- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Notas 14.q y 14.r).

- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 14.e).

- El coste y la evolución esperados de las provisiones y pasivos contingentes (Nota 14.s).

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

a) Cambios en los criterios contables

No se han producido cambios en los criterios contables que afecten a los ejercicios 2015 y 2014 con respecto al balance consolidado de 1 de enero de 2014, salvo las normas en vigor descritas en la nota 2.c.

b) Errores y cambios en las estimaciones contables

En los ejercicios 2015 y 2014 no se han producido correcciones de errores significativos correspondientes a ejercicios anteriores, ni tampoco se han producido cambios en las estimaciones contables que afecten a dichos ejercicios o que puedan afectar a ejercicios futuros.

4. Distribución del resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2015 que el Consejo de Administración de la Entidad Dominante someterá a la aprobación de su Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Miles de Euros
	2015
Distribución:	
Reservas Voluntarias	16.117
Dividendo a cuenta	78.814
Dividendo complementario	30.577
Resultado distribuido	125.508
Resultado del ejercicio	**125.508**

La Junta General de Accionistas, en su reunión del 30 de diciembre de 2015, acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2015 por importe de 78.814 miles de euros, que fue desembolsado el mismo día.

Los estados contables formulados de la Entidad Dominante, de acuerdo con los requisitos legales exigidos, que ponen de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dicha cantidad a cuenta del dividendo, fueron los siguientes:

	Miles de Euros
	Estado Contable Formulado al 30 de Noviembre de 2015
Beneficio neto a la fecha	107.369
Beneficio máximo distribuible	107.369
Liquidez disponible	**13.900**
Liquidez disponible en póliza Banco de España	2.401.000
Activos libres	3.045.300
Liquidez adicional	**5.446.300**

La Junta General de Accionistas, en su reunión del 19 de diciembre de 2014, acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2014 por importe de 12.500 miles de euros, que fue desembolsado el mismo día.

Asimismo, la Junta General de Accionistas en su reunión de 27 de Marzo de 2015 y a propuesta del Consejo de Administración de la Entidad Dominante, acordó la distribución de un dividendo complementario, con cargo al ejercicio 2014, por importe de 32.597 miles de euros, que fue desembolsado el mismo día.

Los resultados de las entidades dependientes que componen el Grupo se aplicarán de la manera que aprueben sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.

5. Información por segmentos de negocio

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 cierre del ejercicio 2015 y se agrupa en las siguientes áreas teniendo en cuenta principalmente, el subgrupo del que procede la información:

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

El área de Subgrupo Kutxabank comprende la actividad desempeñada por Kutxabank, que se desarrolla a través de su red de oficinas 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. Adicionalmente, comprende la actividad llevada a cabo por determinadas sociedades que se consideran una prolongación directa de la actividad desempeñada por la Entidad Dominante. La máxima instancia de toma de decisiones operativas en esta área es el Consejo de Administración de Kutxabank.

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

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

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

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

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

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

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

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

c) Información por segmentos de negocio

En los siguientes cuadros se muestran las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas por los segmentos de negocio al 31 de diciembre de 2015 y 2014, así como otra información sobre los mismos:

	2015 (Miles de Euros)					
	Subgrupo Kutxabank	Subgrupo CajaSur Banco	Entidades Aseguradoras	Otras Actividades	Ajustes y Eliminaciones	Total Grupo
Cuenta de pérdidas y ganancias						
Margen de intereses	**399.166**	**204.160**	**17.046**	**(1.478)**	**4**	**618.898**
Rendimiento de instrumentos de capital	77.617	511	15	1.489	-	79.632
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-	(25)	-	12.153	-	12.128
Comisiones netas	317.236	47.258	(46.536)	38.361	(36)	356.283
Resultados de operaciones financieras	75.553	804	3.198	(117)	-	79.438
Diferencias de cambio (neto)	4.710	370	-	-	-	5.080
Otros productos de explotación y Otras cargas de explotación	(36.930)	(11.441)	76.426	7.216	(3.601)	31.670
Margen bruto	**837.352**	**241.637**	**50.149**	**57.624**	**(3.633)**	**1.183.129**
Gastos de personal	(357.622)	(106.801)	(5.143)	(12.871)	-	(482.437)
Otros gastos generales de administración	(150.712)	(45.926)	(7.284)	(10.219)	3.689	(210.452)
Amortización	(31.511)	(8.515)	(2.770)	(13.197)	-	(55.993)
Dotaciones a provisiones neto	(49.279)	3.844	-	(1.578)	-	(47.013)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(254.425)	(63.497)	-	(45.658)	-	(363.580)
Resultado de la actividad de explotación	**(6.197)**	**20.742**	**34.952**	**(25.899)**	**56**	**23.654**
Pérdidas por deterioro de resto de activos	(5.565)	(4.524)	-	(14.431)	-	(24.520)
Otros ingresos y gastos	216.712	1.312	-	(12.824)	(56)	205.144
Resultados antes de impuestos	**204.950**	**17.530**	**34.952**	**(53.154)**	**-**	**204.278**

2015 (Miles de Euros)						
	Subgrupo Kutxabank	Subgrupo CajaSur Banco	Entidades Aseguradoras	Otras Actividades	Ajustes y Eliminaciones	Total Grupo
Total Activo	47.245.454	11.941.120	1.010.782	2.686.966	(4.508.650)	58.375.672
Crédito a la clientela	34.945.826	8.667.598	8.371	241.419	(1.042.044)	42.821.170
Cartera de valores (*)	5.161.338	1.155.121	770.141	47.738	(786.383)	6.347.955
Participaciones	-	10.877	-	488.420	-	499.297
Activos no corrientes en venta	76.239	136.594	-	621.649	-	834.482
Pasivos financieros a coste amortizado	43.680.148	10.724.370	72.742	1.005.834	(4.358.160)	51.124.934

(*) Saldos en Valores representativos de deuda y en Otros instrumentos de capital.

	2014 (Miles de Euros)					
	Subgrupo Kutxabank	Subgrupo CajaSur Banco	Entidades Aseguradoras	Otras Actividades	Ajustes y Eliminaciones	Total Grupo
Cuenta de pérdidas y ganancias						
Margen de intereses	**421.411**	**203.413**	**15.549**	**(19.798)**	**30**	**620.605**
Rendimiento de instrumentos de capital	88.976	520	16	1.185	-	90.697
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-	(4.335)	-	22.891	(3)	18.553
Comisiones netas	311.682	49.043	(45.448)	30.925	(611)	345.591
Resultados de operaciones financieras	99.412	5.998	1.074	(214)	(1)	106.269
Diferencias de cambio (neto)	3.628	335	-	-	-	3.963
Otros productos de explotación y Otras cargas de explotación	(19.240)	(9.442)	94.933	9.996	(11.523)	64.724
Margen bruto	**905.869**	**245.532**	**66.124**	**44.985**	**(12.108)**	**1.250.402**
Gastos de personal	(354.448)	(105.158)	(5.807)	(16.084)	-	(481.497)
Otros gastos generales de administración	(150.600)	(49.691)	(7.027)	(9.685)	4.648	(212.355)
Amortización	(49.841)	(8.774)	(2.530)	(16.893)	-	(78.038)
Dotaciones a provisiones neto	(17.611)	(5.962)	-	(2.312)	498	(25.387)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(212.101)	(66.537)	-	(27.726)	-	(306.364)
Resultado de la actividad de explotación	**121.268**	**9.410**	**50.760**	**(27.715)**	**(6.962)**	**146.761**
Pérdidas por deterioro de resto de activos	(6.716)	(1.027)	-	(46.799)	-	(54.542)
Otros ingresos y gastos	38.623	8.286	1	561	6.962	54.433
Resultados antes de impuestos	**153.175**	**16.669**	**50.761**	**(73.953)**	**-**	**146.652**

2014 (Miles de Euros)						
	Subgrupo Kutxabank	Subgrupo CajaSur Banco	Entidades Aseguradoras	Otras Actividades	Ajustes y Eliminaciones	Total Grupo
Total Activo	46.465.440	13.015.680	1.139.571	3.411.157	(4.618.517)	59.413.331
Crédito a la clientela	35.458.139	9.237.708	7.698	539.802	(1.641.163)	43.602.184
Cartera de valores (*)	5.373.208	1.403.997	880.468	47.421	(826.096)	6.878.998
Participaciones	-	14.077	-	604.044	-	618.121
Activos no corrientes en venta	147.973	146.057	-	1.305.873	-	1.599.903
Pasivos financieros a coste amortizado	43.204.217	11.816.658	94.548	1.593.675	(4.434.394)	52.274.704

(*) Saldos en Valores representativos de deuda y en Otros instrumentos de capital.

El Grupo desarrolla su actividad principalmente en el Estado, a través de una red de sucursales de 1.013 oficinas al 31 de diciembre de 2015, situándose 413 en la Comunidad Autónoma del País Vasco, 348 en Andalucía, 248 en el resto del Estado y 4 en Francia (1.025 oficinas al 31 de diciembre de 2014, situándose 418 en la Comunidad Autónoma del País Vasco, 354 en Andalucía, 248 en el resto del Estado y 5 en Francia).

La distribución geográfica de los activos financieros e inversiones crediticias del Grupo se detalla en las Notas 22 a 26 de estas cuentas anuales consolidadas. Por lo que se refiere a los ingresos del Grupo, la práctica totalidad de los mismos es generada en España.

6. Coeficientes mínimos

Objetivos, políticas y procesos de gestión del capital

Los principales textos legislativos que regulan los requerimientos de capital exigibles a las entidades de crédito, tanto a título individual como de sus grupos consolidados, son los que publicó la Unión Europea el 27 de junio de 2013: la Directiva 2013/36/UE (CRD IV) y el Reglamento (UE) 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.

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

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

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

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

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

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

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

A continuación se incluye un detalle de los recursos propios del Grupo a 31 de diciembre de 2015 y 2014, calculados de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente en cada momento:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Capital y reservas	4.618.016	4.509.023
Intereses minoritarios	5.331	7.282
Resultados del ejercicio computables	109.391	105.228
Activos inmateriales	(314.253)	(301.490)
Otro resultado integral acumulado	568.359	365.352
Otras deducciones	(514.585)	(424.740)
Ajustes transitorios	49.605	15.567
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	**4.521.864**	**4.276.222**
Instrumentos de capital admisibles como capital de nivel 1 adicional	-	-
Capital de nivel 1 - Tier I	**4.521.864**	**4.276.222**
Capital de nivel 2		
Instrumentos de capital y préstamos subordinados admisibles como capital de nivel 2	-	-
Ajustes transitorios	-	-
Ajustes por riesgo de crédito general por el método estándar	31.782	125.953
Otros ajustes	-	-
Capital de nivel 2 – Tier II	**31.782**	**125.953**
Total recursos propios del Grupo	**4.553.646**	**4.402.175**

A 31 de diciembre de 2015, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la normativa vigente en dicha fecha en 2.076.865 miles de euros (1.715.908 miles de euros a 31 de diciembre de 2014), situándose su Ratio de Solvencia Total en el 14,7% (13,1% a 31 de diciembre de 2014).

Por su parte, el Ratio Common Equity Tier I (CET1) del Grupo se sitúa, a 31 de diciembre de 2014, en el 14,6% (12,7% a 31 de diciembre de 2014), superando ampliamente el mínimo requerido.

Adicionalmente a los requerimientos regulatorios de solvencia, el Banco Central Europeo (BCE) asigna sus propios requerimientos supervisores a las entidades, en términos de su Ratio CET1. Estos requerimientos son diferentes para cada entidad, ya que dependen de las conclusiones extraídas en cada caso durante el proceso de supervisión. El Ratio CET1 del Grupo Kutxabank supera ampliamente el umbral mínimo establecido por el BCE para su caso particular (Nota 1.4).

Coeficiente de Reservas Mínimas

De acuerdo con la Circular Monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, el Banco está sujeto al cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas (que exige el mantenimiento de saldos mínimos en Banco de España).

Según el Reglamento 1358/2011 del Banco Central Europeo, de 14 de diciembre, las entidades financieras sujetas deben mantener un coeficiente de reservas mínimas del 1%. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, así como a lo largo de ambos ejercicios, las entidades del Grupo cumplían con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

El importe del efectivo que el Grupo mantenía inmovilizado en la cuenta de Banco de España a estos efectos ascendía a 379.784 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (47.113 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) –Nota 21-, si bien la obligación de las diversas sociedades del Grupo sujetas a este coeficiente de mantener el saldo requerido por la normativa aplicable para cumplir con el indicado coeficiente de reservas mínimas se calcula sobre la media de los saldos finales del día mantenidos por cada una de ellas en dicha cuenta, durante el periodo de mantenimiento.

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

a) Remuneración de consejeros

Las remuneraciones totales devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad Dominante, incluidos aquellos con funciones ejecutivas, en los ejercicios 2015 y 2014, han ascendido a 1.837 y 1.291 miles de euros, respectivamente, y su desglose se presenta a continuación:

Concepto retributivo	Miles de Euros	
	2015 (*)	2014
Retribución fija	1.168	739
Retribución variable	78	-
Dietas	591	552
Otras remuneraciones	-	-
Total	**1.837**	**1.291**

(*) A efectos comparativos, el ejercicio 2015 comprende la información de 16 consejeros, tres de ellos con funciones ejecutivas, incluyendo al consejero delegado desde su nombramiento. En el ejercicio 2014 se incluía a 15 consejeros, dos de ellos con funciones ejecutivas.

Adicionalmente, en el ejercicio 2015, se han satisfecho 32,3 miles de euros devengados en ejercicios anteriores dentro de un plan plurianual 2009-2011 (32,3 miles de euros en el ejercicio 2014).

Por otra parte, además de la información anterior que recoge las remuneraciones devengadas en la Entidad Dominante, los miembros del Consejo de Administración devengaron 40,0 miles de euros durante el ejercicio 2015 por el desempeño de cargos dentro de los órganos de gobierno de sociedades del Grupo (42,4 miles de euros en el ejercicio 2014).

Algunos miembros del Consejo de Administración de la Entidad Dominante tienen derecho a prestaciones post-empleo por su condición de consejero, habiendo devengado 11,3 miles de euros durante el ejercicio 2015 (ningún importe devengado durante 2014). Adicionalmente, algunos miembros del Consejo de Administración tienen derechos por pensiones devengados en ejercicios en los que ocuparon puestos de trabajo en la Entidad Dominante. En particular, durante el ejercicio 2015 se han satisfecho 8,1 miles de euros por este concepto (8,9 miles de euros en el ejercicio 2014).

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

El detalle individualizado de estas remuneraciones se incluye en el Anexo III adjunto.

b) Remuneraciones a la Alta Dirección de la Entidad Dominante

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas y de forma homogénea con el detalle presentado en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, se ha considerado como personal de Alta Dirección al 31 de diciembre de 2015 y del 2014 a un colectivo de 5 personas, que se corresponden con los Directores Generales Corporativos y asimilados que desarrollan sus funciones de Dirección bajo dependencia directa de los Órganos de Administración, de Comisiones Ejecutivas o del Consejero Delegado de la Entidad Dominante.

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

	Miles de Euros	
	2015 (*)	2014
Retribuciones	1.806	1.851
Prestaciones post-empleo	45	149
	1.851	**2.000**

(*) A efectos comparativos, las retribuciones devengadas durante el ejercicio 2015 corresponden a un total de 7 personas, al incluir el importe devengado durante el ejercicio por 2 directivos que han dejado de ostentar dicho cargo, bien por haber cesado en la Entidad o bien por haber pasado a formar parte del Consejo de Administración.

Adicionalmente, en el ejercicio 2015 se han satisfecho 234,1 miles de euros devengados en ejercicios anteriores al 2014 (213,1 miles de euros satisfechos en 2014 devengados en ejercicios anteriores a 2013).

Asimismo, durante el ejercicio 2015, se han devengado 1.000 miles de euros en concepto de indemnizaciones por desvinculación de miembros de la Alta Dirección. De acuerdo con la normativa vigente, sólo se ha liquidado una tercera parte dentro de 2015, quedando la liquidación del importe restante diferida a años posteriores.

c) Información en relación con situaciones de conflicto de interés por parte de los administradores

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, modificado por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre de 2014, se señala que, al 31 de diciembre de 2015, ni los miembros del Consejo de Administración ni las personas vinculadas a ellos, definidas según el Artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Entidad Dominante, sin perjuicio de las situaciones puntuales de conflicto, en que se ha procedido conforme a la normativa legal e interna aplicables.

El Consejo de Administración de la Entidad Dominante se compone de 16 miembros al 31 de diciembre de 2015 (15 miembros al 31 de diciembre de 2014).

8. Contratos de agencia

Hasta el 18 de julio de 2014, fecha en la que se acordó su terminación, la Entidad Dominante mantuvo un contrato de agencia con la sociedad del Grupo, Dinero Activo, S.A., a la cual se otorgó poderes para actuar frente a la clientela en su nombre y cuenta en la realización de determinadas operaciones financieras. Durante el ejercicio 2015 no se han mantenido en vigor “contratos de agencia” en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

9. Participaciones en el capital de entidades de crédito

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo no poseía participaciones en el capital de entidades de crédito nacionales ni extranjeras adicionales a las detalladas en los Anexos I y II que superasen el 5% del capital o de los derechos de voto de las mismas.

10. Impacto medioambiental

Las operaciones globales del Grupo se rigen, entre otras, por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales) y a la seguridad y salud del trabajador (Leyes sobre seguridad laboral). El Grupo considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2015 y 2014 el Grupo no ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental, dado que, en opinión del Consejo de Administración de la Entidad Dominante, no existen contingencias por este concepto que pudieran afectar significativamente a estas cuentas anuales consolidadas.

11. Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito y Fondo de Resolución Nacional

Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito

Tanto la Entidad Dominante como la entidad dependiente CajaSur Banco, S.A.U. se encuentran integradas en el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (FGDEC).

El Real Decreto-Ley 19/2011, de 2 de diciembre derogó expresamente las órdenes ministeriales que conforme al régimen vigente establecían una rebaja coyuntural y potestativa de las aportaciones de las entidades y estableció una contribución real del 2 por mil con un tope del 3 por mil de aportaciones por depósitos garantizados. Asimismo, la Comisión Gestora del FGDEC, en su sesión de 30 de julio de 2012 en la que se aprobaron las cuentas anuales del ejercicio 2011 en las que se mostraba un patrimonio negativo al 31 de diciembre de 2011 y al objeto de restaurar la suficiencia patrimonial del FGDEC, acordó la realización de una derrama extraordinaria que sería liquidada en 10 anualidades, de 2013 a 2022. Las cantidades liquidadas cada año por este concepto pueden ser deducidas de la aportación ordinaria anual, hasta el importe de ésta. El epígrafe “Pasivos a coste amortizado - Otros pasivos financieros” del balance consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2015 incluye 58.644 miles de euros (66.060 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) por las anualidades pendientes de liquidación a dicha fecha (véase Nota 34.f).

La Circular 8/2015 de Banco de España, de 18 de diciembre, modifica la información necesaria para determinar las bases de cálculo de las aportaciones al FGDEC. Asimismo, se ha establecido una aportación para el ejercicio 2015 del 1,6 por mil de los depósitos garantizados.

Como consecuencia de lo anterior, el gasto del ejercicio 2015 por la aportación ordinaria a realizar en 2016 al Fondo de Garantía de Depósitos por sus posiciones al 31 de diciembre de 2015 se ha estimado en 40.892 miles de euros (58.490 miles de euros en el ejercicio 2014) que se incluyen en el epígrafe “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 52) y figuran registrados en el epígrafe “Resto de pasivos” del balance consolidado adjunto (véase Nota 33).

A fin de reforzar el patrimonio del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, el Real Decreto-ley 6/2013, de 22 de marzo, estableció que la aportación anual prevista por el artículo 3 del Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre Fondos de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, a realizar por las entidades adheridas sobre los depósitos al 31 de diciembre de 2012, se incrementaría excepcionalmente, y por una sola vez, en un 3 por mil adicional. El importe para el Grupo de esta aportación extraordinaria ascendió a 69.846 miles de euros considerando las deducciones comentadas a continuación, y que fue registrada íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo en el ejercicio 2013.

El mencionado Real Decreto-Ley establecía que la aportación extraordinaria se haría efectiva en dos tramos:

- Un primer tramo equivalente a dos quintas partes del incremento total satisfecho en el plazo de 20 días hábiles desde el 31 de diciembre de 2013, con una deducción de hasta un máximo del 30% de las cantidades invertidas por las entidades, antes del 31 de diciembre de 2013, en la suscripción o adquisición de acciones o instrumentos de deuda subordinada emitidos por la Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria.

- Un segundo tramo equivalente a las tres quintas partes restantes a satisfacer a partir de 1 de enero de 2014 de acuerdo al calendario de pago que fijase la Comisión Gestora dentro de un plazo máximo de 7 años.

Habiendo sido satisfecho por las Entidades adheridas el primer tramo de la aportación el 22 de enero de 2014, así como un primer pago del segundo tramo equivalente a una séptima parte de dicho tramo el 30 de septiembre de 2014, la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito en su sesión del 17 de diciembre de 2014, dentro de la habilitación conferida en la norma indicada, acordó que el pago restante del segundo tramo de la aportación se efectuase mediante dos desembolsos, del mismo importe cada uno, el 30 de junio de 2015 y el 30 de junio de 2016. El importe pendiente de liquidar por el Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 asciende a 27.426 y 54.852 miles de euros, respectivamente, que se encuentran registrados en el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros” del balance consolidado adjunto (véase Nota 34.f).

Fondo de Resolución Nacional

Tanto la Entidad Dominante como la entidad dependiente CajaSur Banco, S.A.U. se encuentran integradas en el Fondo de Resolución Nacional (en adelante FRN), que será sustituido por el Fondo Único de Resolución (en adelante FUR) según se establece por el Reglamento (UE) Nº 806/2014 de 15 de julio de 2014.

Dicho reglamento establece el método de cálculo de las aportaciones al FRN (y posteriormente al FUR), que se basará en dos contribuciones:

- Una contribución anual de base, a prorrata de los pasivos de la Entidad.

- Una contribución ajustada al riesgo basado en los criterios establecidos en la Directiva 2014/59/UE.

Como consecuencia de lo anterior, el gasto del ejercicio 2015 por la aportación al FRN ha ascendido a 9.700 miles de euros, que se encuentra registrado en el epígrafe “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 52), y que han sido desembolsados a lo largo del ejercicio.

12. Honorarios de auditoría

Durante los ejercicios 2015 y 2014, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados por el auditor de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, Deloitte, S.L., y por empresas pertenecientes a la red Deloitte, así como los honorarios por servicios facturados por los auditores de cuentas anuales individuales de las sociedades incluidas en la consolidación y por las entidades vinculadas a éstos han sido los siguientes:

	Miles de Euros			
	Servicios prestados por el auditor de cuentas y por empresas vinculadas		Servicios prestados por otros auditores de cuentas y por sus empresas vinculadas	
Descripción	2015	2014	2015	2014
Servicios de Auditoría	1.164	1.328	170	139
Otros servicios de Verificación	276	72	9	4
Total servicios de Auditoría y Relacionados	**1.440**	**1.400**	**179**	**143**
Servicios de Asesoramiento Fiscal	469	417	6	-
Otros servicios	549	443	130	-
Total Otros Servicios Profesionales	**1.018**	**860**	**136**	**-**

13. Acontecimientos posteriores

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún acontecimiento adicional que afecte significativamente al Grupo.

14. Principios y normas contables y criterios de valoración aplicados

Los principios y normas contables y criterios de valoración más significativos aplicados para la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas, se describen a continuación:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se ha considerado que la gestión de las entidades incluidas en el Grupo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del Patrimonio neto consolidado a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados consolidados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c) Otros principios generales

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la operación de integración descrita en la Nota 1.2, así como por la revalorización, de terrenos y construcciones, realizada con fecha 1 de enero de 2004, conforme a lo indicado en la Nota 14.q, y excepto por la valoración de los activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros (incluidos derivados) a valor razonable.

La preparación de las cuentas anuales consolidadas exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos, al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las cuentas anuales consolidadas y al importe de los ingresos y gastos durante el período de las cuentas anuales consolidadas. Aunque las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de la Dirección de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

d) Naturaleza y operativa de los derivados financieros

Los derivados financieros son instrumentos que, además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes los tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas u otras referencias similares. El Grupo utiliza derivados financieros negociados en mercados organizados o negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC).

Los derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del Grupo (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los derivados financieros que no pueden ser considerados contablemente como operaciones de cobertura se consideran como derivados de negociación. Las condiciones para poder aplicar la contabilidad de cobertura son las siguientes:

1. El derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio y/o de precios de valores (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).

2. El derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, deberá tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales, y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierto.

   El análisis realizado por el Grupo para comprobar dicha eficacia se fundamenta en la realización de diferentes cálculos incluidos en las aplicaciones informáticas de control de riesgos del Grupo. De forma sistemática y diariamente dichas aplicaciones guardan registro de los cálculos de valoración, tanto de los elementos cubiertos como de los instrumentos de cobertura, que sumado a las propias características de dichos elementos, permiten efectuar cálculos históricos de valoración y análisis de sensibilidades. Estas estimaciones componen básicamente los fundamentos para los tests de efectividad de las coberturas tanto de valor razonable como de flujos de efectivo. Dicho registro de la información permite recrear todos los análisis con la periodicidad que se estime necesaria y en una fecha determinada.

3. Se debe documentar adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Grupo.

Las coberturas se pueden aplicar a elementos o saldos individuales o a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, el conjunto de los activos o pasivos financieros a cubrir debe compartir el mismo tipo de riesgo, entendiéndose que se cumple cuando la sensibilidad al cambio del riesgo cubierto de los elementos individuales objeto de la cobertura es similar.

Las políticas de realización de coberturas están enmarcadas dentro de la gestión global del riesgo del Grupo y materializadas por decisiones del Comité de Activos y Pasivos de la Entidad Dominante en base principalmente a microcoberturas procedentes:

1. De la gestión del riesgo de tipo de interés del balance consolidado del Grupo, y

2. De la mitigación de riesgos no deseados derivados de la propia operativa del Grupo.

Generalmente el diseño de la cobertura se produce en el mismo nacimiento del riesgo, y busca una cobertura eficaz del mismo (pudiendo ser ésta parcial o completa) en base al análisis de sensibilidad de los flujos conocidos o a variaciones de valor de las partidas cubiertas ante cambios en los factores de riesgo (principalmente tipos de interés). Esto se traduce en la contratación de instrumentos en los mercados organizados u OTC's que contrarrestan los efectos producidos por las variaciones de las condiciones de mercado en los valores razonables y flujos de efectivo de los elementos cubiertos.

El Grupo ha realizado coberturas de valor razonable y de flujos de efectivo. Las coberturas de valor razonable están instrumentadas en acuerdos de permutas financieras de tipos de interés o de valores, contratados con entidades financieras, cuyo objetivo es la cobertura de las variaciones del valor razonable, atribuibles al riesgo cubierto, de determinadas operaciones tanto de activo como de pasivo. Por otro lado, las coberturas de flujos de efectivo se han instrumentado en opciones de compra y venta y compraventas a plazo cuyo objetivo es la cobertura de la variación de los flujos de efectivo de transacciones futuras altamente probables. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Grupo no presenta coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero.

Los derivados financieros implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en los epígrafes "Cartera de negociación" y "Otros Activos o Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias" del balance consolidado.

En el apartado e) "Activos financieros" de esta misma Nota se describen los criterios de valoración de los derivados financieros.

e) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance consolidado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. "Caja y depósitos en bancos centrales", que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.

2. "Cartera de negociación", que incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.

3. “Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, que incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

4. “Activos financieros disponibles para la venta”, que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como “Cartera de Inversión a Vencimiento”, como “Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, como “Inversiones crediticias” ni como “Cartera de negociación” y los instrumentos de capital de Entidades que no son Asociadas y que no se han incluido en las categorías de “Cartera de negociación” y de “Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”.

5. “Inversiones crediticias”, que incluye los activos financieros en los que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituyen parte del negocio del Grupo.

6. “Cartera de inversión a vencimiento”, que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que el Grupo ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.

7. “Derivados de cobertura”, que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.

8. “Activos no corrientes en venta”, de carácter financiero que corresponde al valor en libros de las partidas individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) y cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas. Por tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas de carácter financiero previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Existen otros activos no corrientes en venta de carácter no financiero cuyo tratamiento contable se describe en la Nota 14.t.

9. “Contratos de seguros vinculados a pensiones”, que corresponde a los derechos al reembolso exigibles a entidades aseguradoras de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan.

10. “Activos por reaseguros” que recoge los importes que el Grupo tiene derecho a percibir con origen en los contratos de reaseguro que mantiene con terceras partes y, más concretamente, la participación del reaseguro en las provisiones técnicas constituidas.

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han producido reclasificaciones de activos entre las categorías “Cartera de negociación”, “Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, “Activos financieros disponibles para la venta” y “Cartera de inversión a vencimiento” del balance consolidado.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compraventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquiriente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las inversiones crediticias, la cartera de inversión a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.

   Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada, el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

   Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

   El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros OTC.

   El valor razonable de los derivados OTC se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento descontados a la fecha de la valoración (“valor actual” o “cierre teórico”); utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: “Valor Actual Neto” (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

2. Las Inversiones Crediticias y la cartera de inversión a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de las Inversiones crediticias que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de los flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición ajustado por las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

3. Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos, se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el impacto del empleo de asunciones distintas a las empleadas en la valoración de los instrumentos financieros valorados mediante modelos internos, no habría resultado significativo.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de "Intereses y Rendimientos Asimilados", y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de "Resultados de Operaciones Financieras (Neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de "Activos financieros disponibles para la venta" se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por Valoración" del Patrimonio neto consolidado salvo que procedan de diferencias de cambio de activos financieros monetarios. Los importes incluidos en el epígrafe de "Ajustes por Valoración" permanecen formando parte del Patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja en el balance consolidado del activo en el que tienen su origen o el reconocimiento del deterioro del mismo, momentos en los que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en estas carteras se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 14.i. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 14.h.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

1. En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2. Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

3. En las coberturas de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de "Ajustes por valoración" del Patrimonio neto consolidado.

Las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

f) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el balance consolidado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. "Cartera de negociación", que incluye los pasivos financieros que se han emitido con el objeto de readquirirlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.

2. "Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable con cambios en pérdidas y ganancias", que corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Grupo no mantiene este tipo de pasivos financieros en su balance.

3. "Pasivos Financieros a Coste Amortizado", que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance consolidado y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

4. "Derivados de Cobertura", que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.

5. "Pasivos Asociados con Activos no Corrientes en Venta", que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Grupo no mantiene este tipo de pasivos financieros en su balance.

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 14.e, excepto en los casos siguientes:

1. Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de "Cartera de negociación" y de "Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias" se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 14.e. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.

2. Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de "Intereses y cargas asimiladas", y las que corresponden a otras causas, que se registran por su importe neto en el epígrafe de "Resultados de operaciones financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de los pasivos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los criterios indicados para los Activos financieros en la Nota 14.e.

g) Transferencias y baja del balance consolidado de instrumentos financieros

Las transferencias de instrumentos financieros se contabilizan teniendo en cuenta la medida en que se produce el traspaso de los riesgos y beneficios asociados a los instrumentos financieros transferidos, sobre la base de los criterios siguientes:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, el instrumento financiero transferido se da de baja del balance consolidado, reconociéndose simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, éste no se da de baja del balance consolidado y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. No obstante, se reconocen contablemente el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado, los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja y los gastos del nuevo pasivo financiero.

3. Si no se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, se distingue entre:

    a. Si el Grupo no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

    b. Si el Grupo retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y del pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

Por tanto, los activos financieros sólo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren aunque exista la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

No obstante, de acuerdo con las NIIF adoptadas por la Unión Europea, el Grupo no ha reconocido, a menos que deban recogerse como resultado de una transacción o acontecimiento posterior, los activos y pasivos financieros por transacciones producidas antes del 1 de enero de 2004, diferentes de los instrumentos derivados, dados de baja del balance consolidado como consecuencia de la anterior normativa aplicable. En concreto, el Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2015 activos titulizados y dados de baja del balance consolidado antes del 1 de enero de 2004 como consecuencia de la anterior normativa aplicable por importe de 17.054 miles de euros (20.240 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) -Nota 25-.

h) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

1. En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los préstamos, anticipos distintos de préstamos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.

2. En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

La corrección del valor en libros por deterioro de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance consolidado, aunque el Grupo pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente profundo como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar el Grupo.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que el Grupo estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros consolidados, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros consolidados determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro. Por tanto, el deterioro de valor se desglosa, en función de la forma en la que se realiza su cálculo, en:

1. *Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas individualmente*: importe acumulado de las coberturas realizadas para los activos dudosos que se hayan estimado de forma individualizada.

2. *Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas colectivamente:* importe acumulado del deterioro colectivo del valor calculado para los instrumentos de deuda calificados como dudosos con importes no significativos cuyo valor se haya deteriorado con carácter individual y para los que la entidad utiliza un enfoque estadístico; concretamente, calcula la cobertura específica aplicando porcentajes de cobertura colectiva en función de la antigüedad de los impagos.

3. *Correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas*: importe acumulado del deterioro colectivo del valor de los instrumentos de deuda cuyo valor no se ha deteriorado con carácter individual.

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

1. Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.

2. Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estiman para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo.

3. La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

En cuanto a las operaciones refinanciadas o restructuradas su clasificación crediticia tiene en consideración el comportamiento de pago durante un periodo prolongado, el otorgamiento de carencias, la aportación de garantías adicionales eficaces y la capacidad de generación de recursos, entre otros factores.

La refinanciación o reestructuración de operaciones que no se encuentren al corriente de pagos no interrumpirá su clasificación como dudoso, salvo que exista una razonable certeza de que el cliente puede hacer frente a su pago en el calendario previsto o se aporten nuevas garantías eficaces y, en ambos casos, se perciban al menos los intereses ordinarios pendientes de cobro.

El importe de los activos financieros que estarían en situación irregular si no fuera porque sus condiciones han sido renegociadas no es significativo con respecto a las cuentas anuales consolidadas consideradas en su conjunto. Del total de las operaciones identificadas por el Grupo como refinanciación o reestructuración, el porcentaje de aquéllas que han supuesto dar de baja activos y reconocimiento de nuevos asciende al 20% aproximadamente al 31 de diciembre de 2015 (17% aproximadamente al 31 de diciembre de 2014) y tienen por objeto, fundamentalmente, mejorar la cobertura de las mismas por medio de garantías reales adicionales. Para estas operaciones y para los ejercicios 2015 y 2014, no existen diferencias significativas entre el valor en libros de aquellas dadas de baja y el valor razonable de los nuevos activos. Asimismo, las mencionadas operaciones no suponen un retraso o disminución de la dotación por deterioro que requerirían de no haber sido modificadas, dado que a la fecha de modificación, en el caso de ser necesario, éstas ya se encontraban deterioradas y el Grupo tiene constituido, con anterioridad a la formalización de este tipo de operaciones, el correspondiente fondo por insolvencias.

En el caso de los valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de “Activos financieros disponibles para la venta”, cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de “Ajustes por Valoración” en el Patrimonio neto consolidado se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de “Ajustes por Valoración” en el Patrimonio neto consolidado. El importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

Para la estimación del deterioro de instrumentos de patrimonio incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta la entidad realiza un análisis individualizado del deterioro de cada valor relevante. No obstante, las políticas contables del grupo establecen que, en cualquier caso, un descenso prolongado o significativo en el valor razonable de los mismos, por debajo de su coste, es una evidencia objetiva de deterioro de valor y procede, por tanto, al reconocimiento de un deterioro por la diferencia entre el coste y el valor razonable del instrumento afectado. Concretamente, para el caso de los instrumentos de patrimonio cotizados, la política contable considera que un descenso es prolongado cuando el valor razonable del instrumento ha estado por debajo de su coste durante más de 18 meses, y considera que el descenso es significativo cuando éste es superior al 40% de su coste.

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

En el caso de los instrumentos de capital que constituyen las participaciones en entidades multigrupo y asociadas, el Grupo estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período de recuperación.

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe “Activos no Corrientes en Venta”, las pérdidas previamente registradas dentro del Patrimonio neto consolidado se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la fecha de su clasificación.

i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

La moneda funcional del Grupo es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

El contravalor en Euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2015		2014	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares USA	256.319	169.558	141.821	91.475
Libras esterlinas	6.492	7.340	7.339	5.748
Yenes japoneses	61.692	13.405	61.138	12.119
Francos suizos	24.041	1.037	24.522	1.393
Pesos mexicanos	28.989	16.127	37.826	22.819
Otras monedas	1.394	1.531	916	1.771
	378.927	**208.998**	**273.562**	**135.325**

El contravalor en Euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2015		2014	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Cartera de negociación	524	525	477	488
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	183	-
Inversiones crediticias/Pasivos financieros a coste amortizado	375.987	192.077	270.761	110.532
Derivados de cobertura	-	16.127	-	22.819
Otros	2.416	269	2.141	1.486
	378.927	**208.998**	**273.562**	**135.325**

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

1. Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.

2. Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.

3. Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.

4. Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas.

j) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo (Nota 14.e). Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:

1. Comisiones financieras, que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma. Dichas comisiones se registran en el epígrafe "Intereses y Rendimientos Asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Entre ellas podemos destacar las comisiones de apertura y aplazamientos de medios de pago. Las comisiones devengadas en 2015 y 2014 han ascendido a:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Comisiones de apertura	10.501	13.577
Comisiones por aplazamiento en medios de pago	13.673	14.751
Otras comisiones	645	1.291
	24.819	**29.619**

2. Comisiones no financieras, que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular (véanse Notas 47 y 48). Se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

    1. Las vinculadas a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro o pago.

    2. Las que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.

    3. Las que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

k) Compensación de saldos y transacciones

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una Norma Legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance consolidado por su importe neto.

l) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el Grupo se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por el Grupo.

Las garantías se reconocen en la partida “Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros” del pasivo del balance por su valor razonable, que en el inicio, salvo evidencia en contrario, será el valor actual de los flujos de efectivo a recibir, y simultáneamente se reconoce en la partida “Inversiones crediticias” del activo el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando un tipo de interés similar al de activos financieros concedidos por la Entidad, con similar plazo y riesgo. Con posterioridad al reconocimiento inicial, el valor de los contratos registrados en la partida “Inversiones Crediticias” se actualiza registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un ingreso financiero y el valor razonable de las garantías registradas en la partida “Pasivos financieros a coste amortizado” del pasivo se imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un ingreso por comisiones percibidas, linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía.

Las garantías financieras se clasifican en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la Nota 14.h para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe “Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes” del pasivo del balance consolidado (Nota 35). La dotación y recuperación de dichas provisiones se registran en el epígrafe “Dotaciones a provisiones (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de que sea necesario constituir una provisión por las garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se registran en el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros” del pasivo del balance consolidado, se reclasifican a la correspondiente provisión.

m) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

1. Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

   Cuando el Grupo actúa como arrendador de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el epígrafe de “Inversiones Crediticias” del balance consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

   Por otra parte, cuando el Grupo actúa como arrendatario, se registra el coste de los activos arrendados en el balance consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe, que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.

   Los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los epígrafes “Intereses y rendimientos asimilados” e “Intereses y cargas asimiladas” respectivamente, de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

2. Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando el Grupo actúa como arrendador, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de "Activo material" del activo del balance consolidado. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal.

Por otra parte, cuando el Grupo actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe "Otros gastos generales de administración".

n) Patrimonios gestionados por el Grupo

El Grupo recoge en cuentas de orden por su valor razonable los recursos confiados por terceros para su inversión en sociedades y fondos de inversión, fondos de pensiones, contratos de seguro-ahorro y contratos de gestión discrecional de carteras, diferenciando entre los recursos gestionados por el Grupo y los comercializados por el Grupo pero gestionados por terceros ajenos al mismo.

Dichos fondos de inversión y fondos de pensiones gestionados por las sociedades consolidadas no se presentan registrados en el balance consolidado del Grupo, al ser propiedad de terceros el patrimonio de los mismos.

Adicionalmente, dentro de cuentas de orden, se registran por el valor razonable o, en caso de que no existiera una estimación fiable de los mismos, por el coste, los activos adquiridos en nombre del Grupo por cuenta de terceros y los valores representativos de deuda, instrumentos de capital, derivados y demás instrumentos financieros que se mantienen en depósito, garantía o comisión en el Grupo, para los que tiene una responsabilidad frente a terceros.

Las comisiones generadas por estas actividades se registran en el epígrafe de "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 47). En la Nota 62 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

o) Gastos de personal y retribuciones post-empleo

o.1) Retribuciones post-empleo

Se consideran retribuciones post-empleo las remuneraciones a los empleados que se liquidan tras la terminación de su periodo de empleo. Las retribuciones post-empleo se clasifican como planes de aportaciones definidas cuando el Grupo realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación real ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y los anteriores. Los compromisos que no cumplan las condiciones anteriores serán considerados como de prestación definida.

Planes de prestación definida

El Grupo registra en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance consolidado (o en el activo, en el epígrafe "Resto de activos", dependiendo del signo de la diferencia) el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que cumplen con los requisitos para ser considerados como "Activos del plan". En el caso de que el valor razonable de los activos del plan sea superior al valor actual de las obligaciones el Grupo valorará el activo registrado eligiendo el menor valor de entre el valor absoluto de la diferencia mencionada y el valor actual de los flujos de caja disponibles para la entidad, en forma de reembolsos del plan o reducciones en las aportaciones futuras a éste.

Se consideran “Activos del plan” aquellos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad de las entidades consolidadas, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada al Grupo; sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados; y no pueden retornar a las entidades consolidadas, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por el Grupo; y en el caso de que los activos los posea una entidad (o fondo) de prestaciones post-empleo para los empleados, tal como un fondo de pensiones, no pueden ser instrumentos financieros intransferibles emitidos por el Grupo.

Los contratos de seguro que no cumplen alguna de estas condiciones se registran en el activo del balance consolidado, en el epígrafe “Contratos de seguros vinculados a pensiones”.

Todos los cambios en la provisión registrada (o activo según el signo de la diferencia mencionada anteriormente) se reconocerán cuando tengan lugar, de la siguiente forma:

1. En la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se registra el coste del servicio prestado por los empleados, tanto el correspondiente al ejercicio como a ejercicios anteriores no reconocidos en los mismos, el interés neto sobre la provisión (activo), así como la ganancia o pérdida que se produzca en el momento de la liquidación.

2. En el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado: las nuevas valoraciones de la provisión (activo), consecuencia de las ganancias o pérdidas actuariales, del rendimiento de los activos del plan que no se hayan incluido en el interés neto sobre la provisión (activo), así como variaciones en el valor actual del activo consecuencia de cambios en el valor actual de los flujos disponibles para la entidad, que no estén incluidos en el interés neto sobre la provisión (activo). Los importes reconocidos en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado no se reclasificarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en ejercicios posteriores.

El interés neto sobre la provisión registrada (o, en su caso, sobre el activo) se obtendrá multiplicando el tipo de interés utilizado en la estimación del valor actual de las obligaciones determinado al comienzo del período anual sobre el que se informa, por el importe de estas, tomando en consideración cualquier cambio que se produzca en su valor. El interés neto comprende el ingreso por intereses de los activos del plan, el coste por intereses por la provisión y los intereses resultantes de valorar, en su caso, los activos del plan por el valor actual de los flujos de caja disponibles para la entidad, en forma de reembolsos del plan o reducciones en las aportaciones futuras a este.

Los planes de prestación definida se registrarán de la siguiente forma:

a) El coste de los servicios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada e incluye los siguientes componentes:

   - Se reconoce en el capítulo “Gastos de personal” el coste de los servicios del período corriente, entendido como el incremento del valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados.
   - Se reconoce en el capítulo “Dotaciones a provisiones (neto)” el coste de los servicios pasados, que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones incluyendo el coste de reducciones.
   - En el capítulo “Dotaciones a provisiones (neto)” cualquier ganancia o pérdida que surja de una liquidación el plan se registra.

b) Se reconoce en el capítulo “Intereses y cargas asimiladas” (“Intereses y rendimientos asimilados” en el caso de resultar un ingreso) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada el interés neto sobre el pasivo (activo) neto de compromisos de prestación definida (entendido como el cambio durante el ejercicio en el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas que surge por el transcurso del tiempo).

A continuación se resumen los compromisos de prestación definida asumidos por el Grupo en función de la Entidad que los originó. En virtud del convenio colectivo vigente de la Entidad Dominante cada colectivo proveniente de BBK, Kutxa y Caja Vital, mantiene el régimen de coberturas que en esta materia se encontraba vigente en su entidad de origen con carácter previo a la firma de dicho convenio colectivo.

Compromisos asumidos con el personal procedente de BBK

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, el Grupo tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social correspondientes a quienes fueran beneficiarios por jubilaciones causadas al 31 de julio de 1996 y a los posibles beneficiarios de prestaciones por invalidez, viudedad u orfandad por fallecimiento del personal en activo a partir de dicha fecha.

Al objeto de externalizar los compromisos adquiridos por estos conceptos, en 1990 BBK propició la constitución de Entidades de Previsión Social Voluntaria (EPSV), acogidas a la Ley 25/1983, de 27 de octubre, del Parlamento Vasco y al Decreto 87/1984, de 20 de febrero, del Gobierno Vasco, con objeto de que estas entidades satisficiesen en el futuro las prestaciones comprometidas con el personal.

Compromisos asumidos con el personal procedente de Kutxa

De acuerdo con el convenio laboral vigente, el Grupo mantiene un compromiso de prestación definida para las contingencias de invalidez, viudedad u orfandad de los empleados en activo así como compromisos de prestación definida para los empleados en situación pasiva al 18 de octubre de 1994. Estos compromisos se encuentran cubiertos por diversas Entidades de Previsión Social Voluntaria.

Compromisos asumidos con el personal procedente de Caja Vital

De acuerdo con lo establecido en el convenio colectivo vigente, modificado en los aspectos relativos al Régimen de Previsión Social por el acuerdo formalizado por Caja Vital con su Comité de Empresa el 25 de octubre de 1996, el Grupo tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la seguridad social correspondientes a los empleados del Grupo en situación de jubilación, jubilación anticipada y prejubilación a dicha fecha, así como a los posibles beneficiarios por prestaciones de invalidez, viudedad u orfandad por fallecimiento del personal en activo a partir de dicha fecha.

Al objeto de externalizar los compromisos por pensiones adquiridos con su personal activo y pasivo, Caja Vital propició la constitución de cuatro entidades de previsión social voluntaria (EPSV), con colectivos de empleados diferenciados.

Compromisos asumidos con el personal procedente de CajaSur Banco

CajaSur Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, y a sus derechohabientes, con posterioridad a la finalización del período de empleo según Acuerdo de Especificaciones del Plan de Pensiones de Empleados de CajaSur de 30 de noviembre de 2005.

La extinta CajaSur exteriorizó en el ejercicio 2000 los compromisos por pensiones causadas por el personal pasivo mediante la contratación de una póliza de seguros con CajaSur Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A., siguiendo un sistema de prestación definida. Desde el 30 de junio de 2011 la gestión de dicho plan se realiza por parte de Kutxabank Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.

Para el personal activo no adherido al Plan de Pensiones externo del sistema de empleo, la extinta CajaSur contrató en el ejercicio 2000 una póliza con Caser, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.

En la Nota 35 se desglosa información adicional sobre estos compromisos.

Planes de aportación definida

El Grupo mantiene con determinados empleados el compromiso de realizar aportaciones anuales a diferentes planes de aportación definida, instrumentados en diversas EPSV. El importe de estos compromisos se establece como un porcentaje sobre determinados conceptos retributivos y/o una cuantía fija determinada. Las aportaciones realizadas en cada periodo por las sociedades del Grupo para cubrir estos compromisos se registran con cargo a la cuenta "Gastos de personal – Dotaciones a planes de pensiones de aportación definida" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 53).

Otros compromisos post-empleo

El Grupo tiene asumidos determinados compromisos con el personal que serán liquidados tras la terminación de su período de empleo, derivados de remuneraciones en especie de diverso tipo. Estos compromisos se encuentran cubiertos mediante fondos internos que se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" del capítulo de "Provisiones" del balance adjunto. En la Nota 35 se desglosa información adicional sobre estos compromisos.

o.2) Otras retribuciones a largo plazo a favor de los empleados

Estos compromisos se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos de prestación definida, con la excepción de que los cambios en el valor del pasivo (activo), consecuencia de las pérdidas y ganancias actuariales se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

A continuación se resumen estos compromisos asumidos por el Grupo en función de la Entidad que los originó.

Compromisos asumidos con el personal procedente de Kutxabank

Jubilaciones anticipadas

El 1 de enero de 2012 se hizo efectivo un acuerdo laboral con los principales representantes sindicales de los trabajadores en el que se contempla un plan de jubilación parcial o plan de prejubilación, de manera voluntaria, de todas las personas en activo al 31 de diciembre de 2011 que cumplan las condiciones recogidas en dicho acuerdo y siempre que cuenten con una antigüedad de al menos 10 años en la fecha de acceso a la prejubilación. Con fecha 13 de mayo de 2013 y 4 de noviembre de 2015, y tras sendos nuevos acuerdos entre los principales representantes sindicales de los trabajadores y el Grupo, se amplió el colectivo susceptible de acogerse a dicho plan de prejubilación y manteniéndose la condición de que los trabajadores que se acojan al plan cuenten con una antigüedad de al menos 10 años en la fecha de acceso a la prejubilación. El Grupo ha registrado en el epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance consolidado el coste total estimado de estos acuerdos por un importe de 89.442 miles de euros (64.009 miles de euros en el ejercicio 2014) - Nota 35-.

Otros compromisos a largo plazo

El Grupo tiene constituidas determinadas provisiones para cubrir eventuales compromisos sociales correspondientes al personal en activo. Estos fondos se muestran en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" (Nota 35) del balance consolidado por importe de 49.865 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (52.331 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

Compromisos asumidos con el personal procedente de BBK

El Grupo tiene adquiridos compromisos derivados de acuerdos que caben ser catalogados como de otras prestaciones a largo plazo. En base a ello, tiene constituidos fondos para cubrir los mencionados compromisos (véase Nota 35).

Fallecimiento e invalidez

El coste de los compromisos asumidos por el Grupo para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo ha sido cuantificado por un experto independiente. Este compromiso se encuentra externalizado en entidades de previsión social voluntaria ascendiendo su importe en el ejercicio 2015 a 7.710 miles de euros (6.846 miles de euros en el ejercicio 2014).

Jubilaciones anticipadas

Estos fondos se muestran en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" del balance consolidado por importe de 216 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (517 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) - Nota 35 -.

Compromisos asumidos con el personal procedente de Kutxa

Fallecimiento e invalidez

El coste de los compromisos asumidos por el Grupo para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo ha sido cuantificado por un experto independiente. Este compromiso se encuentra externalizado en entidades de previsión social voluntaria ascendiendo su importe en el ejercicio 2015 a 5.669 miles de euros (5.914 miles de euros en el ejercicio 2014).

Jubilaciones anticipadas

Con el objetivo de rebajar la edad media de la plantilla, el Grupo mantiene un plan de permisos indefinidos y jubilaciones parciales para empleados con más de 57 años. Cada acuerdo de permiso indefinido o jubilación parcial debe ser solicitado por el empleado y aprobado por el Grupo. Éste únicamente está comprometido a pagar al empleado un porcentaje de su sueldo en función de las horas efectivamente trabajadas para aquellos que se han acogido al régimen de jubilaciones parciales. En el caso de los empleados que se han acogido al régimen de "licencias retribuidas", el Grupo asume el compromiso de satisfacer los importes pactados hasta la fecha de jubilación o jubilación parcial, en su caso.

El Grupo ha registrado en el epígrafe de "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del balance consolidado adjunto, el valor presente de los compromisos asumidos con dicho personal hasta su fecha de jubilación por importe de 4.421 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (20.076 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

Compromisos asumidos con el personal procedente de Caja Vital

Compromisos por riesgo de fallecimiento e invalidez en activo

El coste de los compromisos asumidos por el Grupo para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo ha sido cuantificado por un experto independiente. Este compromiso se encuentra externalizado en entidades de previsión social voluntaria ascendiendo su importe en el ejercicio 2015 a 1.313 miles de euros (1.082 miles de euros en el ejercicio 2014).

Compromisos asumidos con el personal procedente de CajaSur Banco

Prejubilaciones

En el ejercicio 2000, la extinta CajaSur ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a cumplir la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente.

El Grupo ha registrado en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance consolidado el valor actual de estos compromisos por un importe de 39.461 miles de euros (40.846 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) - Nota 35-.

Adicionalmente el Grupo tiene asegurados una parte de las aportaciones a los planes de aportación definida del personal prejubilado mediante la contratación o renovación de una póliza de seguros con Caser, Seguros y Reaseguros, S.A. El importe total de dichos compromisos asciende a 1.634 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (1.850 miles de euros al 31 de diciembre de 2014). Para el cálculo del importe de dicha póliza se utilizaron las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia PERM/F-2000P, tipo de interés técnico de la rentabilidad de los activos afectos al plan y tasa de crecimiento salarial del 2% en póliza con revisión anual del IPC.

Fallecimiento e invalidez

Los compromisos asumidos por el Grupo para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo y que se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con Caser se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por un importe igual al importe de las primas de dichas pólizas de seguros devengados en cada ejercicio.

El importe devengado por estas pólizas de seguros en el ejercicio 2015, que se encuentra registrado en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ha ascendido a 19 miles de euros (53 miles de euros en el ejercicio 2014).

Premios de Fidelidad

El Grupo ha registrado en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance consolidado el valor actual de estos compromisos por un importe de 6.091 miles de euros (5.956 miles de euros en el ejercicio 2014) - Nota 35 -.

o.3) Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo está obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. En relación con contratos de Alta Dirección, el importe de la indemnización acordada se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se tomara la decisión de rescindir el contrato con la persona afectada y así se le comunicara. El importe en concepto de indemnizaciones a la Alta Dirección ha ascendido a 1.000 miles de euros durante el ejercicio 2015.

En el Expediente de Ayudas de Estado para la Reestructuración de CajaSur aprobado por la Comisión Europea se establece como condición necesaria para la recepción de las ayudas comprometidas, abordar un proceso de reestructuración que implica la reducción de capacidad instalada y consecuentemente el ajuste de los costes de explotación para asegurar la viabilidad del proyecto empresarial.

El acuerdo referente a la plantilla de la actividad financiera se formalizó en los primeros días de enero de 2011 con la firma del mismo entre CajaSur Banco, S.A.U. y el 100% de la representación sindical de dicha Entidad. El acuerdo tenía como objetivo poder acometer el ajuste laboral necesario para alcanzar la viabilidad de la mencionada Entidad y cumplir con el Expediente de Ayudas de Estado antes mencionado. Este acuerdo afectaba a la plantilla de la actividad financiera y está instrumentalizado a través de diversas medidas para la adecuación de la misma: programas de desvinculaciones, medidas suspensivas y movilidad geográfica. El número máximo de empleados que podrían adscribirse a estas medidas asciende a 668 empleados. Dicho acuerdo ha vencido el 31 de diciembre de 2015 habiéndose acogido al mismo 649 personas.

o.4) Expediente de Regulación Temporal de Empleo de CajaSur Banco

El 27 de diciembre de 2013 se formalizó un acuerdo entre CajaSur Banco y el 100% de la representación sindical que afecta a la totalidad de la plantilla de la Entidad financiera y que contempla las siguientes medidas:

Medidas de carácter voluntario:

Bajas incentivadas, suspensiones de contrato y reducciones de jornada del 50%, estableciéndose un límite máximo de empleados que podrían adherirse a estas medidas del 10% de la plantilla, siendo un 5% de aceptación obligatoria para CajaSur.

Los trabajadores acogidos a las bajas incentivadas percibirán una indemnización de 60 días por año trabajado, con un importe mínimo de 12 mensualidades y un importe máximo de 45 mensualidades. En el caso de indemnizaciones cuya cuantía supere las 24 mensualidades, será necesaria la aceptación por parte de CajaSur. El número de empleados que se han acogido a esta medida ha sido de 16.

En cuanto a las suspensiones de contrato, tendrán una duración de 2 años con percepción de una mejora voluntaria de las prestaciones por desempleo equivalente al 30% de la retribución salarial bruta fija, distribuidas en 12 pagas al año. Finalizado el período de suspensión, el trabajador tendrá derecho a reincorporarse a CajaSur a un puesto de similar nivel al que ostentaba al acogimiento de esta medida de suspensión. El número de empleados que se han adherido a esta medida ha sido 31.

Respecto a las reducciones de jornada voluntarias del 50%, la duración de la misma es de dos años, percibiendo los empleados el 50% de la retribución salarial bruta fija anual más una mejora de las prestaciones por desempleo del 10% del importe anterior. Se han adherido a esta medida 4 empleados.

Medidas de carácter universal:

Reducción de jornada colectiva del 10% hasta un máximo de 1.848 empleados, con la correspondiente reducción del 10% de la retribución salarial bruta fija anual durante un período de 2 años.

De la medida anterior se excluye a un colectivo de 299 empleados que dadas sus características y relevancia en su desempeño funcional no verán reducida su jornada de trabajo. El salario de este colectivo de empleados se reducirá durante dos años entre un 5% y un 7% en función del salario fijo bruto anual de cada empleado aplicándose un criterio de progresividad. Asimismo, se establece un mecanismo aplicable a partir de 2016 que permite la recuperación de las reducciones salariales practicadas si se cumplen determinadas condiciones.

Por último, para la totalidad de la plantilla se suspenden las aportaciones al plan de pensiones por la contingencia de jubilación en los ejercicios 2014 y 2015. A partir de 2018 se podrán recuperar estas aportaciones siempre que se superen determinadas condiciones.

Al 31 de diciembre de 2015 se ha producido la finalización del Expediente de Regulación Temporal de Empleo.

o.5) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

El Grupo no mantiene con sus empleados sistemas de remuneración a través de instrumentos de capital.

p) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto consolidado, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto consolidado, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto consolidado del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros consolidados y sus bases fiscales correspondientes, se contabilizan en el balance consolidado y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que el Grupo obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que el Grupo obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

1. Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.

2. Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No obstante lo anterior, no se reconocen activos por impuestos diferidos que surjan del registro inicial de un elemento patrimonial que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo que surjan del reconocimiento inicial de un fondo de comercio. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

q) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por el Grupo y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable. El coste de adquisición de determinados elementos del activo material de uso propio de la Entidad Dominante de libre disposición incluye la valoración de los mismos al 1 de enero de 2004 al valor razonable. Dichos valores razonables se obtuvieron sobre la base de tasaciones realizadas por expertos independientes.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización. Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material de la Entidad Dominante se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	Años de Vida Útil Estimada
Inmuebles de uso propio	Entre 33 y 50
Equipos de proceso de datos	Entre 4 y 10
Mobiliario, instalaciones y otros	Entre 6 y 10

En cada cierre contable, el Grupo analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, el Grupo reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, el Grupo registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio así como su correspondiente reversión, se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo o abono, respectivamente, al epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Otros activos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El Grupo, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

Los activos materiales que necesitan de un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, incluyen como parte de su coste de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena directamente atribuible a su adquisición, fabricación o construcción. La capitalización de los costes financieros se suspende, en su caso, durante los períodos en los que se interrumpe el desarrollo de los activos y finaliza una vez que se han completado sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar el activo para el uso a que se destine.

Las inversiones inmobiliarias del activo material corresponden a los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que el Grupo mantiene para su explotación en régimen de alquiler o para la obtención de una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos anteriormente en relación con los activos materiales de uso propio.

Los activos cedidos en arrendamiento operativo del activo material corresponden a los valores netos de aquellos activos materiales distintos de los terrenos y de los inmuebles que se tienen cedidos por el Grupo en arrendamiento operativo.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

Con fecha 28 de diciembre de 2012 se publicó el Decreto Foral Normativo 11/2012 de 18 de diciembre, de actualización de balances. Esta norma tributaria otorga a las sociedades la posibilidad de realizar una actualización de balances a efectos fiscales. La Entidad Dominante siguiendo esta normativa realizó la actualización del valor fiscal de una parte de sus activos tras la aprobación el 27 de junio de 2013 por parte de la Junta General de Accionistas de la Entidad Dominante del acogimiento a esta medida. Por ello, y de conformidad con la citada normativa la Entidad Dominante creó con efectos 1 de enero de 2013 la "Reserva de revalorización del Decreto Foral Normativo 11/2012 por importe de 51.685 miles de euros (Nota 37).

Las implicaciones de esta nueva normativa consisten en que el incremento del valor fiscal de los activos actualizados tiene como máximo el valor razonable de éstos y será deducible en los ejercicios anuales que comiencen con posterioridad al 1 de enero de 2015. Como consecuencia de la citada actualización, la Entidad Dominante procedió en julio de 2013 al pago de un gravamen único que ascendía a 2.720 miles de euros, es decir, del 5% del importe revalorizado, sin que modificara el valor del inmovilizado.

En la Nota 40 de esta memoria se incluye información adicional acerca de la citada revalorización de activos.

r) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, el Grupo estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

El Fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por el Grupo de los beneficios económicos futuros derivados de activos de una entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles y solo se reconoce cuando se haya adquirido a título oneroso en una combinación de negocios.

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de la primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las entidades adquiridas se imputan aumentando el valor de los activos o reduciendo el valor de los pasivos cuyos valores de mercado fuesen superiores o inferiores, respectivamente, a los valores netos contables con los que figuran en sus balances y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos activos o pasivos, respectivamente, del Grupo.

2. Si son asignables a activos intangibles concretos se imputan mediante su reconocimiento explícito en el balance consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.

3. Las diferencias restantes no imputables se registran como un Fondo de comercio que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

Los Fondos de comercio se mantienen valorados a su coste de adquisición. En cada cierre contable el Grupo estima si se ha producido en los Fondos de comercio algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en su caso, procede a su oportuno saneamiento con contrapartida en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Fondo de Comercio y otro activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las pérdidas por deterioro de los Fondos de comercio no pueden ser objeto de reversión posterior.

Los Fondos de comercio están asignados a una o más unidades generadoras de efectivo que se espera sean las beneficiarias de las sinergias derivadas de las combinaciones de negocios. Las unidades generadoras de efectivo representan los grupos de activos identificables más pequeños que generan flujos de efectivo a favor del Grupo y que, en su mayoría, son independientes de los flujos generados por otros activos u otros grupos de activos del Grupo. Cada unidad o unidades a las que se asignan un fondo de comercio:

- Representa el nivel más bajo al que la entidad gestiona internamente el fondo de comercio.
- No es mayor que un segmento de negocio.

Las unidades generadoras de efectivo a las que se han atribuido los fondos de comercio se analizan (incluyendo en su valor en libros la parte del fondo de comercio asignada) para determinar si se han deteriorado. Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro.

A efectos de realizar el análisis de deterioro se compara el valor en libros de la unidad generadora de efectivo con su importe recuperable. El importe recuperable se calcula como la suma de una valoración estática y una valoración dinámica. La valoración estática cuantifica el valor de la entidad en función de su situación patrimonial y de las plusvalías y minusvalías existentes mientras que la valoración dinámica cuantifica el valor descontado de las proyecciones de los flujos de caja estimados por el Grupo para un período de proyección de 5 años (hasta el ejercicio 2020) más el cálculo de su valor residual utilizando una tasa de crecimiento a perpetuidad. Las variables sobre las que se basan estas proyecciones son la reducción de los márgenes de activo y pasivo en el sector bancario y distribución de parte del resultado a reforzar los niveles de solvencia.

El fondo de comercio registrado al 31 de diciembre de 2015 se ha asignado a la unidad generadora de efectivo de Banca Minorista y Corporativa de CajaSur Banco, S.A.U. que comprende el negocio de particulares y empresas, y no incluye el negocio inmobiliario. La tasa de descuento utilizada para descontar los flujos de caja es el coste de capital asignado a la unidad generadora de efectivo es del entorno al 8% y se compone de la tasa libre de riesgo más una prima que refleja el riesgo inherente del negocio evaluado. La tasa de crecimiento sostenible utilizada para extrapolar los flujos de caja a perpetuidad es del entorno al 1,0%.

Con estas hipótesis, el exceso del valor recuperable sobre el importe del fondo de comercio ascendería a 157 millones de euros. Si la tasa de descuento se hubiera incrementado o disminuido en 50 puntos básicos, el exceso del valor recuperable sobre el importe en libros se hubiera disminuido o incrementado en 65 y 75 millones de euros, respectivamente. Si la tasa de crecimiento se hubiera incrementado o disminuido en 50 puntos básicos, el exceso del valor recuperable sobre su valor en libros se hubiera incrementado o disminuido en 54 y 47 millones de euros, respectivamente.

Las diferencias negativas que se producen entre el coste de las participaciones en el capital de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de la primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las Entidades adquiridas se imputan aumentando el valor de los pasivos o reduciendo el valor de los activos cuyos valores de mercado fuesen superiores o inferiores, respectivamente, a los valores netos contables con los que figuran en sus balances y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos pasivos o activos, respectivamente, del Grupo.

2. Los importes restantes no imputables se registran en el epígrafe de “Diferencia negativa en combinaciones de negocios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tiene lugar la adquisición de capital.

El resto de los activos intangibles pueden ser de vida útil indefinida, cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se ha concluido que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos a favor del Grupo, o de vida útil definida. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan aunque, en cada cierre contable, el Grupo revisa sus respectivas vidas útiles remanentes. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, en un plazo entre 3 y 4 años, aplicándose criterios similares a los del activo material.

En cualquier caso, el Grupo registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.

s) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Grupo, 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 que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

1. Una disposición legal o contractual.

2. Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el Grupo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Grupo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.

3. La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el grupo no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Grupo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

El Grupo incluye en las cuentas anuales consolidadas todas las provisiones y pasivos contingentes significativos con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes calificados como posibles no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen 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 cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen (véase Nota 35).

La dotación y liberación de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo a los criterios anteriores se registran con cargo o abono al epígrafe "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 56).

t) Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El epígrafe de "Activos no corrientes en venta" del balance consolidado incluye el valor en libros de las partidas individuales, o bien integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas. Asimismo, se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en Entidades Multigrupo o Asociadas que cumplan los requisitos mencionados.

En consecuencia, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Asimismo, dentro de este epígrafe se incluyen los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por las entidades consolidadas para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ellas de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta salvo que las entidades consolidadas hayan decidido, atendiendo a su naturaleza y al uso que sean destinados estos activos, que se clasifiquen como activos materiales de uso propio, como inversiones inmobiliarias o como existencias. De esta forma, el Grupo registra de forma homogénea a nivel consolidado, los activos recibidos para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago, dentro del epígrafe "Activos no corrientes en venta" del balance consolidado adjunto.

Los activos clasificados como Activos no corrientes en venta se valoran, en general, por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos. Mientras que permanecen clasificados como Activos no corrientes en venta, los activos materiales e inmateriales amortizables por su naturaleza no se amortizan.

Los activos adjudicados que permanezcan en balance durante un período de tiempo superior al inicialmente previsto para su venta se analizan individualmente para reconocer cualquier pérdida por deterioro que se ponga de manifiesto con posterioridad a su adquisición. En el análisis del deterioro se toma en consideración, además de las ofertas razonables recibidas en el período frente al precio de venta ofrecido, las dificultades para encontrar compradores, así como, para el caso de los activos materiales, cualquier deterioro físico que haya podido menoscabar su valor.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes de venta, el Grupo ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de "Ganancias (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, el Grupo revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de "Ganancias (Pérdidas)" de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los resultados procedentes de la venta de activos no corrientes en venta se presentan en el capítulo "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

El valor neto contable de los activos inmobiliarios registrados en el balance consolidado al 31 de diciembre de 2014 y que han sido objeto de la transacción descrita asciende a 873.307 miles de euros, encontrándose registrados en su mayor parte en el epígrafe "Activos no corrientes en venta".

Con fecha 14 de mayo de 2015, una vez cumplidas las condiciones suspensivas detalladas en el contrato de compraventa, se formalizó el acuerdo entre el comprador y vendedor para la venta y transmisión de dichas participaciones sociales. El precio de venta ajustado de la operación, neto de los costes de venta relacionados, no difiere del valor neto contable de los activos vendidos, por lo que no se ha registrado un resultado significativo. Al 31 de diciembre de 2015 se encuentran pendientes de cobro 293.217 miles de euros, que en su mayor parte tienen su vencimiento en mayo de 2017 y devengan un tipo de interés del 2,1% anual. El importe pendiente de cobro se encuentra registrado en el epígrafe "Inversiones crediticias - Crédito a la clientela" del balance consolidado adjunto (véase Nota 25).

Por otra parte, el epígrafe de "Pasivos asociados con activos no corrientes en venta" incluye los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción del Grupo. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existe importe alguno registrado en el apartado "Pasivos asociados con activos no corrientes en venta".

u) Existencias

Las existencias son activos no financieros que el Grupo tiene para su venta en el curso ordinario del negocio, se encuentran en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad o van a ser consumidos en el proceso de producción o en la prestación de servicios. Las existencias incluyen, por tanto, los terrenos y demás propiedades que el Grupo tiene para la venta en la actividad de promoción inmobiliaria.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su valor de coste y su valor neto de realización. El valor de coste, que comprende todos los costes causados para su adquisición y transformación y los otros costes, directos e indirectos, en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales, así como los costes financieros que les sean directamente atribuibles siempre que necesiten un período de tiempo superior a un año para ser vendidos, teniendo en cuenta los criterios anteriormente señalados para la capitalización de costes financieros del inmovilizado material de uso propio. Se entiende por valor neto de realización el precio estimado de venta de las existencias en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El coste de las existencias que no sean intercambiables de forma ordinaria y el de los bienes y servicios producidos y segregados para proyectos específicos se determina identificando sus costes individuales y el coste del resto de las existencias se determina por aplicación del método del coste promedio ponderado.

El importe de cualquier ajuste por valoración de las existencias, tales como daños, obsolescencia y minoración del precio de venta, hasta su valor neto de realización y las pérdidas por otros conceptos se reconocen como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se produce el deterioro o la pérdida. Las recuperaciones de valor posteriores se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se producen. Tanto las disminuciones como, en su caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de las existencias por debajo de su valor neto contable, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Otros activos".

El reconocimiento de los ingresos por ventas, que se registra en el epígrafe "Otros productos de explotación - Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros" se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance consolidado y se registra como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio en que se reconoce el ingreso procedente de su venta. El gasto indicado se incluye en el epígrafe de "Otras cargas de explotación – Variación de existencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

v) Operaciones de seguros

De acuerdo con las prácticas contables generalizadas en el sector asegurador, las entidades de seguros consolidadas abonan a resultados los importes de las primas en el momento de la emisión de la correspondiente póliza de seguros y cargan a sus cuentas de resultados el coste de los siniestros en el momento de su pago. Estas prácticas contables obligan a las entidades aseguradoras a periodificar al cierre de cada ejercicio tanto los importes abonados a sus cuentas de pérdidas y ganancias y no devengados a esa fecha como los costes incurridos no cargados a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Las periodificaciones más significativas realizadas por las entidades consolidadas en lo que se refiere a los seguros directos contratados por ellas se recogen en las siguientes provisiones técnicas:

- **Primas no consumidas**, que refleja la prima de tarifa emitida en un ejercicio imputable a ejercicios futuros, deducido el recargo de seguridad.

- **Riesgos en curso**, que complementa la provisión para primas no consumidas en el importe en que ésta no sea suficiente para reflejar la valoración de los riesgos y gastos a cubrir que correspondan al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre.

- **Prestaciones**, que refleja las valoraciones estimadas de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad al cierre del ejercicio - tanto si se trata de siniestros pendientes de liquidación o pago como de siniestros pendientes de declaración -, una vez deducidos los pagos a cuenta realizados y teniendo en consideración los gastos internos y externos de liquidación de los siniestros y, en su caso, las provisiones adicionales que sean necesarias para cubrir desviaciones en las valoraciones de los siniestros de larga tramitación.

- **Seguros de vida**: en los seguros sobre la vida cuyo período de cobertura es igual o inferior al año, la provisión de primas no consumidas refleja la prima de tarifa emitida en el ejercicio imputable a ejercicios futuros. En los casos en los que esta provisión sea insuficiente, se calcula, complementariamente, una provisión para riesgos en curso que cubra la valoración de los riesgos y gastos previstos en el período no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio.

- En los seguros sobre la vida cuyo período de cobertura es superior al año, la provisión matemática se calcula como diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras de las entidades consolidadas que operan en este ramo y las del tomador o asegurado; tomando como base de cálculo la prima de inventario devengada en el ejercicio (constituida por la prima pura más el recargo para gastos de administración según bases técnicas).

- **Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores del seguro**: se determinan en función de los activos específicamente afectos para determinar el valor de los derechos.

- **Participación en beneficios y extornos:** recoge el importe de los beneficios devengados por los tomadores, asegurados o beneficiarios del seguro y el de las primas que procede restituir a los tomadores o asegurados, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto no se hayan asignado individualmente a cada uno de aquellos.

Corrección de asimetrías contables

En las operaciones de seguro que se encuentran inmunizadas financieramente, que referencian su valor de rescate al valor de los activos asignados de forma específica, que prevean una participación en los beneficios de una cartera de activos vinculada, o en el caso de operaciones de seguro en las que el tomador asume el riesgo de inversión o asimilados, las entidades de seguros han reconocido simétricamente, a través del patrimonio o de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, las variaciones experimentadas en el valor razonable de los activos clasificados en las categorías de "Activos financieros disponibles para la venta" y "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".

La contrapartida de dichas variaciones ha sido la provisión de seguros de vida, cuando así lo exige el Reglamento de ordenación y Supervisión de los Seguros Privados y demás normativa aplicable, o bien una cuenta de pasivo (con saldo positivo o negativo) por la parte no registrada como provisión de seguros de vida.

Las provisiones técnicas correspondientes al reaseguro aceptado se determinan de acuerdo con criterios similares a los aplicados en el seguro directo; generalmente, en función de la información facilitada por las compañías cedentes.

Las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado se registran en el balance consolidado en el capítulo "Pasivos por Contratos de Seguros".

Las provisiones técnicas correspondientes a las cesiones a reaseguradores - que se calculan en función de los contratos de reaseguro suscritos y por aplicación de los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo - se presentan en el balance consolidado en el capítulo "Activos por Reaseguros".

w) Combinaciones de negocios

Se consideran combinaciones de negocios aquellas operaciones mediante las cuales se produce la unión de dos o más entidades o unidades económicas en una única entidad o grupo de sociedades.

En aquellas combinaciones de negocios realizadas a partir del 1 de enero de 2004 por las cuales el Grupo adquiere el control de una entidad o unidad económica se registran contablemente de la siguiente manera:

- El Grupo procede a estimar el coste de la combinación de negocios, definido como el valor razonable de los activos entregados, de los pasivos incurridos y de los instrumentos de capital emitidos, en su caso, por la entidad adquiriente.

- Se estima el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad o negocio adquirido, incluidos aquellos activos intangibles que pudiesen no estar registrados por la entidad adquirida, los cuales se incorporan al balance consolidado por dichos valores.

- La diferencia entre el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad o negocio adquirido y el coste de la combinación de negocios se registra de acuerdo con lo indicado en la Nota 14.r.

En las adquisiciones de participaciones en una determinada entidad, hasta que, en virtud de una de estas compras se adquiere el control sobre la entidad participada ("adquisiciones sucesivas" o combinaciones de negocios "por etapas"), se aplican por parte del Grupo los siguientes criterios:

- El coste de la combinación de negocios es la suma del coste de cada una de las transacciones individuales.

- En cada una de las adquisiciones de participaciones realizadas hasta el momento en que se adquiere el control sobre la entidad adquirida, se calcula el fondo de comercio positivo o negativo de manera independiente para cada transacción, aplicando el procedimiento descrito anteriormente en esta Nota.

- La diferencia que pueda existir entre el valor razonable de los elementos de la entidad adquirida en cada una de las fechas de las adquisiciones sucesivas y su valor razonable en la fecha a la que se adquiere el control sobre dicha participación se registra como una revalorización de dichos elementos patrimoniales, con contrapartida en el capítulo de "Reservas" del patrimonio neto consolidado.

x) Estado de cambios en el Patrimonio neto

El estado de cambios en el Patrimonio neto consolidado que se presenta en estas cuentas anuales consolidadas muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto consolidado durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y el estado de cambios en el Patrimonio neto consolidado. A continuación se explican las principales características de la información contenida en ambas partes del estado:

Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado

Tal y como se ha indicado anteriormente, de acuerdo con las opciones establecidas en la NIC 1, el Grupo ha optado por presentar de manera separada, por una parte, un estado que muestra los componentes del resultado consolidado ("Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada") y un segundo estado que, partiendo del resultado consolidado del ejercicio, muestra los componentes del otro resultado global del ejercicio que aparece denominado en estas cuentas anuales consolidadas como "Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado", aplicando la denominación de la Circular 4/2004 de Banco de España.

En el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado se presentan los ingresos y gastos generados por el Grupo como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto consolidado.

Por tanto, en este estado se presenta:

a) El resultado consolidado del ejercicio.
b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el Patrimonio neto consolidado.

c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el Patrimonio neto consolidado.

d) El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores, salvo para los ajustes por valoración con origen en participaciones en empresas asociadas o multigrupo valoradas por el método de la participación, que se presentan en términos netos.

e) El total de los ingresos y gastos consolidados reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores, mostrando de manera separada el importe atribuido a la entidad dominante y el correspondiente a intereses minoritarios.

El importe de los ingresos y gastos que corresponden a entidades valoradas por el método de la participación registrados directamente contra el Patrimonio neto consolidado se presentan en este estado, cualquiera que sea su naturaleza, en la rúbrica "Entidades valoradas por el método de la participación".

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el Patrimonio neto consolidado como ajustes por valoración se desglosan en:

a) Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el Patrimonio neto consolidado. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, al valor inicial de otros activos o pasivos o se reclasifiquen a otra partida.

b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el Patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

c) Importe transferido al valor inicial de las partidas cubiertas: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el Patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconozcan en el valor inicial de los activos o pasivos como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo.

d) Otras reclasificaciones: recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose, salvo como se ha indicado anteriormente para las partidas correspondientes a ajustes por valoración de entidades valoradas por el método de la participación, su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica "Impuesto sobre beneficios" del estado.

Estado de cambios en el Patrimonio neto consolidado

En el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado se presentan todos los movimientos habidos en el patrimonio neto consolidado, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto consolidado, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

a) Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: incluye los cambios en el Patrimonio neto consolidado que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.

b) Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el Estado de Ingresos y Gastos reconocidos consolidado anteriormente indicadas.

c) **Otras variaciones en el Patrimonio neto**: recoge el resto de partidas registradas en el Patrimonio neto consolidado, como pueden ser aumentos o disminuciones del capital social, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partidas del Patrimonio neto consolidado y cualquier otro incremento o disminución del Patrimonio neto consolidado.

y) Estado de flujos de efectivo consolidado

En el estado de flujos de efectivo consolidado se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

1. Flujos de efectivo: son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor, cualquiera que sea la cartera en la que se encuentren clasificadas y, exclusivamente cuando formen parte integral de la gestión del efectivo, los descubiertos bancarios reintegrables a la vista, que minorarán el importe del efectivo y equivalentes.

2. Actividades de explotación: son las actividades típicas del Grupo y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. También se consideran actividades de explotación los intereses pagados por cualquier financiación recibida aunque sean consideradas como actividades de financiación. Las actividades realizadas con las distintas categorías de instrumentos financieros que se han señalado en las Notas 14.e y 14.f anteriores son consideradas, a efectos de la elaboración de este estado, actividades de explotación, con las excepciones de la cartera de inversión a vencimiento, los pasivos financieros subordinados y las inversiones en instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas. A estos efectos, se considera como estratégica aquella inversión que se haya realizado con la intención de establecer o de mantener una relación operativa a largo plazo con la participada, por darse, entre otras, alguna circunstancia de permanencia o vinculación sin llegar a ejercerse influencia significativa.

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

4. Actividades de financiación: son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto consolidado y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación, tales como los pasivos subordinados.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo 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 el efectivo, el cual se encuentra registrado en el epígrafe "Caja y depósitos en bancos centrales" del balance consolidado como el único componente de efectivo o equivalente. El importe del efectivo propiedad del Grupo al 31 de diciembre de 2015 ascendía a 709.399 miles de euros (346.297 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

15. Atención al cliente

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y Defensor del Cliente de las Entidades Financieras (Orden ECO/734/2004) establece, dentro del primer trimestre de cada año, los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, de entidades financieras, presentarán ante el Consejo de Administración un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente.

En cumplimiento de dicho artículo de la citada Orden, se ha confeccionado la Memoria Anual del Servicio de Atención al Cliente del Grupo (en adelante "SAC"), cuyo resumen más relevante se presenta a continuación.

Resumen cuantitativo de las Reclamaciones y Quejas presentadas

Las reclamaciones y quejas presentadas por clientes en el SAC, correspondientes al Grupo Kutxabank durante el ejercicio 2015 ascendieron a 7.169 (8.699 durante el ejercicio 2014), siendo admitidas a trámite 7.116 (8.644 en 2014), de las que 2.661 (5.529 en el ejercicio 2014) se han resuelto a favor de la Entidad. El plazo medio de resolución ha sido de 32 días naturales (42 días naturales en el ejercicio 2014).

La tipología de los principales motivos de reclamaciones y quejas presentadas fue la siguiente:

	2015	2014
Calidad, disconformidad con el servicio Ex-ante (información y asesoramiento)	3,58%	4,49%
Calidad, disconformidad con el servicio Ex-post (falta de diligencia)	13,12%	19,15%
Comisiones y gastos	19,07%	22,41%
Discrepancia en apuntes	12,44%	9,45%
Ejercicio de Derechos LOPD	0,33%	0,08%
Intereses	23,80%	26,59%
Otras cláusulas contractuales/documentación	0,51%	0,60%
Protección de datos	0,13%	0,15%
Seguros, siniestros	2,15%	1,52%
Varios	24,87%	15,56%
	100,00%	**100,00%**

Actuaciones del Servicio y acciones de mejora emprendidas para dar satisfacción a las demandas de los clientes

En Junio de 2015, previo acuerdo de la Comisión Ejecutiva de la Entidad Dominante, se modificó la dependencia orgánica y jerárquica del SAC, de forma que, dicho servicio pasó a estar adscrito al Departamento de Asesoría Jurídica y Gabinete de Presidencia.

Con fecha 9 de julio de 2015, con motivo de la salida de Zihurko, Sociedad de Correduría de Seguros, S.A.U. del Grupo Kutxabank, la Comisión Ejecutiva acordó actualizar el Anexo al Reglamento para la Defensa de Clientes del Grupo Kutxabank, en el que se identifican las entidades sujetas al ámbito de aplicación de la orden ECO/734/2004 que pertenecen al grupo financiero de Kutxabank y que están adheridas al mismo. Dicha actualización fue debidamente comunicada al Banco de España, en los términos previstos en la normativa vigente.

El SAC recoge, analiza, tramita y responde a todas las quejas y reclamaciones presentadas por los clientes, conforme a unos procedimientos de actuación que dan cumplimiento tanto a los requisitos de la Orden ECO/734/2004, como al Reglamento para la Defensa de Clientes del Grupo Kutxabank.

El SAC confecciona la Memoria Anual y la presenta al Consejo de Administración de la Entidad Dominante, con la información sobre las quejas y reclamaciones recibidas así como su evolución y causas.

Podemos destacar como objetivo del Grupo la disminución de Quejas y Reclamaciones a través del estudio de los expedientes tramitados en el Departamento, comunicando las incidencias y proponiendo las mejoras necesarias para conseguirlo. Para ello, entre otras cuestiones, se proporciona a la dirección de la Entidad Dominante la información sobre todos aquellos aspectos que, en opinión del SAC, supongan un fortalecimiento de las buenas relaciones y mutua confianza que deben existir entre las Entidades que forman el Grupo Kutxabank y sus clientes.

Las acciones emprendidas para la mejora de todos los aspectos de calidad de servicio al cliente, son comunicadas a las áreas afectadas y se realiza con ellas el seguimiento correspondiente.

16. Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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

Proceso de análisis y admisión

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

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

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

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

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

Instrumentación

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

Seguimiento y políticas de riesgo

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

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

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

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

Recuperaciones

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

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

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

Refinanciaciones

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

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

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

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

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

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

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

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

- Obligatoriedad de un análisis de la viabilidad de las operaciones autorizadas o propuestas y de las garantías que se recojan. El expediente de todas las operaciones debe incluir la documentación e información necesaria que dé soporte a la operación y, en especial, para la valoración de la capacidad de pago del cliente (justificación de ingresos recurrentes en particulares y cuentas de resultados en el caso de empresas) y de las garantías de la operación (declaración de bienes en particulares, balances en empresas y tasaciones actualizadas en operaciones hipotecarias).

- Las atribuciones de delegación tienen en cuenta la relación entre el importe del préstamo y el valor de tasación del bien inmueble hipotecado, así como todas las garantías suplementarias que puedan existir en la operación. Las políticas establecen en función de los tipos de garantía niveles máximos a financiar en función de los Loan to Value (LTV) de las operaciones.

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

Riesgo de Contraparte

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

El Grupo utiliza acuerdos de netting y de colateral firmados con contrapartes como política de mitigación de riesgos por este concepto. Al 31 de diciembre de 2015 los depósitos recibidos y entregados como garantía colateral ascienden a 256.340 y 183.715 miles de euros, respectivamente, y se encuentran registrados en los epígrafes “Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de entidades de crédito” e “Inversiones crediticias - Depósitos en entidades de crédito” del balance consolidado (334.880 y 232.612 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014) –véanse Notas 25.a y 34.b-.

Control del Riesgo

Las líneas de actuación descritas responden a los nuevos desarrollos que se están ejecutando encaminados a alinear los procesos de riesgos del Grupo con las directrices emanadas del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea. 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 31 de diciembre de 2015 y 2014 más del 99% de la inversión crediticia en vigor había sido contratada con contrapartes residentes en el Estado.

En la Nota 25 se incluye información sobre las garantías asociadas a las operaciones de crédito a la clientela.

A continuación se presenta el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito asumido por el Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 para cada clase de instrumentos financieros, sin deducir del mismo las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento de los deudores:

Al 31 de diciembre de 2015

	Miles de Euros								
	Saldos de Activo							Cuentas de Orden	Total
	Cartera de Negociación	Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias	Cartera de Inversión a Vencimiento	Derivados de Cobertura	Participaciones		
Instrumentos de deuda:									
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	2.851.650	-	-	-	-	2.851.650
Valores de renta fija	-	31.678	3.870.764	-	44.142	-	-	-	3.946.584
Instrumentos de capital	-	6.702	2.394.669	-	-	-	499.297	-	2.900.668
Crédito a la clientela	-	-	-	42.821.170	-	-	-	-	42.821.170
Derivados	136.018	-	-	-	-	352.787	-	-	488.805
Total Instrumentos de deuda	**136.018**	**38.380**	**6.265.433**	**45.672.820**	**44.142**	**352.787**	**499.297**	**-**	**53.008.877**
Riesgos contingentes:									
Avales financieros	-	-	-	-	-	-	-	463.720	463.720
Otros riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	-	1.323.419	1.323.419
Total riesgos contingentes	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.787.139**	**1.787.139**
NIVEL MÁXIMO DE EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO	**136.018**	**38.380**	**6.265.433**	**45.672.820**	**44.142**	**352.787**	**499.297**	**1.787.139**	**54.796.016**

Al 31 de diciembre de 2014

	Miles de Euros								
	Saldos de Activo							Cuentas de Orden	Total
	Cartera de Negociación	Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias	Cartera de Inversión a Vencimiento	Derivados de Cobertura	Participaciones		
Instrumentos de deuda:									
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	1.838.148	-	-	-	-	1.838.148
Valores de renta fija	-	37.495	4.494.387	-	44.048	-	-	-	4.575.930
Instrumentos de capital	-	7.415	2.295.653	-	-	-	618.121	-	2.921.189
Crédito a la clientela	-	-	-	43.602.184	-	-	-	-	43.602.184
Derivados	159.548	-	-	-	-	441.874	-	-	601.422
Total Instrumentos de deuda	**159.548**	**44.910**	**6.790.040**	**45.440.332**	**44.048**	**441.874**	**618.121**	**-**	**53.538.873**
Riesgos contingentes:									
Avales financieros	-	-	-	-	-	-	-	532.345	532.345
Otros riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	-	1.300.455	1.300.455
Total riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	-	**1.832.800**	**1.832.800**
NIVEL MÁXIMO DE EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO	**159.548**	**44.910**	**6.790.040**	**45.440.332**	**44.048**	**441.874**	**618.121**	**1.832.800**	**55.371.673**

A continuación se presenta el detalle, para los instrumentos financieros de crédito a la clientela clasificados como riesgo normal, de la exposición al riesgo de crédito que se encuentra cubierta por cada una de las principales garantías reales y otras mejoras crediticias de las que dispone el Grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Al 31 de diciembre de 2015:

	Miles de Euros					
	Garantía inmobiliaria	Garantizados por depósitos dinerarios	Otras garantías reales	Avalados por entidades financieras	Avalados por otras entidades	Total
Crédito a la clientela	32.815.582	65.600	458.489	178.662	864.324	34.382.657

Al 31 de diciembre de 2014:

	Miles de Euros					
	Garantía inmobiliaria	Garantizados por depósitos dinerarios	Otras garantías reales	Avalados por entidades financieras	Avalados por otras entidades	Total
Crédito a la clientela	34.136.194	89.126	166.067	199.424	782.889	35.373.700

Asimismo, se presenta a continuación el detalle, para los instrumentos financieros de crédito a la clientela, de la exposición al riesgo de crédito que se encuentra cubierta por garantías reales en función del sector de actividad al que pertenecen y en función del ratio loan to value (LTV) calculado a partir del valor actualizado de las garantías del Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	31/12/2015							
				Crédito con garantía real *Loan to value*				
	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 40%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones Públicas	2.414.115	207.668	1.151	11.725	28.402	57.360	48.265	63.067
Otras instituciones financieras	97.071	1.932	6.962	486	362	1.040	6.974	32
Sociedades no financieras y empresarios individuales	8.582.682	4.280.860	493.061	1.708.097	1.070.407	761.703	561.437	672.277
Construcción y promoción inmobiliaria	1.750.249	1.695.511	8.517	382.774	371.544	281.775	276.066	391.869
Construcción de obra civil	258.027	21.792	1.165	10.252	4.856	3.811	1.322	2.716
Resto de finalidades	6.574.406	2.563.557	483.379	1.315.071	694.007	476.117	284.049	277.692
Grandes empresas	2.648.078	266.106	60.984	58.436	75.503	52.844	32.344	107.963
Pymes y empresarios individuales	3.926.328	2.297.451	422.395	1.256.635	618.504	423.273	251.705	169.729
Resto de hogares e ISFLSH	31.764.806	30.047.358	70.908	4.632.512	6.167.343	8.896.167	6.393.287	4.028.957
Viviendas	29.161.346	28.712.491	37.152	4.142.913	5.833.874	8.638.079	6.237.466	3.897.311
Consumo	862.897	211.276	23.594	77.504	43.353	36.524	23.684	53.805
Otros fines	1.740.563	1.123.591	10.162	412.095	290.116	221.564	132.137	77.841
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(37.504)	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**42.821.170**	**34.537.818**	**572.082**	**6.352.820**	**7.266.514**	**9.716.270**	**7.009.963**	**4.764.333**
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	3.556.857	2.872.092	51.321	598.354	558.898	604.788	495.472	665.901

	31/12/2014							
				Crédito con garantía real *Loan to value*				
	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 40%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones Públicas	2.155.795	191.587	4.217	7.693	32.457	29.104	23.257	103.293
Otras instituciones financieras	84.549	2.299	6.953	692	729	686	5.052	2.093
Sociedades no financieras y empresarios individuales	8.658.660	5.124.319	217.051	1.868.627	1.135.306	850.909	654.353	832.175
Construcción y promoción inmobiliaria	2.183.034	2.136.518	14.712	567.954	397.739	382.990	310.699	491.848
Construcción de obra civil	454.814	45.077	2.070	16.914	12.801	6.866	4.182	6.384
Resto de finalidades	6.020.812	2.942.724	200.269	1.283.759	724.766	461.053	339.472	333.943
Grandes empresas	2.380.258	424.873	97.656	161.586	78.907	27.526	119.988	134.522
Pymes y empresarios individuales	3.640.554	2.517.851	102.613	1.122.173	645.859	433.527	219.484	199.421
Resto de hogares e ISFLSH	32.828.684	30.973.490	83.804	4.855.539	5.954.770	8.092.937	7.248.817	4.905.231
Viviendas	30.112.180	29.600.000	39.431	4.245.940	5.612.724	7.853.115	7.100.551	4.827.101
Consumo	917.882	241.367	36.044	135.515	57.107	35.941	40.931	7.917
Otros fines	1.798.622	1.132.123	8.329	474.084	284.939	203.881	107.335	70.213
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(125.504)	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**43.602.184**	**36.291.695**	**312.025**	**6.732.551**	**7.123.262**	**8.973.636**	**7.931.479**	**5.842.792**
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y Reestructuradas	3.924.158	3.210.657	68.224	863.899	545.385	576.311	541.486	751.800

La Entidad Dominante ha venido implantando diversos modelos y herramientas que sirven de apoyo en la valoración y gestión de los riesgos crediticios asumidos con los clientes.

Dado que la mayor parte de dichos activos se corresponden con operaciones concedidas a particulares y PYMES, sólo una pequeña parte de la cartera crediticia cuenta con calificaciones externas. El siguiente cuadro incluye el detalle del crédito a la clientela, sin considerar los ajustes por valoración, según las calificaciones otorgadas por las distintas agencias de calificaciones externas homologadas (se presenta la nomenclatura habitual de Standard & Poor's y Fitch):

	2015		2014	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Investment Grade				
Riesgos calificados de A+ a A-	802.596	1,71	702.544	1,52
Riesgos calificados de BBB+ a BBB-	1.436.593	3,05	918.301	1,98
Non Investment Grade				
Riegos calificados con rating inferior a BBB-	10.453	0,02	8.039	0,02
Riesgos sin calificación	42.682.222	95,22	44.673.750	96,48
Total	**44.931.864**	**100,00**	**46.302.634**	**100,00**

El Grupo realiza análisis de sensibilidad para estimar los efectos de las posibles variaciones en la tasa de morosidad, tanto a nivel global, derivado del estudio de segmentos de inversión crediticia, como a nivel individual, derivado del estudio individualizado por los distintos Grupos económicos o clientes.

Asimismo, se presenta a continuación el detalle de la exposición al riesgo de crédito del Grupo, que se compone por los epígrafes "Cartera de Negociación - Derivados de negociación", "Otros Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias – Valores representativos de Deuda", "Otros Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias – Otros instrumentos de capital", "Activos financieros Disponibles para la Venta - Valores representativos de deuda", "Activos financieros Disponibles para la Venta - Otros instrumentos de capital", "Inversiones Crediticias - Depósitos en entidades de crédito", "Inversiones Crediticias - Crédito a la clientela", "Cartera de Inversión a Vencimiento", "Derivados de cobertura", "Participaciones" y "Riesgos contingentes" en función del sector de actividad al que pertenece y en función del área geográfica en que se encuentra localizado al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014:

	31/12/2015				
	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	3.740.508	3.046.437	414.997	47.590	231.484
Administraciones Públicas	5.601.831	5.580.586	21.245	-	-
Administración Central	3.042.719	3.033.040	9.679	-	-
Resto	2.559.112	2.547.546	11.566	-	-
Otras instituciones financieras	663.425	611.123	39.484	9.221	3.597
Sociedades no financieras y empresarios individuales	13.021.984	12.894.536	94.976	26.920	5.552
Construcción y promoción inmobiliaria	2.067.899	2.067.230	620	-	49
Construcción de obra civil	393.167	393.167	-	-	-
Resto de finalidades	10.560.918	10.434.139	94.356	26.920	5.503
Grandes empresas	5.891.374	5.803.813	64.615	17.695	5.251
Pymes y empresarios individuales	4.669.544	4.630.326	29.741	9.225	252
Resto de hogares e ISFLSH	31.805.772	31.543.800	214.656	16.871	30.445
Viviendas	29.161.697	28.904.914	210.599	16.231	29.953
Consumo	862.904	861.956	787	75	86
Otros fines	1.781.171	1.776.930	3.270	565	406
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(37.504)	(37.504)	-	-	-
TOTAL	**54.796.016**	**53.638.978**	**785.358**	**100.602**	**271.078**

	31/12/2014				
	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	2.848.110	2.020.296	424.556	101.079	302.179
Administraciones Públicas	5.825.236	5.780.257	44.979	-	-
Administración Central	3.523.884	3.513.412	10.472	-	-
Resto	2.301.352	2.266.845	34.507	-	-
Otras instituciones financieras	395.027	364.899	15.076	9.332	5.720
Sociedades no financieras y empresarios individuales	13.335.248	13.183.768	90.842	51.176	9.462
Construcción y promoción inmobiliaria	2.509.234	2.507.443	1.664	-	127
Construcción de obra civil	617.060	602.279	-	14.781	-
Resto de finalidades	10.208.954	10.074.046	89.178	36.395	9.335
Grandes empresas	5.632.251	5.531.151	70.304	21.682	9.114
Pymes y empresarios individuales	4.576.703	4.542.895	18.874	14.713	221
Resto de hogares e ISFLSH	33.093.556	32.779.944	271.298	14.000	28.314
Viviendas	30.112.180	29.803.546	267.353	13.314	27.967
Consumo	917.882	916.781	937	109	55
Otros fines	2.063.494	2.059.617	3.008	577	292
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(125.504)	(125.504)	-	-	-
TOTAL	**55.371.673**	**54.003.660**	**846.751**	**175.587**	**345.675**

A continuación se presenta el detalle por comunidad autónoma para los instrumentos financieros del Grupo del cuadro anterior localizados geográficamente en el Estado al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	31/12/2015			
			Comunidades Autónomas	
	TOTAL	País Vasco	Andalucía	Madrid
Entidades de crédito	3.046.437	495.797	4.666	2.162.952
Administraciones Públicas	5.580.586	2.304.823	232.321	1.821
Administración Central	3.033.040	-	-	-
Resto	2.547.546	2.304.823	232.321	1.821
Otras instituciones financieras	611.123	51.693	1.254	555.867
Sociedades no financieras y empresarios individuales	12.894.536	7.145.367	1.993.835	2.695.394
Construcción y promoción inmobiliaria	2.067.230	1.055.403	483.398	242.018
Construcción de obra civil	393.167	84.299	26.988	278.516
Resto de finalidades	10.434.139	6.005.665	1.483.449	2.174.860
Grandes empresas	5.803.813	3.536.893	251.603	1.628.752
Pymes y empresarios individuales	4.630.326	2.468.772	1.231.846	546.108
Resto de hogares e ISFLSH	31.543.800	14.186.200	5.892.698	4.922.747
Viviendas	28.904.914	12.681.108	5.180.136	4.743.808
Consumo	861.956	540.069	121.883	79.626
Otros fines	1.776.930	965.023	590.679	99.313
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(37.504)	-	-	-
TOTAL	**53.638.978**	**24.183.880**	**8.124.774**	**10.338.781**

	31/12/2015		
	Comunidades Autónomas		
	Cataluña	Comunidad Valenciana	Resto
Entidades de crédito	139.663	144.652	98.707
Administraciones Públicas	4.606	682	3.293
Administración Central	-	-	-
Resto	4.606	682	3.293
Otras instituciones financieras	2.114	4	191
Sociedades no financieras y empresarios individuales	423.864	73.934	562.142
Construcción y promoción inmobiliaria	69.034	23.589	193.788
Construcción de obra civil	2	1.356	2.006
Resto de finalidades	354.828	48.989	366.348
Grandes empresas	254.827	10.077	121.661
Pymes y empresarios individuales	100.001	38.912	244.687
Resto de hogares e ISFLSH	1.723.343	1.290.091	3.528.721
Viviendas	1.683.634	1.239.844	3.376.384
Consumo	24.925	26.847	68.606
Otros fines	14.784	23.400	83.731
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-
TOTAL	**2.293.590**	**1.509.363**	**4.193.054**

	31/12/2014			
		Comunidades Autónomas		
	TOTAL	País Vasco	Andalucía	Madrid
Entidades de crédito	2.020.296	301.227	54.181	1.207.307
Administraciones Públicas	5.780.257	2.104.042	147.264	3.872
Administración Central	3.513.412	-	-	-
Resto	2.266.845	2.104.042	147.264	3.872
Otras instituciones financieras	364.899	27.437	1.346	335.887
Sociedades no financieras y empresarios individuales	13.183.768	7.357.299	2.163.592	2.537.471
Construcción y promoción inmobiliaria	2.507.443	1.200.935	633.619	301.242
Construcción de obra civil	602.279	154.705	38.243	382.530
Resto de finalidades	10.074.046	6.001.659	1.491.730	1.853.699
Grandes empresas	5.531.151	3.574.291	241.092	1.329.197
Pymes y empresarios individuales	4.542.895	2.427.368	1.250.638	524.502
Resto de hogares e ISFLSH	32.779.944	15.017.173	6.026.850	5.048.786
Viviendas	29.803.546	13.164.237	5.322.847	4.875.251
Consumo	916.781	583.705	125.639	83.334
Otros fines	2.059.617	1.269.231	578.364	90.201
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(125.504)	-	-	-
TOTAL	**54.003.660**	**24.807.178**	**8.393.233**	**9.133.323**

	31/12/2014		
	Comunidades Autónomas		
	Cataluña	Comunidad Valenciana	Resto
Entidades de crédito	81.807	31.585	344.189
Administraciones Públicas	7.082	1.137	3.448
Administración Central	-	-	-
Resto	7.082	1.137	3.448
Otras instituciones financieras	30	5	194
Sociedades no financieras y empresarios individuales	350.302	82.280	692.824
Construcción y promoción inmobiliaria	54.100	25.882	291.665
Construcción de obra civil	19.105	2.003	5.693
Resto de finalidades	277.097	54.395	395.466
Grandes empresas	215.429	14.854	156.288
Pymes y empresarios individuales	61.668	39.541	239.178
Resto de hogares e ISFLSH	1.753.113	1.312.118	3.621.904
Viviendas	1.710.764	1.259.873	3.470.574
Consumo	26.248	27.740	70.115
Otros fines	16.101	24.505	81.215
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-
TOTAL	**2.192.334**	**1.427.125**	**4.662.559**

A continuación se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de los saldos vigentes de refinanciaciones y restructuraciones del Grupo clasificados en función de su situación contable, en función de la contraparte y de las garantías que presentan:

	31/12/2015												
	NORMAL						SUBESTÁNDAR						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		
	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Cobertura específica
Administraciones Públicas	1	77	1	635	20	104.941	-	-	-	-	-	-	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	2.227	490.058	131	56.241	1.011	120.847	1.351	437.411	84	66.741	165	360.312	111.366
Del que: Financiación a la construcción y promoción	409	229.652	22	13.053	46	2.956	344	206.697	22	22.330	7	31.600	47.945
Resto de personas físicas	8.809	554.634	1.171	101.491	3.501	19.086	2.744	241.131	634	80.086	346	2.271	8.361
Total	**11.037**	**1.044.769**	**1.303**	**158.367**	**4.532**	**244.874**	**4.095**	**678.542**	**718**	**146.827**	**511**	**362.583**	**119.727**

	31/12/2015									
	DUDOSO							TOTAL		
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real					
	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Cobertura específica	Nº oper.	Importe bruto	Cobertura específica
Administraciones Públicas	-	-	-	-	4	7.038	-	26	112.691	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	1.827	496.041	2.670	1.031.486	381	147.706	895.997	9.847	3.206.843	1.007.363
Del que: Financiación a la construcción y promoción	889	293.488	2.207	871.518	45	6.435	692.377	3.991	1.677.729	740.322
Resto de personas físicas	2.198	160.211	2.104	252.696	768	5.416	148.497	22.275	1.417.022	156.858
Total	**4.025**	**656.252**	**4.774**	**1.284.182**	**1.153**	**160.160**	**1.044.494**	**32.148**	**4.736.556**	**1.164.221**

	31/12/2014												
	NORMAL						SUBESTÁNDAR						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		
	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Cobertura específica
Administraciones Públicas	1	84	2	4.221	23	117.726	-	-	-	-	-	-	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	3.082	541.783	135	48.560	2.211	411.990	1.808	540.348	59	63.591	182	46.557	75.491
Del que: Financiación a la construcción y promoción	388	214.876	23	8.885	69	1.913	468	289.176	14	21.941	9	7.796	48.820
Resto de personas físicas	7.576	470.611	576	80.449	2.932	15.500	2.591	247.438	448	72.932	204	1.081	8.219
Total	**10.659**	**1.012.478**	**713**	**133.230**	**5.166**	**545.216**	**4.399**	**787.786**	**507**	**136.523**	**386**	**47.638**	**83.710**

	31/12/2014									
	DUDOSO							TOTAL		
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real					
	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Cobertura específica	Nº oper.	Importe bruto	Cobertura específica
Administraciones Públicas	-	-	-	-	1	2.120	-	27	124.151	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	2.823	823.688	2.870	1.298.399	629	156.877	1.198.168	13.799	3.931.793	1.273.659
Del que: Financiación a la construcción y promoción	1.181	497.314	2.496	1.097.921	48	7.749	906.104	4.696	2.147.571	954.924
Resto de personas físicas	2.808	183.662	1.277	210.650	689	3.666	135.897	19.101	1.285.989	144.116
Total	**5.631**	**1.007.350**	**4.147**	**1.509.049**	**1.319**	**162.663**	**1.334.065**	**32.927**	**5.341.933**	**1.417.775**

17. 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.

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, el Grupo realiza un seguimiento mensual de indicadores y límites de liquidez, activos líquidos elegibles disponibles en el Banco Central Europeo y la capacidad de emisión en cédulas hipotecarias.

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

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

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

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

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

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

A continuación se muestra un análisis de los activos y pasivos del Grupo agrupados por su vencimiento considerado como el período pendiente desde la fecha del balance hasta la fecha de vencimiento contractual:

	Miles de Euros									
	2015									
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 2 años	Entre 2 años y 3 años	Entre 3 años y 4 años	Más de 4 años	Sin vencimiento	Total
Caja y depósitos en bancos centrales	709.328	-	-	-	-	-	-	-	11	709.339
Depósitos en entidades de crédito	88.998	933.901	1.236.741	514	207	1.798	-	-	589.491	2.851.650
Crédito a la clientela	-	698.630	1.257.445	3.096.047	3.437.434	3.147.549	3.223.691	26.170.937	1.789.437	42.821.170
Valores representativos de deuda:										
Disponibles para la venta	-	-	55.800	598.788	835.245	98.466	431.186	1.851.279	-	3.870.764
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	44.142	-	44.142
Otros activos financieros a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	31.678	31.678
Instrumentos de capital:										
Disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	2.394.669	2.394.669
Otros activos financieros a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	6.702	6.702
Participaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	499.297	499.297
Total Activos Rentables	**798.326**	**1.632.531**	**2.549.986**	**3.695.349**	**4.272.886**	**3.247.813**	**3.654.877**	**28.066.358**	**5.311.285**	**53.229.411**
Depósitos de bancos centrales	-	-	1.300	1.408.150	-	1.210.070	-	-	-	2.619.520
Depósitos de entidades de crédito	2.854	375.667	3.863	11.332	8.791	167.196	-	77.119	143.402	790.224
Depósitos de la clientela	19.534.218	2.038.303	2.713.544	10.434.973	3.665.475	1.301.733	546.187	1.567.943	393.180	42.195.556
Débitos representados por valores negociables	-	-	512.995	-	977.023	286.279	246.440	2.816.125	3.516	4.842.378
Pasivos subordinados	-	-	15.000	40.000	-	-	-	-	29	55.029
Total Pasivos con Coste	**19.537.072**	**2.413.970**	**3.246.702**	**11.894.455**	**4.651.289**	**2.965.278**	**792.627**	**4.461.187**	**540.127**	**50.502.707**
Gap de Liquidez Neta	**(18.738.746)**	**(781.439)**	**(696.716)**	**(8.199.106)**	**(378.403)**	**282.535**	**2.862.250**	**23.605.171**	**4.771.158**	**2.726.704**

	Miles de Euros									
	2014									
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 2 años	Entre 2 años y 3 años	Entre 3 años y 4 años	Más de 4 años	Sin vencimiento	Total
Caja y depósitos en bancos centrales	346.297	-	-	-	-	-	-	-	-	346.297
Depósitos en entidades de crédito	81.138	1.014.319	163.136	278	537	18.617	-	-	560.123	1.838.148
Crédito a la clientela	-	786.520	889.257	3.742.667	4.030.699	3.378.751	3.510.741	25.092.748	2.170.800	43.602.184
Valores representativos de deuda:										
Disponibles para la venta	-	-	301.787	957.186	821.855	292.285	114.926	2.006.349	-	4.494.387
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	37.495	-	37.495
Otros activos financieros a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	44.048	-	44.048
Instrumentos de capital:										
Disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	2.295.653	2.295.653
Otros activos financieros a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	7.415	7.415
Participaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	618.121	618.121
Total Activos Rentables	**427.435**	**1.800.839**	**1.354.180**	**4.700.131**	**4.853.091**	**3.689.653**	**3.625.667**	**27.180.640**	**5.652.112**	**53.283.748**
Depósitos de bancos centrales	-	-	2.030.350	-	1.122.250	-	-	-	-	3.152.600
Depósitos de entidades de crédito	2.518	506.934	652	124.704	12.901	8.827	-	63.966	238.473	958.974
Depósitos de la clientela	19.126.781	1.710.283	1.640.441	10.121.956	6.274.711	1.590.120	(109.915)	1.587.800	547.575	42.489.750
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	744.902	490.834	1.759.655	278.699	1.610.525	-	4.884.615
Pasivos subordinados	-	-	28.009	2.101	55.022	-	-	-	-	85.132
Total Pasivos con Coste	**19.129.299**	**2.217.217**	**3.699.452**	**10.993.663**	**7.955.718**	**3.358.602**	**168.784**	**3.262.291**	**786.048**	**51.571.071**
Gap de Liquidez Neta	**(18.701.864)**	**(416.378)**	**(2.345.272)**	**(6.293.532)**	**(3.102.627)**	**331.051**	**3.456.883**	**23.918.349**	**4.866.064**	**1.712.677**

Los plazos de vencimiento de los pasivos incluidos en el cuadro anterior incorporan los vencimientos de las imposiciones a plazo sin considerar hipótesis de renovación. Por ello, el cuadro en el que se muestra el análisis de los activos y pasivos de la Entidad no debe interpretarse como un reflejo exacto de la situación de liquidez del Banco para cada uno de los períodos incluidos.

En la Nota 62 se da información detallada de las fuentes de liquidez del Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

18. Riesgo de tipo de interés y de tipo de cambio

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

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

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

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

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

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

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

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

En el cuadro adjunto se recoge el gap estático de las partidas sensibles a los tipos de interés clasificadas en función de sus fechas de revisión, que supone una primera aproximación al riesgo del Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 ante variaciones de los tipos de interés:

	Millones de Euros								
	2015								
	Saldo en Balance	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 2 Años	Entre 2 y 3 Años	Entre 3 y 4 Años	A más de 4 Años	Sin Vencimiento
Activos sensibles:									
Tesorería	3.561	941	1.247	1	-	1.372	-	-	-
Crédito a la clientela	42.821	6.107	11.128	21.445	1.286	1.082	1.568	1.415	(1.210)
Cartera de valores	3.915	719	432	1.601	17	30	298	818	-
	50.297	**7.767**	**12.807**	**23.047**	**1.303**	**2.484**	**1.866**	**2.233**	**(1.210)**
Pasivos sensibles:									
Financiación Bancaria	3.410	334	3	1.466	8	1.531	-	68	-
Recursos ajenos	47.093	4.708	10.064	11.957	2.944	64	14.998	1.877	481
	50.503	**5.042**	**10.067**	**13.423**	**2.952**	**1.595**	**14.998**	**1.945**	**481**
GAP Período		2.725	2.740	9.624	(1.649)	889	(13.132)	288	
% s/Activo Total		4,67%	4,69%	16,49%	(2,82%)	1,52%	(22,50%)	0,49%	
GAP Acumulado		2.725	5.465	15.089	13.440	14.329	1.197	1.485	
% s/Activo Total		4,67%	9,36%	25,85%	23,02%	24,55%	2,05%	2,54%	

	Millones de Euros								
	2014								
	Saldo en Balance	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 2 Años	Entre 2 y 3 Años	Entre 3 y 4 Años	A más de 4 Años	Sin Vencimiento
Activos sensibles:									
Tesorería	2.184	1.058	170	-	1	955	-	-	-
Crédito a la clientela	43.602	6.391	11.711	21.934	1.296	811	1.381	970	(892)
Cartera de valores	4.577	934	1.060	804	835	16	27	901	-
	50.363	**8.383**	**12.941**	**22.738**	**2.132**	**1.782**	**1.408**	**1.871**	**(892)**
Pasivos sensibles:									
Financiación Bancaria	4.112	2.483	137	25	1.037	347	-	83	-
Recursos ajenos	47.459	4.384	8.703	12.694	4.962	1.141	13.747	1.390	438
	51.571	**6.867**	**8.840**	**12.719**	**5.999**	**1.488**	**13.747**	**1.473**	**438**
GAP Período		1.516	4.101	10.019	(3.867)	294	(12.339)	398	
% s/Activo Total		2,55%	6,90%	16,86%	(6,51%)	0,49%	(20,77%)	0,67%	
GAP Acumulado		1.516	5.617	15.636	11.769	12.063	(276)	122	
% s/Activo Total		2,55%	9,45%	26,32%	19,81%	20,30%	(0,46%)	0,21%	

Para la elaboración de los cuadros anteriores se han considerado como Tesorería los epígrafes “Caja y depósitos en bancos centrales” e “Inversiones crediticias - Depósitos en entidades de crédito”, como Cartera de valores los “Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias – Valores representativos de deuda”, “Activos financieros disponibles para la venta – Valores representativos de deuda” y la “Cartera de inversión a vencimiento”, como financiación bancaria los “Depósitos de bancos centrales” y “Depósitos de entidades de crédito” del epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado”, y como recursos ajenos “Depósitos de la clientela”, “Débitos representados por valores negociables” y “Pasivos subordinados” del epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado” de los balances individuales del Grupo.

Los criterios seguidos para clasificar las operaciones sin vencimiento o con vencimiento indeterminado son los siguientes:

Activo	
Caja y Banco España	Entre 2 y 3 años
Resto Entidades de Crédito	Entre 2 y 3 años
Tarjetas de Crédito Sector Público y Privado	Hasta 1 mes
Vencimientos pendientes de cobro y descubiertos	Entre 1 y 3 meses
Otros deudores	Entre 3 y 4 años
Pasivo	
Entidades de Crédito	Entre 2 y 3 años
Ahorro vista ordinario Sector Privado	Entre 3 y 4 años
Ahorro Retribuido Sector Privado	Entre 1 mes y 4 años según la naturaleza del producto
Ahorro vista ordinario Sector Público	Entre 3 y 4 años
Resto Sector Público	Entre 2 y 3 años
Otros Acreedores	Entre 2 y 3 años

Al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 la sensibilidad del margen de intereses, ajustes por valoración del patrimonio neto y el valor económico del Grupo, ante un desplazamiento horizontal de la curva de tipos en 100 p.b. y 50 p.b. en un horizonte temporal de un año y en un escenario de mantenimiento del balance, es el siguiente:

Análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2015:

	Miles de Euros		
	Margen de Intereses	Efecto en los ajustes por valoración del Patrimonio neto	Valor Económico
Variaciones sobre el Euribor:			
Incremento de 100 puntos básicos	66.351	(65.019)	264.879
Incremento de 50 puntos básicos	34.368	(33.438)	127.462
Disminución de 50 puntos básicos	(14.534)	27.674	(78.389)

Análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2014:

	Miles de Euros		
	Margen de Intereses	Efecto en los ajustes por valoración del Patrimonio neto	Valor Económico
Variaciones sobre el Euribor:			
Incremento de 100 puntos básicos	28.834	(77.160)	110.916
Incremento de 50 puntos básicos	14.111	(39.297)	56.489
Disminución de 50 puntos básicos	(12.138)	31.402	(45.140)

19. Otros riesgos

19.1. Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En el 2015 el VaR diario medio calculado utilizando el modelo paramétrico, con un horizonte temporal de un día y un grado de confianza del 99%, de la cartera de negociación ascendió a 88 miles de euros (59 miles de euros en el ejercicio 2014).

La exposición del Grupo al riesgo estructural de renta variable se deriva, fundamentalmente, de las participaciones mantenidas en empresas industriales y financieras con horizontes de inversión de medio/largo plazo. La exposición al riesgo de mercado (medida como el valor razonable de los instrumentos de capital en poder del Grupo) al 31 de diciembre de 2015 asciende a 1.918.729 miles de euros (1.745.621 miles de euros al 31 de diciembre de 2014). 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 99%, de la cartera de inversión ha ascendido a 205.395 miles de euros (185.474 miles de euros en el ejercicio 2014). 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.

19.2. Riesgo operacional

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

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

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

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

El capital regulatorio calculado para el Grupo Kutxabank por riesgo operacional al 31 de diciembre de 2015 ha ascendido a 191.242 miles de euros (212.768 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

20. Concentración de riesgos

El Grupo sigue de cerca el nivel de concentración de riesgos en el que incurre, por cada una de las categorías posibles: por contraparte, por sector, por producto, por área geográfica, etc.

Al 31 de diciembre de 2015 en torno al 79% del riesgo crediticio del Grupo (78% al 31 de diciembre de 2014) proviene del negocio de particulares, lo que asegura un elevado grado de capilaridad en su cartera.

Por lo que respecta a los riesgos con entidades financieras, éstos son sometidos a límites muy estrictos, establecidos por el Área de Riesgos y cuyo cumplimiento es verificado de manera continua por el Área Financiera. Adicionalmente existen acuerdos de netting y colateral con las contrapartes más significativas (véase Nota 16), de modo que se limitan a niveles mínimos los riesgos crediticios derivados de la actividad tesorera de la Entidad Dominante.

Por tipo de producto, al 31 de diciembre de 2015 el 78% del crédito concedido está respaldado por algún tipo de garantía real, en su gran mayoría inmuebles destinados a usos residenciales (el 79% al 31 de diciembre de 2014). La garantía hipotecaria inherente a esta modalidad de préstamo, así como los criterios utilizados en su concesión contribuyen a mitigar el riesgo de concentración procedente de este epígrafe (véase Nota 25).

De acuerdo al requerimiento de la Circular 5/2011, de Banco de España en relación con la información sobre transparencia, en la Nota 62 se detalla la información referente a las financiaciones concedidas a la construcción y a la promoción inmobiliaria, las concedidas para la adquisición de vivienda y los activos adquiridos en pago de deudas así como sobre las necesidades y estrategias de financiación.

21. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

		Miles de Euros
	2015	2014
Caja	328.951	298.595
Depósitos en Banco de España	379.784	47.113
Depósitos en otros bancos centrales	593	579
Ajustes por valoración	11	10
	709.339	**346.297**

El saldo mantenido en cuenta corriente en el Banco de España se encuentra afecto al cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas según lo estipulado en la normativa vigente.

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2015 de los Depósitos en Banco de España ha ascendido al 0,05% (0,17% durante el ejercicio 2014).

22. Cartera de negociación de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2015	2014	2015	2014
Derivados de negociación	136.018	159.548	131.803	161.511
	136.018	**159.548**	**131.803**	**161.511**

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente (Nota 49):

	Miles de Euros	
	2015	2014
Valores representativos de deuda	958	338
Otros instrumentos de capital	(7)	-
Derivados de negociación	4.338	(3.317)
Beneficio /(pérdida) neta	**5.289**	**(2.979)**
Valores cuyo valor razonable se estima en base a Cotización	951	338
Valores cuyo valor razonable se estima en base a técnicas de valoración	4.338	(3.317)
Beneficio /(pérdida) neta	**5.289**	**(2.979)**

El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes de la Cartera de negociación de activo y pasivo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2015	2014	2015	2014
Por moneda:				
Euros	135.494	159.071	131.278	161.023
Dólares USA	524	477	525	488
	136.018	**159.548**	**131.803**	**161.511**
Por vencimiento:				
Hasta 1 mes	2.328	3.965	2.947	5.851
Entre 1 mes y 3 meses	1.674	1.250	1.105	2.847
Entre 3 meses y 1 año	12.927	12.952	7.496	11.911
Entre 1 año y 5 años	13.663	21.978	14.937	20.748
Más de 5 años	105.426	119.403	105.318	120.154
	136.018	**159.548**	**131.803**	**161.511**

a) Riesgo de crédito

El desglose de las concentraciones de la "Cartera de negociación de activo" por sector geográfico donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos, indicando el valor en libros de los mismos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido las siguientes:

	2015		2014	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Por sector geográfico:				
Estado	131.419	96,62	157.034	98,43
Resto de países de la Unión Europea	4.458	3,28	2.127	1,33
Resto del mundo	141	0,10	387	0,24
	136.018	**100,00**	**159.548**	**100,00**
Por clases de contrapartes:				
Entidades de crédito	10.885	8,00	45.073	28,25
Otros sectores residentes	124.993	91,89	114.330	71,66
Otros sectores no residentes	140	0,11	145	0,09
	136.018	**100,00**	**159.548**	**100,00**
Por tipos de instrumentos:				
Derivados no negociados en mercados organizados	136.018	100,00	159.548	100,00
	136.018	**100,00**	**159.548**	**100,00**

El desglose de la Cartera de negociación de activo en función de las calificaciones crediticias asignadas por agencias externas de calificación, es el siguiente:

	2015		2014	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Riesgos calificados como AA-	-	-	387	0,24
Riesgos calificados como A+	1.301	0,96	198	0,12
Riesgos calificados como A	1.734	1,27	3.972	2,49
Riesgos calificados como A-	1.054	0,77	13.176	8,26
Riesgos calificados como BBB+	5.899	4,34	16.204	10,16
Riesgos calificados como BBB	912	0,67	-	-
Riesgos calificados como BBB-	57	0,04	155	0,10
Riesgos inferiores a BBB-	25	0,02	-	-
Importes no asignados	125.036	91,93	125.456	78,63
	136.018	**100,00**	**159.548**	**100,00**

b) Derivados de negociación

El desglose del saldo de "Derivados de Negociación" del activo y del pasivo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015				2014			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional
Compra-venta de divisas no vencidas:								
Compras de divisas contra Euros	9.365	301.566	634	52.326	8.439	229.722	19	1.845
Ventas de divisas contra Euros	1.210	134.674	4.468	377.238	19	31.662	9.513	320.865
Compras de divisas contra divisas	-	-	157	5.044	72	4.830	-	-
Opciones sobre valores:								
Compradas	3.140	64.226	-	-	2.236	49.450	-	-
Emitidas	-	-	6.015	2.268.286	-	-	2.129	2.449.009
Opciones sobre tipos de interés:								
Compradas	458	400.024	-	-	635	450.633	-	-
Emitidas	-	-	544	401.196	-	-	638	446.119
Opciones sobre divisas:								
Compradas	1.836	49.122	-	-	470	24.474	-	-
Emitidas	-	-	1.856	260.554	-	-	482	24.803
Otras operaciones:								
Permutas financieras sobre Valores	3.529	365.878	1.252	23.446	14.216	848.649	14.944	895.577
Permutas financieras sobre tipos de interés IRS's	97.416	568.600	101.572	631.333	117.106	717.004	120.957	813.594
Permutas financieras sobre tipos de cambio (CCS)	29	10.000	-	-	134	30.113	49	26.839
Operaciones sobre otros Riesgos	19.035	4.967	15.305	4.949	16.221	3.118	12.780	3.120
	136.018	**1.899.057**	**131.803**	**4.024.372**	**159.548**	**2.389.655**	**161.511**	**4.981.771**

Las garantías otorgadas por el Grupo a determinados fondos de inversión y fondos de pensiones se registran como opciones emitidas sobre valores. El valor nominal de dichas operaciones asciende a 1.867.036 miles de euros y su valor razonable a 660 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (2.410.559 miles de euros y 456 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

El efecto de la consideración tanto del riesgo de contrapartida como del riesgo propio en la valoración de los derivados de negociación ha supuesto al 31 de diciembre de 2015 el registro en el Balance del Grupo de una reducción de valor por importe de 7.580 miles de euros y de un incremento de valor por importe de 2.724 miles de euros (10.046 y 2.431 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

El importe nocional y/o contractual de los contratos de Derivados de negociación no supone una cuantificación del riesgo asumido por el Grupo ya que su posición neta se obtiene de la compensación y/o combinación de dichos instrumentos.

Las diferencias entre el valor de los derivados de negociación vendidos y comprados a clientes, y los comprados y vendidos a contrapartidas, en los que existe un margen para el Grupo, no tienen un valor significativo.

El valor de mercado de los derivados implícitos en depósitos estructurados comercializados por el Grupo al 31 de diciembre de 2015 asciende a 1.244 y 5.135 miles de euros, que se recogen, según su signo, dentro de los epígrafes "Cartera de negociación – Derivados de negociación" del activo y del pasivo del balance consolidado a dicha fecha, respectivamente (5.485 y 9.707 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014).

23. Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2015 y 2014, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Valores representativos de deuda:		
Por clases de contraparte:		
Emitidos por entidades de crédito-		
No residentes	31.678	37.495
	31.678	**37.495**
Por áreas geográficas:		
Resto de países de la Unión Europea	31.678	37.495
	31.678	**37.495**
Por tipos de instrumentos:		
Otros instrumentos financieros	31.678	37.495
	31.678	**37.495**
Otros instrumentos de capital:		
Participaciones en Fondos de Inversión	6.702	7.415
	6.702	**7.415**
	38.380	**44.910**

El epígrafe "Otros instrumentos de capital" del cuadro anterior recoge al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las inversiones ligadas a productos de seguros de vida cuando el riesgo de inversión es asumido por el tomador, denominados Unit Linked (véase Nota 36). Esta operativa procede de las entidades aseguradoras del Grupo Kutxabank.

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2015 y 2014 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 6,20%.

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición máximo al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El valor razonable de la totalidad de los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se determina en función de métodos internos de valoración. Asimismo, el valor razonable de la totalidad de los instrumentos de capital incluidos en esta categoría se determina en función de la cotización.

El Grupo no tenía pignorados valores de renta fija clasificados en esta cartera ni al 31 de diciembre de 2015 ni al 31 de diciembre de 2014, con el objeto de poder acceder a la financiación del Banco Central Europeo.

El Grupo no ha registrado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

24. Activos financieros disponibles para la venta

El desglose de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública Española-		
Otras deudas anotadas	3.042.947	3.156.573
Deuda Pública Extranjera-		
Otras deudas anotadas	41.246	43.151
	3.084.193	3.199.724
Emitidos por entidades de crédito-		
Residentes	352.817	225.140
No residentes	54.932	304.221
Otros valores de renta fija-		
Emitidos por otros residentes	294.074	672.094
Emitidos por otros no residentes	84.748	93.208
	786.571	1.294.663
	3.870.764	4.494.387
Otros instrumentos de capital:		
Participaciones en entidades españolas	2.364.933	2.261.739
Participaciones en entidades extranjeras	12.475	18.361
Participaciones en Fondos de Inversión (*)	17.261	15.553
	2.394.669	2.295.653
	6.265.433	**6.790.040**

(*) Al 31 de diciembre de 2015, 15.387 miles de euros corresponden a fondos de inversión gestionados por el Grupo (11.473 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

El desglose por monedas, vencimientos y por su admisión o no a cotización del epígrafe de “Activos financieros disponibles para la venta” del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Por moneda:		
Euros	6.265.433	6.789.857
Dólares USA	-	183
	6.265.433	**6.790.040**
Por vencimiento:		
Hasta 3 meses	63.264	259.637
Entre 3 meses a 1 año	635.386	737.599
Entre 1 año y 5 años	1.061.427	1.533.511
Más de 5 años	2.110.687	1.963.640
Vencimiento indeterminado	2.394.669	2.295.653
	6.265.433	**6.790.040**
Por admisión o no a cotización:		
Cotizada-		
Valores representativos de deuda	3.779.564	4.037.810
Otros instrumentos de capital	1.757.137	1.620.395
	5.536.701	5.658.205
No cotizada-		
Valores representativos de deuda	91.200	456.577
Otros instrumentos de capital	637.532	675.258
	728.732	1.131.835
	6.265.433	**6.790.040**

Dentro del epígrafe “Otros instrumentos de capital” al 31 de diciembre de 2015 se encuentran recogidos 275.879 miles de euros (321.777 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) correspondientes a participaciones cuyo valor razonable no ha podido ser estimado con fiabilidad, por tratarse de valores que no se negocian en un mercado activo, ni existe historia de transacciones recientes. Estas participaciones se mantienen a coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

En la Nota 38 se desglosa el saldo del epígrafe de “Ajustes por valoración” del Patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre de 2015 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de “Activos financieros disponibles para la venta”.

El importe que durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, como consecuencia de las ventas producidas y los deterioros, ha sido dado de baja del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado reconociéndose como pérdida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ha ascendido a 60.234 miles de euros (87.757 miles de euros de beneficio en el ejercicio 2014), antes de considerar su efecto fiscal (Nota 38).

Durante el ejercicio 2015 el Grupo ha vendido inversiones de esta cartera que han generado beneficios por venta registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por importe de 74.155 miles de euros (109.697 miles de euros en el ejercicio 2014) - Nota 49 -.

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2015 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 3,26% (3,23% durante el ejercicio 2014).

El Grupo tenía pignorados valores clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2015 por un importe de 137.237 miles de euros (512.996 miles de euros al 31 de diciembre de 2014), que están afectos a un contrato de crédito con prenda en el Banco de España (Nota 42).

El valor razonable de los "Activos financieros disponibles para la venta" se incluye en la Nota 41.

a) Riesgo de crédito

La concentración del riesgo por sector geográfico dentro de la cartera del epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta - Valores representativos de deuda " es la siguiente:

	2015		2014	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Estado	3.689.838	95,32	4.053.807	90,20
Resto de países de la Unión Europea	154.648	4,00	298.642	6,64
Países fuera de la Unión Europea	-	-	45.263	1,01
Resto del mundo	26.278	0,68	96.675	2,15
	3.870.764	**100,00**	**4.494.387**	**100,00**

El desglose en función de las calificaciones crediticias asignadas por agencias externas al cierre del ejercicio 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015		2014	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Riesgos calificados como AAA	39.892	1,03	41.157	0,92
Riesgos calificados como AA+	13.301	0,34	6.153	0,14
Riesgos calificados como AA	6.147	0,16	6.245	0,14
Riesgos calificados como AA-	8.694	0,22	10.101	0,22
Riesgos calificados como A+	121.395	3,14	447.946	9,97
Riesgos calificados como A	60.475	1,56	63.795	1,42
Riesgos calificados como A-	83.646	2,16	71.733	1,60
Riesgos calificados como BBB+	3.297.260	85,19	3.092.451	68,80
Riesgos calificados como BBB	111.779	2,89	553.411	12,30
Riesgos calificados como BBB-	22.807	0,59	21.478	0,48
Riesgos calificados como inferiores a BBB-	8.650	0,22	362	0,01
Importes no asignados	96.718	2,50	179.555	4,00
	3.870.764	**100,00**	**4.494.387**	**100,00**

b) Pérdidas por deterioro

El desglose del saldo del epígrafe de "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 correspondientes a los activos financieros disponibles para la venta se muestra a continuación (Nota 57):

	Miles de Euros	
	2015	2014
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	(123.512)	(10.408)
	(123.512)	**(10.408)**
Dotaciones con cargo a resultados		
Determinadas individualmente	(123.512)	(10.408)
	(123.512)	**(10.408)**

Durante el ejercicio 2015 se han producido deterioros de activos financieros disponibles para la venta que han supuesto la reclasificación de ajustes por valoración al epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) – Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" de un importe de 97.733 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (2.659 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

25. Inversiones crediticias

El desglose de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Depósitos en entidades de crédito	2.851.650	1.838.148
Crédito a la clientela	42.821.170	43.602.184
	45.672.820	**45.440.332**

El Grupo tenía instrumentos de deuda prestados o en garantía al 31 de diciembre de 2015 por un importe nominal de 5.735.068 miles de euros (4.984.352 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) - Nota 42 -.

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de “Inversiones crediticias” del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Por moneda:		
Euros	45.296.833	45.169.571
Dólares USA	254.455	140.103
Libras esterlinas	5.897	6.749
Yenes japoneses	61.665	61.095
Francos suizos	24.305	24.279
Pesos mexicanos	28.985	37.821
Otros	680	714
	45.672.820	**45.440.332**
Por vencimiento:		
Hasta 3 meses	4.154.227	3.925.158
Entre 3 meses y 1 año	2.651.082	2.934.911
Entre 1 año y 5 años	11.112.845	10.955.335
Más de 5 años	26.975.615	27.558.076
Vencimiento no determinado y sin clasificar	2.889.787	2.766.987
Ajustes por valoración	(2.110.736)	(2.700.135)
	45.672.820	**45.440.332**

El epígrafe ajustes por valoración del cuadro anterior incluye las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses devengados, las comisiones pendientes de devengo y los ajustes por operaciones de microcobertura.

El valor razonable de las “Inversiones crediticias” se incluye en la Nota 41.

a) Depósitos en entidades de crédito

El detalle de este epígrafe del balance consolidado en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Cuentas mutuas	1.876	24.911
Cuentas a plazo	206.932	131.974
Adquisición temporal de activos	2.135.671	1.043.963
Otras cuentas (véase Nota 16)	507.213	636.985
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1)	(1)
Resto	(41)	316
	(42)	315
	2.851.650	**1.838.148**

El tipo de interés anual durante el ejercicio 2015 de los Depósitos en entidades de crédito ha oscilado entre el menos 0,50% y el 0,25% (0,00% y 0,30% durante el ejercicio 2014).

b) Crédito a la clientela

El desglose, por diversos criterios, del saldo de "Crédito a la clientela" del epígrafe de "Inversiones crediticias" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Por modalidad y situación:		
Crédito comercial	537.243	364.287
Deudores con garantía hipotecaria	32.815.582	34.136.194
Deudores con otras garantías reales	524.089	255.193
Otros deudores a plazo	6.167.729	4.901.797
Arrendamiento financiero	111.654	101.701
Deudores a la vista y varios	769.337	1.433.482
Activos dudosos	3.893.301	4.974.563
Otros activos financieros:		
Operaciones financieras pendientes de liquidar	4.258	17.852
Comisiones por garantías financieras	5.766	7.333
Otros conceptos	102.905	110.232
	44.931.864	46.302.634
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro	(2.131.244)	(2.727.897)
Otros ajustes por valoración	20.550	27.447
	(2.110.694)	(2.700.450)
	42.821.170	**43.602.184**
Por zona geográfica:		
Estado	42.502.953	43.247.302
Resto de países de la Unión Europea	157.083	160.211
Resto del mundo	161.134	194.671
	42.821.170	**43.602.184**
Por tipo de interés aplicado:		
Tipo de interés fijo	3.575.756	2.403.698
Tipo de interés variable referenciado al Euribor	34.697.579	35.900.731
Tipo de interés variable referenciado al IRPH	1.784.675	2.038.991
Otros	2.763.160	3.258.764
	42.821.170	**43.602.184**

El desglose de los "Créditos a la clientela en situación normal" con garantía real en función de la tipología de las garantías recibidas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Deudores con garantía hipotecaria (Nota 16)		
Garantía sobre viviendas terminadas cuyo riesgo vivo es inferior al 80% del valor de tasación de las viviendas:	18.791.610	18.157.005
De los que incluidos en programas de titulización	*3.641.349*	*3.960.655*
Otras garantías hipotecarias	14.023.972	15.979.189
	32.815.582	**34.136.194**
Deudores con otras garantías reales (Nota 16)		
Garantías dinerarias	65.600	89.126
Con garantía de valores	413.683	108.020
Otras garantías reales	44.806	58.047
	524.089	**255.193**

El epígrafe "Crédito a la clientela - Ajustes por valoración" incluye 15.021 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (21.377 miles de euros al 31 de diciembre de 2014), que corresponden a las variaciones del valor razonable de determinados préstamos a clientes, que son atribuibles al riesgo de interés y tipo de cambio, los cuales han sido objeto de cobertura contable tal y como se describe en la Nota 27.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2015 era de 1,68% (2,07% al 31 de diciembre de 2014).

El Grupo mantiene diversas titulizaciones y otras transferencias de activos, cuyo detalle al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Dados íntegramente de baja del balance consolidado:		
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	11.242	13.110
Otros activos titulizados	5.812	7.130
	17.054	**20.240**
Pro memoria: Dados de baja del balance consolidado antes del 1 de enero de 2004	*17.054*	*20.240*
Mantenidos íntegramente en el balance consolidado:		
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de transmisión hipotecaria	3.600.164	3.820.967
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	41.185	139.688
	3.641.349	**3.960.655**
	3.658.403	**3.980.895**

En el ejercicio 2002 el Grupo realizó varios programas de titulización de activos. Los activos titulizados fueron dados de baja de los correspondientes balances, manteniéndose este mismo criterio al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de acuerdo con lo dispuesto por la NIIF 1 sobre adopción por primera vez de las NIIF. A continuación se indican los valores nominales y los saldos vivos de las participaciones hipotecarias y de los préstamos subordinados correspondientes a dichos programas de titulización de activos al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Miles de Euros						
	Valor Nominal		Saldo Vivo		Préstamos Subordinados		
Ejercicio	2015	2014	2015	2014	2015	2014	Fondo que suscribe la emisión
2002	61.000	61.000	11.242	13.110	432	460	AyT 11, Fondo de Titulización Hipotecaria
2002	71.683	71.683	5.812	7.130	2.812	2.812	AyT 7, Promociones Inmobiliarias I, Fondo de Titulización de Activos
	132.683	**132.683**	**17.054**	**20.240**	**3.244**	**3.272**	

En los ejercicios 2004 a 2009, el Grupo realizó varios programas de titulización de préstamos hipotecarios mediante la emisión de Certificaciones de Transmisión Hipotecaria y participaciones hipotecarias. Estas transferencias de activos no cumplen con los requisitos establecidos por la Circular 4/2004 del Banco de España para dar de baja dichos activos del balance consolidado, dado que la Entidad retiene los riesgos y beneficios asociados a la propiedad de los activos, al haber concedido a los fondos financiaciones subordinadas que absorben sustancialmente las pérdidas esperadas de los activos titulizados.

A continuación se indican los valores nominales y los saldos vivos de las certificaciones de transmisión hipotecaria, de las participaciones hipotecarias y de los préstamos subordinados correspondientes a cada uno de los programas de titulización de préstamos hipotecarios:

	Valor Nominal		Vencimiento residual medio (en años)		Miles de Euros Saldo vivo		Préstamos/créditos subordinados		
Ejercicio	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	Fondo que suscribe la emisión
2008	1.000.000	1.000.000	17,91	18,80	544.193	596.351	40.167	40.167	AyT Colaterales Global Hipotecario BBK II FTA
2007	1.500.000	1.500.000	19,69	20,60	889.997	952.245	55.241	55.241	AyT Colaterales Global Hipotecario BBK I FTA
2006	1.000.000	1.000.000	17,07	17,99	462.085	506.727	19.985	21.500	AyT Hipotecario BBK II FTA
2005	1.000.000	1.000.000	16,28	17,22	373.150	406.211	24.000	24.000	AyT Hipotecario BBK I FTA
2006	750.000	750.000	18,07	18,93	335.115	365.770	12.268	13.379	AyT Kutxa Hipotecario I, Fondo de Titulización de Activos
2007	1.200.000	1.200.000	20,37	21,27	638.681	699.311	29.114	29.114	AyT Kutxa Hipotecario II, Fondo de Titulización de Activos
2005	300.700	300.700	20,40	21,12	53.878	58.835	5.342	5.342	AyT Promociones Inmobiliarias III, Fondo de Titulización de Activos
2004	150.000	150.000	13,00	13,76	41.185	46.722	1.125	1.125	AyT Hipotecario Mixto II, Fondo de Titulización de Activos
2004	25.000	25.000	7,49	8,01	2.781	3.139	704	704	AyT FTPYME II, Fondo de Titulización de Activos
2006	200.000	200.000	18,33	19,07	80.752	89.827	1.605	1.605	TDA 27, Fondo de Titulización de Activos
2007	199.900	199.900	22,29	23,24	129.172	136.611	3.174	3.138	AyT Colaterales Global Hipotecario, Fondo de Titulización de Activos
2009	155.000	155.000	20,93	21,67	90.360	98.906	8.243	8.243	AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, Fondo de Titulización de Activos
	7.480.600	**7.480.600**	-	-	**3.641.349**	**3.960.655**	**200.968**	**203.558**	

El Grupo retiene parte de los bonos de titulización correspondientes a las emisiones anteriores, por lo que el detalle del epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado” del balance consolidado adjunto es el siguiente (Nota 34.c):

	Miles de Euros	
	2015	2014
Participaciones emitidas	3.623.466	3.938.446
Clasificados en débitos representados por valores negociables (Nota 34)	(248.351)	(336.446)
Bonos retenidos y préstamos subordinados	(3.252.241)	(3.455.744)
	122.874	**146.256**

De los 3.248.807 miles de euros de bonos de titulización retenidos por la Entidad Dominante, 2.647.362 miles de euros de nominal al 31 de diciembre de 2015 están afectos a un contrato de crédito con prenda con el Banco de España (en el ejercicio 2014 de los 3.452.310 miles de euros de bonos de titulización, 2.880.199 miles de euros de nominal estaban afectos al contrato de crédito con prenda con el Banco de España) - Nota 42 -.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo mantiene contratos de arrendamiento financiero con clientes sobre activos materiales que incluyen edificios, mobiliario, vehículos, equipos informáticos, etc. los cuales se encuentran contabilizados de acuerdo con lo descrito en la Nota 14.m. El valor residual de dichos contratos, que corresponde con el importe de la última cuota del arrendamiento, se encuentra garantizado por el propio bien objeto del arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la conciliación entre la inversión bruta en los arrendamientos y el valor actual de los pagos mínimos a recibir en función de los siguientes plazos es la siguiente:

	Miles de Euros					
	2015			2014		
	Hasta un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Hasta un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Recibos pendientes de cobro	18.004	61.710	18.992	15.544	53.091	19.192
Valor residual	1.858	4.956	6.134	351	6.649	6.873
Intereses futuros no devengados	1.967	4.819	1.381	2.085	5.397	1.444
IVA futuro no devengado	4.435	14.404	5.515	3.648	13.199	5.745
Inversión Bruta	**26.264**	**85.889**	**32.022**	**21.628**	**78.336**	**33.254**

Las correcciones de valor acumuladas que cubren insolvencias relativas a los pagos mínimos por el arrendamiento pendientes de cobro no son significativas ni al 31 de diciembre de 2015 ni al 31 de diciembre de 2014.

Los acuerdos más significativos de arrendamiento financiero en los que interviene el Grupo se corresponden con operaciones de financiación a clientes otorgados para la adquisición de activos necesarios en el desarrollo del curso ordinario de sus actividades.

c) Pérdidas por deterioro

El desglose del saldo del epígrafe de "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) - Inversiones crediticias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación (Nota 57):

	Miles de Euros	
	2015	2014
Dotaciones netas con cargo a resultados de Inversiones crediticias	(402.221)	(321.747)
Dotaciones netas con cargo a resultados de Otros activos financieros	(4.046)	-
Recuperaciones de dotaciones de ejercicios anteriores con abono a resultados	135.680	9.979
Partidas en suspenso recuperadas	43.475	22.475
Amortizaciones directas de saldos	(12.956)	(5.770)
	(240.068)	**(295.063)**

El detalle al 31 de diciembre de 2015 y 2014 del saldo de “Correcciones de valor por deterioro de activos“ del epígrafe de “Inversiones crediticias“ sin incluir las correcciones de valor asociadas a “Otros activos financieros” es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Por zonas geográficas:		
Estado	(2.118.636)	(2.697.082)
Resto del mundo	(12.609)	(30.816)
	(2.131.245)	**(2.727.898)**
En función de la naturaleza del activo cubierto:		
Para depósitos en entidades de crédito	(1)	(1)
Crédito a la clientela	(2.131.244)	(2.727.897)
	(2.131.245)	**(2.727.898)**
Por contraparte:		
Entidades de crédito	(1)	(1)
Otros sectores residentes	(2.118.636)	(2.697.082)
Otros sectores no residentes	(12.608)	(30.815)
	(2.131.245)	**(2.727.898)**

El movimiento durante el ejercicio 2015 y 2014 del saldo de ”Correcciones de valor por deterioro de activos” del epígrafe de “Inversiones crediticias” sin incluir las correcciones de valor asociadas “Otros activos financieros” es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	(2.727.898)	(3.048.902)
Dotaciones netas con cargo a resultados	(402.221)	(321.747)
Recuperaciones de ejercicios anteriores	135.680	9.979
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	711.225	552.962
Traspaso a Activos no corrientes en venta (Nota 28)	109.275	75.316
Traspasos a/desde Provisiones (Nota 35)	43.485	4.770
Otros	(791)	(276)
Saldo al cierre del ejercicio	**(2.131.245)**	**(2.727.898)**

El Grupo ha registrado en concepto de amortización de insolvencias 12.956 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (5.770 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) que se encuentra incrementando el saldo del epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) – Inversiones crediticias” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 57).

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los activos financieros deteriorados asciende al 31 de diciembre de 2015 a 1.094.597 miles de euros (1.110.881 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

El desglose del valor en libros de los activos deteriorados, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Por contrapartes:		
Administraciones Públicas	13.791	13.461
Otros sectores residentes	3.847.224	4.888.102
Otros sectores no residentes	32.286	73.000
	3.893.301	**4.974.563**
Por tipo de instrumento:		
Crédito comercial	9.082	11.562
Préstamos	3.692.188	4.670.451
Arrendamiento financiero	26.000	31.477
Cuentas de crédito	122.465	190.398
Avales	18.229	39.710
Factoring	8.326	6.399
Otros	17.011	24.566
	3.893.301	**4.974.563**

El detalle de los activos deteriorados en función de las garantías aportadas y de la antigüedad de los importes clasificados como deteriorados, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Operaciones sin garantía real:		
Hasta 6 meses	229.640	356.832
Más de 6 meses, sin exceder de 9	12.070	28.920
Más de 9 meses, sin exceder de 12	6.319	68.284
Más de 12 meses	196.259	490.347
Operaciones con garantía inmobiliaria - Vivienda terminada:		
Hasta 6 meses	131.555	140.392
Más de 6 meses, sin exceder de 9	47.466	55.921
Más de 9 meses, sin exceder de 12	53.168	55.504
Más de 12 meses	916.369	892.167
Otras operaciones con garantía inmobiliaria - Resto:		
Hasta 6 meses	373.151	447.810
Más de 6 meses, sin exceder de 9	16.402	41.684
Más de 9 meses, sin exceder de 12	18.717	38.944
Más de 12 meses	1.853.930	2.311.056
Otras operaciones no clasificadas	38.255	46.702
	3.893.301	**4.974.563**

El desglose del valor en libros de los activos financieros vencidos y no deteriorados es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Por contrapartes:		
Instituciones públicas	33.857	2.809
Sector residente	70.791	56.178
Sector no residente	271	1.194
Entidades de crédito	567	-
	105.486	**60.181**
Por tipo de instrumento:		
Crédito a la clientela	104.919	60.181
Depósito en entidades de crédito	567	-
	105.486	**60.181**

El detalle del valor en libros de los activos financieros vencidos y no deteriorados en función del vencimiento más antiguo de cada operación es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Menos de 1 mes	81.562	49.459
De 1 a 2 meses	11.048	5.125
De 2 a 3 meses	12.876	5.597
	105.486	**60.181**

El desglose al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de los saldos del epígrafe de “Inversiones crediticias“ dados de baja del balance consolidado del Grupo, al considerarse remota su recuperación es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Crédito a la clientela	2.927.038	2.211.057

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo al considerarse remota su recuperación, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	2.211.057	2.203.296
Adiciones:		
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	711.225	552.962
Amortizaciones directas de saldos	12.956	5.770
Con cargo a productos vencidos y no cobrados	273.282	252.688
	997.463	811.420
Recuperaciones:		
Por cobro en efectivo	(46.406)	(22.475)
Por adjudicación de activos	(22.234)	(34.769)
	(68.640)	(57.244)
Bajas definitivas:		
Por condonación	(122.785)	(71.668)
Por venta de créditos	-	(343.163)
Por refinanciación o reestructuración	(12.534)	-
Por otras causas	(77.523)	(331.584)
	(212.842)	(746.415)
Saldo al final del ejercicio	**2.927.038**	**2.211.057**

Durante el ejercicio 2014, el Grupo acordó la venta de activos financieros deteriorados que no se encontraban registrados en el balance consolidado adjunto por importe de 343.163 miles de euros de principal por considerarse remota su recuperación ("Activos fallidos"), siendo su precio de venta de 17.790 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta correspondiente al ejercicio 2014.

26. Cartera de inversión a vencimiento

Al 31 de diciembre de 2015, este epígrafe incluye valores representativos de deuda emitidos por una Administración Autonómica Española por importe de 44.142 miles de euros (44.048 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) los cuales están afectos a un contrato de crédito con prenda en el Banco de España por importe efectivo de 37.469 miles de euros (36.816 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) - Nota 42 -.

En la Nota 41 se presenta determinada información relativa al valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en esta categoría.

27. Derivados de cobertura de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2015	2014	2015	2014
Micro-coberturas				
Coberturas del valor razonable	349.816	440.410	118.999	158.561
Coberturas de flujos de efectivo	2.971	1.464	16.029	17.456
	352.787	**441.874**	**135.028**	**176.017**

El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes de "Derivados de cobertura" de activo y pasivo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2015	2014	2015	2014
Por moneda:				
Euros	352.787	441.874	118.901	153.198
Pesos mexicanos	-	-	16.127	22.819
	352.787	**441.874**	**135.028**	**176.017**
Por vencimiento:				
Hasta 1 año	51.264	9.569	1.454	4.495
Entre 1 y 5 años	120.833	235.154	33.402	29.635
Más de 5 años	180.690	197.151	100.172	141.887
	352.787	**441.874**	**135.028**	**176.017**

El desglose por tipo de operación del saldo del epígrafe de “Derivados de cobertura” de activo y pasivo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros							
	2015				2014			
	Valor Nocional		Valor Razonable		Valor Nocional		Valor Razonable	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Coberturas de valor razonable								
Otras operaciones sobre tipos de Cambio								
Permutas financieras	-	12.857	-	16.127	-	15.000	-	22.819
Otras operaciones sobre tipos de Interés								
Permutas financieras	4.155.795	1.252.174	339.954	94.302	4.173.633	945.000	431.598	128.683
Otras operaciones sobre otros riesgos								
Permutas financieras	50.000	50.000	9.862	8.570	50.000	50.000	8.812	7.059
	4.205.795	**1.315.031**	**349.816**	**118.999**	**4.223.633**	**1.010.000**	**440.410**	**158.561**
Coberturas de flujos de efectivo								
Otras operaciones sobre tipos de interés								
Permutas financieras	50.000	58.743	1.710	13.901	50.000	65.730	1.464	12.961
Otras operaciones sobre valores								
Opciones sobre acciones								
Compradas	122.500	-	1.261	-	40.000	-	-	-
Vendidas	-	217.593	-	2.128	-	52.352	-	4.495
	172.500	**276.336**	**2.971**	**16.029**	**90.000**	**118.082**	**1.464**	**17.456**
	4.378.295	**1.591.367**	**352.787**	**135.028**	**4.313.633**	**1.128.082**	**441.874**	**176.017**

Coberturas de valor razonable

En lo que respecta a las permutas financieras vivas al 31 de diciembre de 2015, tienen por objeto la cobertura del riesgo de tipo de interés (otras operaciones sobre tipo de interés), del riesgo de tipo de interés y de tipo de cambio (otras operaciones sobre tipo de cambio) y del riesgo de tipo de interés y otros riesgos (otras operaciones sobre otros riesgos), que afectan a las variaciones en el valor razonable de determinadas emisiones de cédulas hipotecarias, otros valores negociables y un valor híbrido, registrados dentro del epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado” del balance consolidado por un importe nocional de 3.708.100 miles de euros (3.850.567 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 – véase Nota 34), así como de préstamos concedidos a clientes y registrados dentro del epígrafe “Inversiones crediticias – Crédito a la clientela” por un importe de 417.727 miles de euros (238.066 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 – véase Nota 25), y de ciertos bonos del Estado registrados dentro del epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta - Valores representativos de deuda" por un importe de 1.345.000 miles de euros (1.095.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 - véase Nota 24).

El valor nocional de ciertos tipos de instrumentos financieros proporciona una base para la comparación con instrumentos registrados en el balance consolidado, pero no indica necesariamente las cantidades de futuros flujos de caja implicados o el valor razonable actual de los instrumentos y, por tanto, no indica la exposición del Grupo al riesgo de crédito o al riesgo de precio. Los instrumentos derivados se convierten en favorables (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de las fluctuaciones de los tipos de interés de mercado, de los tipos de cambio o del precio de cotización de las acciones.

El importe registrado durante el ejercicio 2015 en los instrumentos de cobertura y en la partida cubierta que sea atribuible al riesgo cubierto asciende a un gasto de 66.698 miles de euros y a un ingreso de 66.698 miles de euros, respectivamente (ingreso de 98.055 miles de euros y un gasto de 98.055 miles de euros en el ejercicio 2014).

Al 31 de diciembre de 2015 existían derivados implícitos designados de cobertura de un bono estructurado cuyo valor razonable asciende a 8.570 miles de euros (7.059 miles de euros al 31 de diciembre de 2014), y cuyo valor nominal asciende a 50.000 miles de euros.

Coberturas de flujos de efectivo

En lo que respecta a las coberturas de flujos de efectivo vivas en el epígrafe "Otras operaciones sobre tipos de interés" al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponden a permutas de tipos de interés contratadas por importe nominal de 50.000 miles de euros con el objeto de cubrir la exposición a la variación de los flujos de efectivo con vencimiento periódico que se derivan de determinados pasivos u obligaciones contractuales que mantiene el Grupo (véase Nota 34), así como determinados préstamos por importe nominal de 58.743 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (65.730 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

En lo que respecta a las coberturas de flujos de efectivo vivas en el epígrafe "Otras operaciones sobre valores" al 31 de diciembre de 2015, tienen por objeto la cobertura de las variaciones del precio de cotización con impacto en los flujos de efectivo esperados de compraventas futuras de activos financieros (instrumentos de capital). La cobertura se instrumenta mediante opciones compradas y vendidas, cuya prima inicial neta es cero.

El importe negativo reconocido en el epígrafe "Ajustes por valoración" del Patrimonio neto consolidado en el ejercicio 2015 ha ascendido, neto de su efecto fiscal, a 4.302 miles de euros (un importe de 3.224 miles de euros en el ejercicio 2014) - Nota 38 -, habiéndose detraído a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada un importe de 7.958 miles de euros durante dicho ejercicio (ningún importe durante el ejercicio 2014).

El valor nocional de ciertos tipos de instrumentos financieros proporciona una base para la comparación con instrumentos registrados en el balance consolidado, pero no indican necesariamente las cantidades de futuros flujos de caja implicados o el valor razonable actual de los instrumentos y, por tanto, no indica la exposición del Grupo al riesgo de crédito o al riesgo de precio.

Los instrumentos derivados se convierten en favorables (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de las fluctuaciones de los tipos de interés de mercado o de los tipos de cambio relativos a sus términos. El agregado contractual o nocional de los instrumentos financieros derivados disponibles, la medida en que los instrumentos son favorables o desfavorables y, por tanto, los valores razonables agregados de los activos y pasivos financieros derivados pueden fluctuar significativamente.

A continuación se muestra un detalle de los plazos estimados, contados a partir del 31 de diciembre de 2015, en los que se estima que los importes registrados en el epígrafe "Patrimonio neto - Ajustes por valoración – Coberturas de flujos de efectivo" del patrimonio neto consolidado a dicha fecha, revertirán a las cuentas de resultados consolidadas futuras:

	Miles de Euros			
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años
Saldos deudores (pérdidas) (*)	(1.521)	(1.439)	(958)	(1.435)
Saldos acreedores (beneficios) (*)	365	649	37	-

(*) Considerando su correspondiente efecto fiscal

Asimismo, a continuación se presenta una estimación al 31 de diciembre de 2015, del importe de los cobros y pagos futuros cubiertos en operaciones de cobertura de flujos de efectivo, clasificados atendiendo al plazo esperado, contado a partir de la mencionada fecha, en el que se estima éstos se harán efectivos mediante su cobro o pago:

	Miles de Euros			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años
Cobros	839	2.479	1.778	1.253
Pagos	1.454	674	-	-

El Grupo mide de forma periódica la efectividad de sus coberturas verificando que los resultados de los test realizados, tanto prospectiva como retrospectivamente, se sitúan dentro de los rangos establecidos por la normativa (80-125%). Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de acuerdo a los test realizados, tal y como se indica en la Nota 14.e, no se han encontrado ineficacias en las coberturas, por lo que el Grupo no ha reflejado importe alguno ni al 31 de diciembre de 2015 ni al 31 de diciembre de 2014 en la cuenta de resultados consolidada.

28. Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El desglose de estos epígrafes del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Activo material		
Activo material de uso propio	30.065	31.058
Inversiones inmobiliarias	745	94.520
Activo material adjudicado		
Activos residenciales	442.755	874.609
Garajes, trasteros, locales y naves polivalentes procedentes de promoción inmobiliaria	72.371	153.371
Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios	1.150.130	1.450.317
	1.696.066	2.603.875
Resto de activos – Existencias inmobiliarias	-	505.031
	1.696.066	3.108.906
Correcciones de valor por deterioro	(861.584)	(1.509.003)
	834.482	**1.599.903**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen pasivos asociados a activos no corrientes en venta.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los activos no corrientes en venta se encuentran valorados por el menor entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales, y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos.

El valor razonable de estas partidas, salvo mejor evidencia, se ha determinado tomando como referencia tasaciones realizadas por expertos independientes y siguiendo regulación sectorial específica del Banco de España. Todas las sociedades de tasación con las que trabaja el Grupo se encuentran inscritas en el Registro Oficial del Banco de España. Las valoraciones realizadas por estas sociedades han sido realizadas conforme a la metodología establecida en la Orden Ministerial ECO/805/2003. Las principales sociedades de valoración con las que ha trabajado el Grupo son: Servatas, S.A., Tinsa, S.A., Tecnitasa, S.A. y Krata, S.A. Estas sociedades cumplen con lo establecido en la norma 14 de la Circular 4/2004 de Banco de España acerca de la neutralidad y credibilidad para conseguir que sus valoraciones sean fiables. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el valor razonable de los elementos clasificados en este epígrafe no difería significativamente de su valor en libros.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2015 y 2014 en el epígrafe de "Activos no corrientes en venta", sin considerar las correcciones de valor por deterioro, son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	3.108.906	2.374.058
Adiciones	322.748	352.977
Bajas por venta	(1.682.999)	(259.873)
Traspasos desde inversión crediticia (Nota 25)	(54.214)	(28.705)
Traspasos de/a activo material (Notas 14.t y 30)	876	94.167
Traspasos desde existencias (Nota 14.t)	-	575.928
Otros	749	354
Saldo al cierre del ejercicio	**1.696.066**	**3.108.906**

El movimiento durante los ejercicios 2015 y 2014 del saldo de "Correcciones de valor por deterioro de activos" del epígrafe de "Activos no corrientes en venta" es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	(1.509.003)	(1.110.497)
Dotaciones netas con cargo a resultados (Nota 59)	(44.173)	(21.018)
Bajas por enajenaciones	767.378	103.147
Traspasos desde inversión crediticia (Nota 25)	(55.061)	(46.611)
Traspasos desde activo material (Nota 30)	-	(48.107)
Traspasos desde existencias (Notas 14.t y 33)	(5.799)	(387.726)
Otros movimientos	(14.926)	1.809
Saldo al final del ejercicio	**(861.584)**	**(1.509.003)**

Tal y como se detalla en la Nota 14.t, con fecha 14 de mayo de 2015 se materializó la venta y transmisión de las participaciones sociales de Lion Assets Holding Company, S.L., lo que ha supuesto la baja de determinados activos inmobiliarios asociados a dicha operación que al 31 de diciembre de 2014 se encontraban incluidos en este epígrafe con un valor neto contable de 865.300 miles de euros.

Del total de las ventas de activos no corrientes en venta aproximadamente el 31% de las operaciones han sido financiadas por el Grupo en el ejercicio 2015 (aproximadamente el 38% de las operaciones en el ejercicio 2014). El porcentaje medio financiado en estas operaciones no es superior al 78% durante el ejercicio 2015 (no fue superior al 84% durante el ejercicio 2014).

La financiación que el Grupo Kutxabank otorga a los compradores de activos no corrientes en venta enajenados por el Grupo es realizada siempre como operación separada de dicha venta, previo análisis específico de la idoneidad del riesgo crediticio y en condiciones de mercado. Teniendo en cuenta la naturaleza de la financiación concedida, no existen resultados pendientes de registrar ni al 31 de diciembre de 2015 ni al 31 de diciembre de 2014.

La intención del Grupo es la salida de estos activos en el menor plazo posible, en todo caso inferior a un año. No obstante, salvo por lo indicado en la Nota 14.t, las dificultades del mercado provocan una permanencia más prolongada de lo pretendido, de modo que el plazo medio que los activos no corrientes en venta que permanecen en realidad en esta categoría asciende aproximadamente a 3 años al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

29. Participaciones

El desglose de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Entidades Asociadas:		
Cotizadas	176.580	-
No cotizadas	322.716	618.120
Entidades Multigrupo:		
No cotizadas	1	1
	499.297	**618.121**

El movimiento durante los ejercicios 2015 y 2014 del saldo del epígrafe de "Participaciones" es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	618.121	591.381
Adquisiciones	274	16.576
Participación en resultados (Nota 37)	12.128	18.553
Participación en ganancias/pérdidas por valoración (Nota 38)	(768)	106
Pérdidas por deterioro (Nota 57)	-	(3.825)
Ventas	(80.573)	(5.477)
Dividendos cobrados	(105.474)	(1.715)
Efecto dilución Euskaltel	40.341	-
Otros	15.248	2.522
Saldo al final del ejercicio	**499.297**	**618.121**

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 155 de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 125 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, del Mercado de Valores, la información sobre adquisición y venta de participaciones en el capital de Entidades Asociadas, es la siguiente:

Sociedad Participada	Actividad	% de Participación		Fecha Notificación/ Transacción
		Adquirido/ Vendido en el Ejercicio	Porcentaje al cierre del ejercicio	
Altas durante 2015				
Norapex, S.A.	Promoción inmobiliaria	50,00%	100,00%	01/10/2015
Viacajas, S.A.	Medios de pago	14,64%	46,70%	11/11/2015
Ventas/bajas durante 2015:				
Vitalia Andalus, S.L.	Asistencia en establecimientos	28,00%	-	21/05/2015
Túneles de Artxanda, S.A. (*)	Construcción y explotación Túnel	20,00%	-	10/06/2015
Iniciativas Subbéticas, S.A.	Administración Fondos FEDER	20,00%	-	16/06/2015
Euskaltel, S.A.	Telecomunicación	17,82%	25,10%	30/06/2015
Euskaltel, S.A.	Telecomunicación	1,98%	25,10%	07/07/2015
Euskaltel, S.A. (**)	Telecomunicación	5,00%	25,10%	26/11/2015
Desarrollos Urbanísticos Veneciola, S.A. (*)	Inmobiliaria	20,00%	-	10/07/2015
Orubide, S.A. (**)	Operadora de suelo	6,18%	37,32%	30/07/2015
Altia Proyectos y Desarrollos, S.A.	Promoción inmobiliaria	40,00%	-	24/09/2015
Ñ Selwo Estepona, S.L.	Promoción inmobiliaria	40,00%	-	23/10/2015
M-Capital, S.A.	Contabilidad, teneduría de libros, auditoría y asesoría fiscal	22,01%	-	30/11/2015
Soto del Pilar Desarrollos, S.L.U.	Promoción de Empresas	47,20%	-	30/11/2015

(*) Sociedades disueltas durante el ejercicio 2015.
(**) Se han producido ampliaciones de capital no suscritas por el Grupo, por lo que se ha reducido la participación

Otra información de entidades asociadas

El valor razonable de la participación mantenida en Euskaltel, S.A. al precio de cotización de mercado al 31 de diciembre de 2015 asciende a 441.059 miles de euros.

A continuación se presentan los siguientes datos financieros de las participaciones asociadas más significativas al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Información financiera resumida (*)	Miles de Euros					
	Euskaltel, S.A	Ingeteam S.A.	Torre Iberdrola, A.I.E.	Ekarpen, Private Equity, S.A.	San Mamés Barria, S.L.	Inversiones Zubiatzu S.A.
Total activo	978.327	589.538	228.534	106.896	186.064	92.678
Del que: Activo corriente	56.785	320.406	30.200	11.518	27.763	64.470
Total pasivo	330.837	248.778	2.666	15.186	15.097	40.156
Del que: Pasivos corriente	117.888	154.723	1.333	186	15.097	27.518
Resultado de actividades ordinarias	73.199	10.106	329	3.398	(1.709)	16.035
Resultado antes de impuestos de operaciones continuadas	49.935	5.109	375	3.458	(1.709)	16.793
Resultado después de impuestos de operaciones continuadas	44.334	978	369	3.458	(1.709)	13.862

(*) Datos de los estados financieros de las sociedades sin ajustes de consolidación al 31 de diciembre de 2014.

Los ajustes realizados a los estados financieros de las entidades asociadas para su valoración por el método de la participación son principalmente aquellos relativos al proceso de consolidación contable. Dichos ajustes no son significativos.

Las magnitudes de las cuentas de pérdidas y ganancias del resto de entidades asociadas no son significativas al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

El resto de información sobre las participaciones en Entidades Asociadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se incluye en el Anexo II.

30. Activo material

El desglose de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Inmovilizado material		
De uso propio:		
Equipos informáticos y sus instalaciones	11.341	20.540
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	43.118	43.024
Edificios	712.076	735.775
Obras en curso	20.884	18.279
Otros	3.892	2.538
Correcciones de valor por deterioro de activos materiales de uso propio	(8.289)	(7.219)
	783.022	812.937
Cedido en arrendamiento operativo	144.284	154.300
Inversiones inmobiliarias:		
Edificios	259.624	265.373
Fincas rústicas, parcelas y solares	18.849	18.950
Correcciones de valor por deterioro de activos de inversiones inmobiliarias	(97.349)	(97.469)
	181.124	186.854
	1.108.430	**1.154.091**

El movimiento durante el ejercicio 2015 y 2014 del saldo del epígrafe de “Activo material” es el siguiente:

	Miles de Euros			
	De Uso Propio	Cedido en Arrendamiento Operativo	Inversiones Inmobiliarias	Total
Bruto				
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1.891.199	257.931	465.573	2.614.703
Adiciones	17.708	3	1.480	19.191
Retiros	(44.336)	(495)	(25.823)	(70.654)
Entradas – Salidas del perímetro (Nota 1.3)	(443)	-	-	(443)
Traspasos	4.046	(384)	(3.662)	-
Traspasos ANCV (Nota 28)	(4.262)	-	(96.825)	(101.087)
Otros movimientos	868	(1.228)	843	483
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.864.780	255.827	341.586	2.462.193
Adiciones	35.181	56	4.682	39.919
Retiros	(47.232)	-	(45.255)	(92.487)
Entradas – Salidas del perímetro (Nota 1.3)	(3.358)	-	34.318	30.960
Traspasos	(3.909)	-	3.909	-
Traspasos ANCV (Nota 28)	(2.055)	-	851	(1.204)
Otros movimientos	1.246	-	(3.278)	(2.032)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**1.844.653**	**255.883**	**336.813**	**2.437.349**
Amortización acumulada				
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(1.034.785)	(93.339)	(59.711)	(1.187.835)
Dotaciones (Nota 55)	(42.337)	(10.027)	(8.417)	(60.781)
Retiros	34.466	474	4.063	39.003
Entradas – Salidas del perímetro (Nota 1.3)	430	-	-	430
Traspasos	(1.716)	310	1.406	-
Traspasos ANCV (Nota 28)	565	-	6.355	6.920
Otros movimientos	(1.247)	1.055	(959)	(1.151)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(1.044.624)	(101.527)	(57.263)	(1.203.414)
Dotaciones (Nota 55)	(35.976)	(10.006)	(5.003)	(50.985)
Retiros	24.654	-	7.389	32.043
Entradas – Salidas del perímetro (Nota 1.3)	2.075	-	(3.055)	(980)
Traspasos	2.070	-	(470)	1.600
Traspasos ANCV (Nota 28)	276	-	52	328
Otros movimientos	(1.817)	(66)	10	(1.873)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**(1.053.342)**	**(111.599)**	**(58.340)**	**(1.223.281)**

	Miles de Euros			
	De Uso Propio	Cedido en Arrendamiento Operativo	Inversiones Inmobiliarias	Total
Correcciones de valor por deterioro de activos				
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(5.967)	-	(154.515)	(160.482)
Dotaciones (Nota 57)	(336)	-	(9.850)	(10.186)
Recuperaciones (Nota 57)	325	-	6.282	6.607
Retiros	-	-	10.373	10.373
Traspasos ANCV (Nota 28)	-	-	48.107	48.107
Otros movimientos	(1.241)	-	2.134	893
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(7.219)	-	(97.469)	(104.688)
Dotaciones (Nota 57)	(1.401)	-	(6.330)	(7.731)
Recuperaciones (Nota 57)	372	-	1.156	1.528
Entradas – Salidas del perímetro (Nota 1.3)	-	-	(14.808)	(14.808)
Retiros	1.109	-	20.739	21.848
Traspasos ANCV (Nota 28)	-	-	-	-
Traspasos	(1.150)	-	(450)	(1.600)
Otros movimientos	-	-	(187)	(187)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**(8.289)**	**-**	**(97.349)**	**(105.638)**
Neto:				
Saldo al 31 de diciembre de 2014	**812.937**	**154.300**	**186.854**	**1.154.091**
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**783.022**	**144.284**	**181.124**	**1.108.430**

El desglose del saldo del Activo material de uso propio del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Bruto	Amortización Acumulada	Correcciones por deterioro	Neto
Al 31 de diciembre de 2015				
Equipos informáticos y sus instalaciones	343.148	(331.807)	-	11.341
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	479.389	(436.271)	-	43.118
Edificios	996.194	(284.118)	(8.289)	703.787
Obras en curso	20.884	-	-	20.884
Otros	5.038	(1.146)	-	3.892
	1.844.653	**(1.053.342)**	**(8.289)**	**783.022**
Al 31 de diciembre de 2014				
Equipos informáticos y sus instalaciones	347.429	(326.889)	-	20.540
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	479.176	(436.152)	-	43.024
Edificios	1.014.628	(278.853)	(7.219)	728.556
Obras en curso	18.279	-	-	18.279
Otros	5.268	(2.730)	-	2.538
	1.864.780	**(1.044.624)**	**(7.219)**	**812.937**

En 1996, BBK, Kutxa y Caja Vital, actualizaron sus inmuebles, excepto los procedentes de adjudicación de créditos, al amparo de las respectivas Normas Forales, aplicando los coeficientes máximos autorizados por la mencionada Normas Forales, con el límite de su valor de mercado, estimado en base a las tasaciones disponibles. La plusvalía neta resultante de la actualización del inmovilizado ascendió a un importe de 81.851 miles de euros.

Con fecha 28 de diciembre de 2012 se publicó el Decreto Foral Normativo 11/2012 de 18 de diciembre, de actualización de balances. Esta norma tributaria otorga a las sociedades la posibilidad de realizar una actualización de balances a efectos fiscales. La Entidad Dominante siguiendo esta normativa realizó la actualización del valor fiscal de una parte de sus activos tras la aprobación el 27 de junio de 2013 por parte de la Junta General de Accionistas de la Entidad Dominante del acogimiento a esta medida (Nota 40).

El valor razonable del Activo material de uso propio se incluye en la Nota 41.

El valor bruto de los elementos del Activo material que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2015 asciende a un importe de 685.634 miles de euros aproximadamente (655.896 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

El epígrafe Activo Material Cedido en Arrendamiento Operativo se corresponde básicamente con los arrendamientos formalizados por las sociedades del Grupo Alquiler de Trenes, A.I.E. y Alquiler de Metros, A.I.E.

La primera de las sociedades ha cedido en régimen de arrendamiento operativo 39 trenes acabados a la Autoritat del Transport Metropolitá (ATM). El contrato finaliza el 15 de diciembre de 2023. La ATM cuenta con una opción de compra de los 39 trenes por un importe total de 127.244 miles de euros más el IVA correspondiente, ejercitable únicamente entre el 15 de junio y el 15 de diciembre de 2021. Los ingresos procedentes de la cuota de arrendamiento principal han ascendido a 20.624 miles de euros en el ejercicio 2015 (21.336 miles de euros en el ejercicio 2014) - Nota 51.b -. Todas las siguientes cuotas se abonarán los días 10 de diciembre de cada ejercicio hasta 2023. El pago de todas las cuotas está garantizado por la Generalitat de Catalunya según acuerdo de la Generalitat de fecha 10 de junio de 2003.

La segunda de las sociedades ha cedido en régimen de arrendamiento operativo 6 trenes acabados a Serveis Ferroviaris de Mallorca (SFM). El contrato finaliza el 15 de marzo de 2024. SFM cuenta con una opción de compra de los 6 trenes por un importe total de 5.544 miles de euros más el IVA correspondiente, ejercitable únicamente entre el 15 de septiembre de 2021 y el 15 de marzo de 2022. Los ingresos procedentes de la cuota de arrendamiento principal han ascendido a 1.175 miles de euros en el ejercicio 2015 (1.223 miles de euros en el ejercicio 2014) - Nota 51.b -. Todas las siguientes cuotas se abonarán los días 15 de marzo de cada ejercicio hasta 2024. El pago de todas las cuotas está garantizado por el Govern Balear según Convenio del Govern de les Illes Balears de fecha 8 de julio de 2007.

Ambos contratos de arrendamiento no cuentan con cuotas contingentes. Tanto la ATM como SFM asumen todos los riesgos propios de la posesión como arrendatarias de los trenes.

Los cobros futuros mínimos del contrato de arrendamiento, no cancelables, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes (IVA excluido):

	Miles de Euros	
	2015	2014
Hasta un año	21.203	21.964
Entre 1 y 5 años	77.204	80.247
Más de 5 años	50.686	68.845
	149.093	**171.056**

El desglose del saldo de las "Inversiones inmobiliarias" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Bruto	Amortización Acumulada	Correcciones Por deterioro	Neto
Al 31 de diciembre de 2015				
Edificios	317.964	(58.340)	(97.349)	162.275
Fincas rústicas, parcelas y solares	18.849	-	-	18.849
	336.813	**(58.340)**	**(97.349)**	**181.124**
Al 31 de diciembre de 2014				
Edificios	322.636	(57.263)	(97.395)	167.978
Fincas rústicas, parcelas y solares	18.950	-	(74)	18.876
	341.586	**(57.263)**	**(97.469)**	**186.854**

Los ingresos derivados de rentas provenientes de las Inversiones inmobiliarias del Grupo durante el ejercicio 2015 han ascendido a 8.808 miles de euros (9.577 miles de euros durante el ejercicio 2014) - Nota 51.c -. Los gastos de explotación por todos los conceptos de las Inversiones inmobiliarias del Grupo durante el ejercicio 2015 han ascendido a 3.550 miles de euros (3.837 miles de euros durante el ejercicio 2014) - Nota 52 -.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo no mantiene compromisos significativos relacionados con su Activo Material. No hay activos materiales de importe significativo para los que existan restricciones de uso o titularidad, que estén fuera de servicio, o que el Grupo haya entregado en garantía de cumplimiento de deudas.

El valor razonable de las inversiones inmobiliarias se incluye en la Nota 41.

31. Activo intangible

El desglose de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Fondo de comercio	301.457	301.457
Otro activo intangible	37.228	26.647
	338.685	**328.104**

El desglose del saldo de "Otro activo intangible" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Con vida útil definida		
Aplicaciones informáticas en curso	3.692	378
Aplicaciones informáticas finalizadas	85.580	74.421
Otro activo intangible	56.326	56.359
Total valor bruto	145.598	131.158
Amortización acumulada	(102.870)	(99.011)
Correcciones de valor por deterioro de activos	(5.500)	(5.500)
Total valor neto	**37.228**	**26.647**

El movimiento durante el ejercicio 2015 y 2014 del saldo de “Otro activo intangible“, es el siguiente:

	Miles de Euros
Bruto:	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	116.739
Adiciones	14.949
Retiros	(224)
Entradas – Salidas del perímetro	(240)
Otros movimientos	(66)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	131.158
Adiciones	15.607
Retiros	(357)
Entradas – Salidas del perímetro (Nota 1.3)	(810)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	145.598
Amortización acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(80.805)
Dotaciones (Nota 55)	(17.257)
Retiros	224
Entradas – Salidas del perímetro (Nota 1.3)	240
Dotaciones contratos de seguro (Nota 51)	(1.525)
Otros movimientos	112
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(99.011)
Dotaciones (Nota 55)	(5.008)
Retiros	335
Entradas – Salidas del perímetro (Nota 1.3)	814
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(102.870)
Correcciones de valor por deterioro de activos:	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(5.533)
Dotaciones (Nota 57)	(84)
Otros movimientos	117
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(5.500)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(5.500)
Neto:	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	**26.647**
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**37.228**

32. Activos y pasivos fiscales

El desglose de estos epígrafes del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2015	2014	2015	2014
Impuestos corrientes	**41.390**	**65.341**	**21.667**	**36.487**
Impuestos diferidos				
Créditos fiscales por deducciones fiscales no aplicadas	256.614	257.420	-	-
Créditos fiscales por bases imponibles negativas (*)	396.784	1.018.263	-	-
DTAs procedentes de la conversión de bases imponibles negativas (*)	672.939	-	-	-
Impuestos diferidos por:				
Compromisos por pensiones	64.982	63.081	-	-
Deterioros por insolvencias	163.437	112.859	-	-
Deterioro de activos	205.442	261.789	-	-
Otras provisiones/conceptos fiscalmente no deducibles	188.238	238.149	59.424	82.476
Ajustes por valoración de instrumentos financieros	17.830	37.723	172.306	152.221
Revalorización del Inmovilizado material	-	-	40.843	78.152
	1.966.266	**1.989.284**	**272.573**	**312.849**
	2.007.656	**2.054.625**	**294.240**	**349.336**

(*) En el ejercicio 2014, el Grupo fiscal Cajasur contabilizaba los DTAs procedentes de la conversión de bases imponibles negativas en el epígrafe correspondiente a créditos fiscales por bases imponibles negativas.

En virtud de lo dispuesto en la Disposición Final Segunda del 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, y su trasposición a normativa foral en el Decreto Foral Normativo 7/2013, de 23 de diciembre, por el que se regula el régimen de las fundaciones bancarias, el Grupo dispone de determinados activos por impuesto diferido susceptibles de conversión en créditos exigibles frente a la Administración tributaria por importe aproximado de 947 millones de euros al 31 de diciembre de 2015 (806 millones al 31 de diciembre de 2014).

A este respecto, señalar que, con motivo de la redacción establecida por la Disposición Adicional Duodécima de la Norma Foral 8/2015, de 30 de diciembre, de Presupuestos Generales del Territorio Histórico de Bizkaia, en el referido Decreto Foral Normativo 7/2013 y dada la redacción establecida en el Real Decreto-ley precitado, el Grupo Fiscal Kutxabank (Nota 40) y el Grupo Fiscal Cajasur (Nota 40) han procedido a la minoración de los créditos fiscales por bases imponibles negativas de ejercicios anteriores en el importe de las dotaciones por deterioro de créditos u otros activos derivados de posibles insolvencias de deudores, reconociéndose los créditos fiscales susceptibles de conversión por el mismo importe.

Tanto en el ejercicio 2015 como en el 2014, han surgido determinadas diferencias entre los criterios contables y fiscales, que han sido registradas como Impuestos diferidos de activo y de pasivo al calcular y registrar el correspondiente Impuesto sobre Sociedades.

Los movimientos experimentados durante el ejercicio 2015 y 2014 en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo se muestran a continuación:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2015	2014	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	**1.989.284**	**1.960.224**	**312.849**	**231.228**
Adiciones				
Créditos fiscales por deducciones fiscales no aplicadas	-	23.302	-	-
Dotaciones a fondos de pensiones	1.901	-	-	-
Deterioros por insolvencias	50.578	-	-	-
Otros conceptos fiscalmente no deducibles	-	72.934	-	3.128
Ajustes por valoración de instrumentos financieros	-	29.454	20.085	79.479
DTAs procedentes de la conversión de bases imponibles negativas	672.939	-	-	-
Aplicaciones				
Créditos fiscales por deducciones fiscales no aplicadas	(806)	-	-	-
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	(621.479)	(32.742)	-	-
Deterioros por insolvencias	-	(19.853)	-	-
Deterioro de activos	(56.347)	(34.797)	-	-
Pagos por pensiones	-	(9.238)	-	-
Revalorización del Inmovilizado material	-	-	(37.309)	(986)
Ajustes por valoración de instrumentos financieros	(19.893)	-	-	-
Otros conceptos fiscalmente no deducibles	(49.911)	-	(23.052)	-
Saldo al cierre del ejercicio	**1.966.266**	**1.989.284**	**272.573**	**312.849**

Con motivo de la Cesión Global de activos y pasivos descrita en la Nota 1.2, se registraron activos y pasivos por impuesto diferido por el efecto fiscal de la actualización de los valores razonables de los activos y pasivos adquiridos. Tanto éstos como los surgidos con posterioridad, han sido reconocidos en el balance consolidado por considerar el Consejo de Administración de la Entidad Dominante que, conforme a la mejor estimación de los resultados futuros del Grupo, es probable que dichos activos sean recuperados.

Créditos fiscales por deducciones fiscales no aplicadas

El Grupo Fiscal Kutxabank (Nota 40), el Grupo Fiscal CajaSur (Nota 40), así como el resto de entidades que tributan al amparo del régimen general del Impuesto sobre Sociedades, tienen deducciones pendientes de aplicar a 31 de diciembre de 2015, habiéndose registrado aquellos que se estiman recuperables en un plazo razonable, de acuerdo con la normativa fiscal vigente y conforme a la mejor estimación de los resultados futuros de las Sociedades que forman parte del Grupo. En concreto, el importe de deducciones pendientes de aplicar que se encuentran registrados a 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	2015	Año Generación
Doble imposición interna e internacional	157.555	2008 a 2014
Deducciones con límite	82.013	2001 a 2015
Deducciones sin límite	16.180	2001 a 2014
Otras deducciones	866	2008 a 2010
Total	**256.614**	
De las que:		
Grupo Fiscal Kutxabank	235.721	
Grupo Fiscal CajaSur	20.893	
No Grupo Fiscal	-	

Al 31 de diciembre de 2015 existen créditos fiscales por deducciones que no han sido activados por importe de 2.446 miles de euros en sede del Grupo Fiscal Kutxabank (véase Nota 40). Del mismo modo, existen créditos fiscales por deducciones que no han sido activados en sede del Grupo Fiscal CajaSur por importe de 866 miles de euros al 31 de diciembre de 2015.

Créditos fiscales por bases imponibles negativas

El Grupo Fiscal Kutxabank y el Grupo Fiscal Cajasur, así como el resto de entidades que tributan al amparo del régimen general del Impuesto sobre Sociedades, tienen activado el crédito fiscal correspondiente a las siguientes bases imponibles negativas pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2015, al tipo impositivo correspondiente en función de la normativa fiscal aplicable al sujeto pasivo que las ha generado:

	Miles de Euros	
	Base	Cuota
Bases imponibles negativas generadas 2004 a 2008	446	125
Bases imponibles negativas generadas 2009	192.114	57.630
Bases imponibles negativas generadas 2010	477.495	143.120
Bases imponibles negativas generadas 2011 (*)	468.342	136.833
Bases imponibles negativas generadas 2012 (*)	13.261	3.978
Bases imponibles negativas generadas 2013 (*)(**)	58.583	17.575
Bases imponibles negativas generadas 2014 (*)	132.391	37.483
Bases imponibles negativas generadas 2015 (***)	142	40
Total	**1.342.774**	**396.784**
De las que:		
Grupo Fiscal Kutxabank	302.439	84.683
Grupo Fiscal CajaSur	1.040.335	312.101
No Grupo Fiscal	-	-

(*) Tal y como se ha señalado previamente y por aplicación de la referida Disposición Adicional Duodécima de la Norma Foral 8/2015, de 30 de diciembre, de Presupuestos Generales del Territorio Histórico de Bizkaia, las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores que estuvieran pendientes de compensación en el primer período impositivo que se inicie a partir del 1 de enero de 2015, se minorarán por el importe de las dotaciones por deterioro de créditos u otros activos derivados de posibles insolvencias, reconociéndose los créditos fiscales susceptibles de conversión por el mismo importe. En aplicación de lo anterior, el Grupo Fiscal Kutxabank ha procedido a minorar su bases imponibles negativas pendientes, en el importe correspondiente.

Por su parte, el Grupo Fiscal CajaSur ha procedido a modificar las bases imponibles negativas de los ejercicios 2011 y 2012 en cumplimiento de lo establecido en la disposición final segunda del 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, por el cual introduce, con efectos 1 de enero de 2011, un nuevo apartado 13 al artículo 19 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

(**) La base imponible negativa del ejercicio 2013 correspondiente al Grupo Fiscal CajaSur ha disminuido en 3.347 miles de euros como consecuencia de la declaración complementaria del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2013 presentada por dicho Grupo con fecha 27 de octubre de 2015.

(***) El importe de las “Bases imponibles generadas en 2015 es un importe estimado que en ningún caso tiene el carácter de definitivo hasta la presentación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2015 del Grupo Fiscal.

A 31 de diciembre de 2015 existen créditos fiscales por bases imponibles negativas que no han sido activados por importe en base de 260.315 miles de euros (287.167 miles de euros al 31 de diciembre de 2014), relativos en su mayoría, a créditos fiscales generados por sociedades inmobiliarias antes de su incorporación al Grupo Fiscal Kutxabank (véase Nota 40). Del mismo modo, existen créditos fiscales por bases imponibles negativas que no han sido activados en sede del Grupo Fiscal CajaSur por importe de 44.924 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (39.947 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

En lo que al Grupo Fiscal Kutxabank se refiere, señalar que con la entrada en vigor de la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Bizkaia (en adelante, NFIS), se establece para los períodos impositivos iniciados a partir de 2014 un límite temporal de 15 años para la aplicación de las bases imponibles negativas y las deducciones que estuvieran vigentes al comienzo del ejercicio 2014.

Por otro lado, indicar que en lo que al Grupo Fiscal Cajasur se refiere, con efectos 1 de enero de 2015 se ha producido la entrada en vigor de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (en adelante, LIS), en la que se establece como límite, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 2017, el 70% (60% para los iniciados en 2016) de la base imponible previa para la compensación de bases imponibles negativas, independientemente de la cifra del volumen de operaciones, pudiéndose compensar en todo caso hasta 1 millón de euros, y eliminándose el límite temporal de 18 años para los créditos fiscales. No obstante, para el ejercicio 2015 se prorroga la limitación de compensación de bases imponibles negativas para las empresas cuya cifra de negocios sea al menos de 20 millones de euros pero inferior a 60 millones de euros, al 50% de la base imponible previa a dicha compensación. Este porcentaje se reduce al 25% cuando se trate de entidades cuya cifra de negocios sea, al menos, de 60 millones de euros.

En la Nota 40 se incluyen los detalles correspondientes a la situación fiscal del Grupo.

33. Resto de activos y pasivos

El desglose del epígrafe de "Resto de activos" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Existencias:		
Coste amortizado	853.909	872.967
Correcciones de valor por deterioro de activos	(623.041)	(613.224)
	230.868	259.743
Resto:		
Operaciones en camino	5.337	6.160
Otros conceptos	66.929	53.317
	72.266	59.477
	303.134	**319.220**

El desglose del saldo de Existencias del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Materias primas y otros bienes mantenidos para su transformación	792.646	799.091
Productos en curso	20.772	27.098
Productos terminados	40.491	46.778
	853.909	872.967
Correcciones de valor por deterioro de activos	(623.041)	(613.224)
	230.868	**259.743**

Las existencias al 31 de diciembre de 2015 y 2014 que figuran en el cuadro anterior, básicamente se componen de promociones inmobiliarias.

El valor razonable de las Existencias se ha calculado:

- Para las existencias procedentes de subrogaciones o compras para cancelación de créditos concedidos el valor razonable, se ha obtenido de tasaciones actualizadas (durante el ejercicio 2015 y 2014) realizadas por tasadores inscritos en el registro especial del Banco de España.

- Para las restantes promociones inmobiliarias el valor razonable se ha obtenido, bien de acuerdo al método de valoración anterior, bien de acuerdo a valoraciones internas efectuadas por las sociedades inmobiliarias del Grupo.

Los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estas partidas, que incluyen los ajustes necesarios para reducir su coste a su valor neto realizable, durante el ejercicio 2015 y 2014 han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	(613.224)	(1.025.829)
(Dotaciones)/Recuperaciones con cargo a resultados (Nota 57)	(16.413)	(48.000)
Bajas por enajenaciones	9.372	51.459
Entradas y salidas del perímetro (Nota 1.3)	3	-
Traspasos a Activos no Corrientes en Venta (Notas 14.t y 28)	5.799	387.726
Otros movimientos	(8.578)	21.420
Saldo al final del ejercicio	**(623.041)**	**(613.224)**

El desglose del epígrafe “Resto de pasivos” del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Periodificaciones (Nota 11)	135.814	143.714
Otros pasivos	21.195	44.294
	157.009	**188.008**

Información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. Deber de información de la Ley 15/2010 de 5 de julio.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Grupo no cuenta con importes significativos de pagos pendientes a acreedores que acumulen un aplazamiento superior al plazo legal de pago establecido en la Ley 3/2004, del 29 de diciembre:

	2015
	Días
Período medio de pago a proveedores	16,38
Ratio de operaciones pagadas	16,31
Ratio de operaciones pendientes de pago	27,16
	Importe (Miles de Euros)
Total pagos realizados	233.307
Total pagos pendientes	1.508

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios. Adicionalmente, conforme a lo permitido en la Disposición adicional única de la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, para este primer ejercicio de aplicación de la Resolución, no se presenta información comparativa, calificándose estas cuentas anuales como iniciales a los exclusivos efectos en lo que se refiere a la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad.

Se entenderá por “Periodo medio de pago a proveedores” el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación. Dicho “Periodo medio de pago a proveedores” se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio del ratio de operaciones pagadas por el importe total de pagos realizados y el ratio de operaciones pendientes de pago por el importe total de pagos pendientes y, en el denominador, por el importe total de pagos realizados y los pagos pendientes.

El ratio de operaciones pagadas se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos correspondientes a los importes pagados, por el número de días de pago (días naturales que hayan transcurrido desde la fecha en que se inicie el cómputo del plazo hasta el pago material de la operación) y, en el denominador, el importe total de pagos realizados.

Asimismo, el ratio de operaciones pendientes de pago corresponde al cociente formulado en el numerador por el sumatorio de los productos correspondientes a los importes pendientes de pago, por el número de días pendiente de pago (diferencia entre los días naturales transcurridos desde la fecha en la que se inicie el cómputo del plazo hasta el día de cierre de las cuentas anuales) y, en el denominador, el importe total de pagos pendientes.

Para el cálculo tanto del número de días de pago como del número de días pendientes de pago, la sociedad comenzará a computar el plazo desde la fecha de recepción de las mercancías o prestación de los servicios, o en su defecto, la fecha de recepción de la factura.

34. Pasivos financieros a coste amortizado

El desglose de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Depósitos de bancos centrales	2.619.520	3.152.600
Depósitos de entidades de crédito	790.224	958.974
Depósitos de la clientela	42.195.556	42.489.750
Débitos representados por valores negociables	4.842.378	4.884.615
Pasivos subordinados	55.029	85.133
Otros pasivos financieros	622.227	703.632
	51.124.934	**52.274.704**

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado" de los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Por moneda:		
Euros	50.932.858	52.164.172
Dólares USA	168.852	89.756
Libras esterlinas	7.308	5.748
Yenes japoneses	13.397	12.118
Francos suizos	1.037	1.379
Otros	1.482	1.531
	51.124.934	**52.274.704**
Por vencimiento:		
A la vista	22.802.402	21.950.577
Hasta 1 mes	2.814.057	3.208.511
Entre 1 mes y 3 meses	3.088.487	1.900.763
Entre 3 meses y 1 año	9.799.760	10.148.530
Entre 1 año y 5 años	8.497.007	11.796.113
Más de 5 años	3.139.376	1.992.592
Vencimiento no determinado y sin clasificar	517.515	588.327
Ajustes por valoración	466.330	689.291
	51.124.934	**52.274.704**

El valor razonable de los "Pasivos financieros a coste amortizado" se incluye en la Nota 41.

a) Depósitos de bancos centrales

El desglose del saldo de "Depósitos de bancos centrales" de los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Depósitos tomados (Nota 42)	2.617.300	3.122.250
Ajustes por valoración	2.220	30.350
	2.619.520	**3.152.600**

El Grupo tiene pignorados valores de renta fija, otros valores emitidos y créditos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, con el objeto de poder acceder a la financiación en el Banco Central Europeo (véase Nota 42).

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2015 de los "Depósitos de bancos centrales" ha ascendido al 0,05% (0,17% durante el ejercicio 2014).

b) Depósitos de entidades de crédito

El desglose del saldo de "Depósitos de entidades de crédito" de los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Cuentas mutuas	-	-
Cuentas a plazo	201.897	565.789
Cesión temporal de activos (véase Nota 42)	324.211	151.490
Otras cuentas (véase Nota 16)	263.767	241.088
Ajustes por valoración	349	607
	790.224	**958.974**

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2015 de los "Depósitos de entidades de crédito" ha ascendido a 0,00% (0,14% durante el ejercicio 2014).

El capítulo "Depósitos de entidades de crédito – Cuentas a plazo" incluía, al 31 de diciembre de 2014, una emisión de cédulas hipotecarias individuales y nominativas suscritas por el Banco Europeo de Inversiones (BEI) con las siguientes características:

			Importe Nominal	
			Miles de Euros	
	Tipo de Interés	Vencimiento	2015	2014
Emisión 04/05/2007	(1)	10/05/2015	-	150.000
			-	**150.000**

(1) Hasta el 10/05/2011: Euribor 3 meses – 0,049% y a partir de dicha fecha Euribor 3 meses más un margen que fije el BEI para operaciones con las mismas características que la cédula.

No existen activos de sustitución ni derivados vinculados a estas emisiones.

c) Depósitos de la clientela

El desglose del saldo "Depósitos de la clientela" de los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Administraciones Públicas del Estado	2.031.924	1.721.689
Otros sectores residentes:		
Depósitos a la vista:		
Cuentas corrientes	17.061.162	15.324.014
Cuentas de ahorro	3.119.851	2.833.778
Otros	45.103	51.767
	20.226.116	18.209.559
Depósitos a plazo:		
Imposiciones a plazo	17.746.772	19.768.827
Cuentas de ahorro-vivienda	85.687	121.757
Participaciones emitidas (Nota 25)	122.874	146.256
Pasivos financieros híbridos	590.517	923.054
Fondos a plazo	855	919
	18.546.705	20.960.813
Cesión temporal de activos (Nota 42)	788.956	854.941
Ajustes por valoración	396.034	544.900
	41.989.735	42.291.902
Administraciones Públicas no residentes	39	151
Otros sectores no residentes	205.782	197.697
	42.195.556	**42.489.750**

El capítulo "Depósitos de la Clientela - Administraciones Públicas del Estado" del cuadro anterior incluye cesiones temporales de activos por importe de 11.950 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (61.090 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) -Nota 42-.

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2015 y 2014 de los "Depósitos de la clientela" por productos ha ascendido a:

	Tipo medio en %	
	2015	2014
Ahorro ordinario	0,01	0,01
Ahorro vista retribuido	0,11	0,33
Ahorro plazo corto	0,46	0,72
Ahorro plazo largo	1,14	1,61
Fiscalidad y planes	0,23	0,54
Plazo estructurado	(0,18)	(0,18)
Plazo especial	1,22	2,04

El Grupo tiene emitidas diversas cédulas hipotecarias singulares, que se rigen por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y disposiciones que la desarrollan. De acuerdo con dicha legislación, las emisiones están respaldadas por un importe suficiente de préstamos hipotecarios y de préstamos con administraciones públicas, según corresponda, que cumplen con los requisitos legalmente establecidos para servir de cobertura de las mismas.

El capítulo "Depósitos a plazo – Imposiciones a plazo" incluye, al 31 de diciembre de 2015, varias emisiones de cédulas hipotecarias singulares por importe de 3.974.250 miles de euros (4.642.071 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) emitidas por el Grupo. Dichas emisiones han sido suscritas por sendos Fondos de Titulización de Activos. Las principales características de estas emisiones se resumen a continuación:

Suscriptor	Amortización Final	Tipo de interés	Miles de Euros	
			2015	2014
AyT Cédulas Cajas V-Serie B	02/12/2018	4,76%	169.355	169.355
AyT Cédulas Cajas VIII- Serie B	16/11/2019	4,26%	160.976	160.976
AyT Cédulas Cajas Global- Serie II	12/03/2016	3,50%	507.777	507.777
AyT Cédulas Cajas Global- Serie III	12/12/2022	3,75%	174.445	174.445
AyT Cédulas Cajas Global- Serie XI	18/12/2016	4,01%	900.000	900.000
AyT Cédulas Cajas Global- Serie XII	19/03/2017	4,00%	450.000	450.000
AyT Cédulas Cajas Global- Serie VII	24/05/2017	(1)	149.518	149.518
AyT Cédulas Cajas Global- Serie X	23/10/2023	4,25%	150.000	150.000
AyT Financiación de Inversiones III	20/02/2015	3,68%	-	30.000
AyT Cédulas Cajas Global-Serie VIII	12/06/2018	4,25%	150.000	150.000
AyT Cédulas Cajas Global-Serie XX	22/11/2015	(2)	-	200.000
AyT Cédulas Cajas Global-Serie XXIII	13/06/2016	4,76%	150.000	150.000
AyT Cédulas Cajas Global-Serie XXVI	23/05/2015	3,77%	-	150.000
AyT Cédulas Cajas IX (Tramo A)	31/03/2015	3,75%	-	141.667
AyT Cédulas Cajas IX (Tramo B)	31/03/2020	4,00%	58.333	58.333
AyT Cédulas Cajas X (Tramo A)	28/06/2015	(3)	-	146.154
AyT Cédulas Cajas X (Tramo B)	28/06/2025	3,75%	153.846	153.846
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Series IV	20/02/2018	(4)	200.000	200.000
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie II ampliación	14/03/2016	3,50%	300.000	300.000
F.T.A. PITCH	20/07/2022	5,14%	300.000	300.000
Total			**3.974.250**	**4.642.071**

(1) Euribor a 3 meses más un margen de 9 puntos básicos.
(2) Euribor a 3 meses más un margen de 121 puntos básicos.
(3) Euribor a 3 meses más un margen de 8 puntos básicos.
(4) Euribor a 3 meses más un margen de 12 puntos básicos.

Durante el ejercicio 2015 se han realizado reembolsos de emisiones por importe de 667.821 miles de euros debido a que se ha producido su vencimiento durante el año (975.024 miles de euros en el ejercicio 2014).

No existen activos de sustitución ni derivados vinculados a estas emisiones, aunque algunas de ellas han sido objeto de coberturas contables, por un importe nominal de 2.439.800 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (2.611.467 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) - Nota 27 -.

El epígrafe "Otros sectores residentes – Ajustes por valoración" incluye, al 31 de diciembre de 2015, un importe de 274.527 miles de euros (372.029 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) que corresponde a las variaciones del valor razonable de las cédulas hipotecarias que han sido registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, que son atribuibles al riesgo de interés, el cual ha sido objeto de cobertura contable de valor razonable tal y como se describe en la Nota 27.

El desglose por monedas y vencimientos del saldo de "Depósitos de la clientela" de los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Por moneda:		
Euros	42.081.432	42.413.888
Dólares USA	104.137	66.316
Libras esterlinas	7.275	5.286
Yenes japoneses	382	1.504
Francos suizos	982	1.334
Otros	1.348	1.422
	42.195.556	**42.489.750**
Por vencimiento:		
A la vista	22.212.234	20.753.831
Hasta 1 mes	2.430.082	2.402.534
Entre 1 mes y 3 meses	2.559.510	1.322.634
Entre 3 meses y 1 año	9.380.148	8.413.064
Entre 1 año y 5 años	4.229.243	8.023.523
Más 5 años	863.439	441.485
Vencimientos no determinados	123.865	586.238
Ajustes por valoración	397.035	546.441
	42.195.556	**42.489.750**

d) Débitos representados por valores negociables

El desglose del saldo del epígrafe "Débitos representados por valores negociables" de los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge los siguientes importes:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Pagarés y efectos	341.808	119.579
Valores híbridos	50.000	50.000
Títulos hipotecarios	6.057.491	5.599.958
Otros valores no convertibles	606.451	1.042.351
Valores propios	(2.281.000)	(2.039.150)
Ajustes por valoración	67.628	111.877
	4.842.378	**4.884.615**

Los movimientos experimentados durante el ejercicio 2015 y 2014 en el epígrafe "Débitos representados por valores negociables" se muestran a continuación:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	4.884.615	5.567.162
Emisiones	1.535.108	1.267.970
Amortizaciones	(1.533.096)	(1.884.867)
Otros movimientos	(44.249)	(65.650)
Saldo al cierre del ejercicio	**4.842.378**	**4.884.615**

Durante el ejercicio 2015 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables del Grupo han ascendido a 107.399 miles de euros (179.454 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) - Nota 45 -.

Pagarés y efectos

El saldo de Pagarés y efectos recoge, al 31 de diciembre de 2015, 341.808 miles de euros correspondientes a pagarés emitidos por el Grupo bajo el "Programa de emisión de pagarés Kutxabank Empréstitos 2015" con un importe máximo de emisión de 2.000.000 miles de euros y un período de vigencia de 12 meses desde mayo de 2015. Los pagarés se emiten al descuento siendo su valor nominal de 100.000 euros.

El saldo de Pagarés y efectos recogía, al 31 de diciembre de 2014, 119.579 miles de euros correspondientes a pagarés emitidos por el Grupo bajo el "Programa de emisión de pagarés Kutxabank Empréstitos 2014" con un importe máximo de emisión de 2.000.000 miles de euros y un período de vigencia de 12 meses desde mayo de 2014. Los pagarés se emitieron al descuento siendo su valor nominal de 100.000 euros.

Todos los pagarés mencionados en los párrafos anteriores cuentan con garantía solidaria e irrevocable de la Entidad Dominante y están admitidos a negociación en el mercado AIAF.

A continuación se indica el detalle por plazos de vencimiento residual de los pagarés, así como los tipos de interés al cierre de los ejercicios 2015 y 2014:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 Mes	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Total	Tipo de Interés
Al 31 de diciembre de 2015						
Pagarés Kutxabank Empréstitos	34.965	29.885	276.958	-	341.808	0,15%-0,39%
Al 31 de diciembre de 2014						
Pagarés Kutxabank Empréstitos	-	-	119.579	-	119.579	0,36%-0,67%

Valores híbridos

En relación a los valores híbridos con fecha 15 de marzo de 2007, la extinta CajaSur realizó una emisión de bonos por un importe de nominal total de 50.000 miles de euros, cuya fecha de vencimiento es 15 de marzo de 2018. El rendimiento de los valores está determinado mediante un tipo de interés fijo anual del 1,5%. Adicionalmente, y condicionado con la fecha de pago del último cupón, se abonará un cupón referenciado a la inflación que se calculará en función de la inflación acumulada en España durante la vida de la emisión, el cual ha sido segregado en un derivado implícito y se ha designado de cobertura (Nota 27).

Títulos hipotecarios

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el epígrafe de Títulos hipotecarios recoge el importe correspondiente a las siguientes emisiones, admitidas a cotización en el mercado AIAF y cuyas principales características se resumen a continuación:

Emisión	Nº de Valores	Nominal unitario	Amortización final (1)	Tipo de interés	Miles de Euros			
					Títulos hipotecarios		Valores propios	
					2015	2014	2015	2014
Cédulas hipotecarias CajaSur 4 de mayo de 2010	3.750	100.000	04/05/2015	(2)	-	375.000	-	375.000
Cédulas hipotecarias CajaSur 11 de mayo de 2010	750	100.000	11/05/2015	(2)	-	75.000	-	75.000
Cédulas hipotecarias Bilbao Bizkaia Kutxa 27 de mayo de 2010	1.000	100.000	30/09/2020	4,55%	100.000	100.000	-	-
Cédulas hipotecarias Bilbao Bizkaia Kutxa 8 de octubre de 2010	2.000	100.000	08/10/2018	(3)	200.000	200.000	-	-
Cédulas hipotecarias Bilbao Bizkaia Kutxa 26 de octubre de 2011	1.000	100.000	26/10/2015	(4)	-	100.000	-	-
Cédulas hipotecarias Bilbao Bizkaia Kutxa 3 de noviembre de 2011	1.000	100.000	03/11/2015	(4)	-	100.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxa Abril 2011	12.000	50.000	08/04/2015	5,12%	-	597.672	-	13.350
Cédulas Hipotecarias Kutxa Octubre 2011	2.000	50.000	14/10/2019	(5)	100.000	100.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Caja Vital Kutxa Octubre 2011	1.500	50.000	17/10/2019	(6)	75.000	75.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxa Noviembre 2011	1.500	100.000	09/11/2015	(4)	-	150.000	-	1.800
Cédulas hipotecarias CajaSur 6 de agosto de 2012 (13)	15.000	50.000	06/08/2017	(7)	-	750.000	-	750.000
Cédulas Hipotecarias Kutxabank, S.A. Diciembre 2012	7.500	100.000	03/12/2017	(8)	750.000	750.000	750.000	750.000
Cédulas Hipotecarias Kutxabank, S.A. Febrero 2013	7.500	100.000	01/02/2017	3,00%	747.495	747.495	4.000	4.000
Cédulas Hipotecarias Kutxabank, S.A. Mayo 2013	1.000	100.000	21/12/2026	3,68%	99.595	99.595	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxabank, S.A. Junio 2013	500	100.000	07/06/2021	(9)	50.000	50.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxabank, S.A. 27 de Mayo 2014	10.000	100.000	27/05/2021	1,75%	993.750	993.750	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxabank, S.A. 30 de Marzo 2015	2.000	100.000	30/03/2020	(10)	200.000	-	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxabank, S.A. 22 de Septiembre 2015 (11)	10.000	100.000	22/09/2025	1,25%	993.300	-	-	-
Cédulas Hipotecarias CajaSur 17 de marzo	15.000	100.000	16/03/2020	(12)	1.500.000	-	1.500.000	-
Total	**95.000**				**5.809.140**	**5.263.512**	**2.254.000**	**1.969.150**

(1) El Grupo tiene la posibilidad de amortización anticipada del importe excedido, a la par y mediante reducción del valor nominal en caso de que se superen los límites de emisión de Cédulas Hipotecarias establecidos en cada momento por la normativa aplicable.

(2) Euribor a 1 mes más un margen de 175 puntos básicos pagadero mensualmente.

(3) Euribor a 3 meses más un margen de 200 puntos básicos.

(4) Euribor a 6 meses más un margen creciente en cada período semestral que oscila entre 100 y 250 puntos básicos.

(5) Euribor a 3 meses más un margen de 275 puntos básicos.

(6) Euribor a 3 meses más un margen de 300 puntos básicos.

(7) Euribor a 12 meses más un margen de 350 puntos básicos.

(8) Euribor a 12 meses más un margen de 300 puntos básicos.

(9) Euribor a 3 meses más un margen de 175 puntos básicos.

(10) Euribor a 3 meses más un margen de 20 puntos básicos.

(11) Bono social para la adquisición y construcción de VPO.

(12) Euribor a 12 meses más un margen de 75 puntos básicos.

(13) Esta emisión se ha amortizado con fecha 28 de enero de 2015.

En las columnas de Valores propios se incluyen los importes de las emisiones que han sido adquiridos por el Grupo y que se encuentran registrados en la rúbrica "Valores propios" con saldo deudor minorando el importe de las cédulas emitidas. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, una parte de dichos valores por importe de 2.250.000 y 1.950.000 miles de euros, respectivamente, están afectos a un contrato de crédito con prenda con Banco de España.

Con fecha 22 de septiembre de 2015 el Grupo ha emitido su primer Bono Social mediante el lanzamiento de una cédula hipotecaria por importe nominal de 1.000 miles de euros, cuyo propósito es financiar la actividad de préstamo hacia individuos y familias con ingresos bajos y facilitar su acceso a una vivienda adecuada. En este sentido, los fondos obtenidos con la operación serán destinados a financiar la cartera existente de préstamos para la adquisición de Viviendas de Protección Oficial (VPO) en la Comunidad Autónoma del País Vasco y, adicionalmente, a la concesión de nuevos préstamos y proyectos de construcción de VPO, en el mismo ámbito geográfico, durante la vida del bono.

El Grupo ha contratado un asesor y experto independiente con objeto de establecer el marco conceptual del Bono Social, los proyectos "elegibles" y la selección de los criterios sociales a cumplir. Esta agencia de valoración, en su papel de tercero independiente, proporcionó la opinión acerca del Bono Social y sobre el Grupo en lo referente a la responsabilidad social en el desarrollo de su actividad.

A continuación se muestra el destino de los fondos obtenidos en la emisión de la Cédula Hipotecaria Social, desde su emisión y hasta el 31 de diciembre de 2015, donde se recoge la concesión de nuevos préstamos para la adquisición y construcción de VPO:

	31/12/2015			
Tipo de operación	Nº total de operaciones	Nº de beneficiarios finales	Concedido total (miles de euros)	Saldo medio (miles de euros)
Adquisición de VPO	199	272	21.017	106
Construcción de VPO	1	1	9.945	9.945
Total financiación	**200**	**273**	**30.962**	**155**

Durante el ejercicio 2015 se han realizado reembolsos de emisiones por importe de 932.522 miles de euros (1.784.445 miles de euros durante el ejercicio 2014) debido a que su vencimiento se ha producido a lo largo de dicho ejercicio.

Durante el ejercicio 2015, el Grupo ha reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada un beneficio por importe de 3.695 miles de euros (2.707 miles de euros en el ejercicio 2014) en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras (neto) – Depósitos de la clientela" (Nota 49) como consecuencia de haber recomprado bonos a un coste inferior del valor por el que fueron emitidos y se hallaban contabilizados.

No existen activos de sustitución ni derivados vinculados a estas emisiones. Algunas de ellas han sido objeto de coberturas contables, por un importe nominal de 750.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (250.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) – Nota 27 -.

Adicionalmente, como se ha descrito en la Nota 25, dentro del apartado "Débitos representados por valores negociables – Títulos hipotecarios" se ha registrado la posición neta del Grupo en bonos de titulización suscritos por terceros, por importes de 248.351 y 336.446 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

Otros valores no convertibles

Durante el ejercicio 2010, previa autorización de Banco de España, BBK ofreció el canje de la emisión de obligaciones subordinadas del 28 de septiembre de 2005 por bonos simples de Bilbao Bizkaia Kutxa de nueva emisión. El importe nominal de las obligaciones subordinadas cuyos suscriptores aceptaron el canje asciende a 470.800 miles de euros, siendo este mismo importe el correspondiente al valor nominal de los bonos simples emitidos, que cotizaban en el mercado AIAF, devengando un tipo de interés del 4,38% y se han amortizado el 28 de septiembre de 2015. Éstos se encontraban registrados dentro de la rúbrica "Otros valores no convertibles". Al 31 de diciembre de 2014, 67.500 miles de euros de dicha emisión de bonos simples se registraban, en la rúbrica "Valores propios" dentro del epígrafe "Débitos representados por valores negociables" del balance consolidado adjunto minorando el importe de los bonos simples emitidos.

Durante el ejercicio 2011, previa autorización de Banco de España, BBK ofreció el canje de la emisión de obligaciones subordinadas del 1 de marzo de 2006 por bonos simples de Bilbao Bizkaia Kutxa de nueva emisión. El importe nominal de las obligaciones subordinadas cuyos suscriptores aceptaron el canje asciende a 468.300 miles de euros, siendo este mismo importe el correspondiente al valor nominal de los bonos simples emitidos, que cotizan en el mercado AIAF, devengan un tipo de interés del 4,40% y se amortizarán el 1 de marzo de 2016. Éstos se encuentran registrados dentro de la rúbrica "Otros valores no convertibles". Al 31 de diciembre de 2015 27.000 miles de euros (38.500 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) de dicha emisión de bonos simples se registran en la rúbrica "Valores propios" dentro del epígrafe "Débitos representados por valores negociables" de los balances consolidados adjuntos, minorando el importe de los bonos simples emitidos.

Dentro del epígrafe "Otros valores no convertibles" se encuentran registradas también las siguientes emisiones de Bonos realizadas por la Entidad Dominante y por la sociedad del Grupo, Caja Vital Finance, B.V. (esta emisión ha sido objeto de cobertura) - Nota 27 -. Las características de dichas emisiones son las siguientes:

Emisión	Nª de valores	Nominal unitario	Amortización Final	Tipo de interés	Miles de Euros	
					2015	2014
Caja Vital Finance – Euro Medium Term Notes Programme (*)	-	50.000	Julio 2019	(*)	38.300	39.400
Bonos Simples Kutxabank de 24 de abril de 2014	1.000	100.000	Abril 2017	Eur 3M + 0,95%	99.851	99.851
Total					**138.151**	**139.251**

(*) Esta emisión devenga un tipo de interés anual del 6,05% durante el primer año y del 90% del tipo IRS a 10 años a partir del segundo año hasta el vencimiento. Esta emisión se encuentra admitida a cotización en la bolsa de Luxemburgo.

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han realizado reembolsos de emisiones registradas en la rúbrica "Otros valores no convertibles".

Asimismo otros valores no convertibles han sido objeto de coberturas contables por importe de 468.300 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (939.100 miles de euros a 31 de diciembre 2014).

Ajustes por valoración

El epígrafe "Débitos representados por valores negociables – Ajustes por valoración" incluye, al 31 de diciembre de 2015, un importe de 8.891 miles de euros (6.049 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) que corresponde a las variaciones del valor razonable de las cédulas hipotecarias, un importe de 2.350 miles de euros (21.913 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) que corresponden a las variaciones de valor razonable de bonos simples, y un importe de 701 miles de euros (1.166 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) que corresponden a las variaciones de valor razonable de bonos híbridos, que son atribuibles al riesgo de interés, los cuales han sido objeto de cobertura contable de valor razonable tal y como se describe en la Nota 27.

e) Pasivos subordinados

El desglose del saldo de "Pasivos subordinados" de los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Débitos representados por valores negociables subordinados:		
No convertibles	15.000	45.100
Depósitos subordinados	40.000	40.000
Ajustes por valoración	29	33
	55.029	**85.133**

Las emisiones incluidas en Pasivos subordinados tienen dicho carácter y, a efectos de la prestación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Entidad Dominante.

El detalle de las emisiones de pasivos subordinados que componen el saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Valor Nominal 2015	Valor Nominal 2014	Tipo de Interés (1)	Fecha de Vencimiento
Obligaciones Subordinadas 2005 BBK	-	2.100	-	28/09/2015
Obligaciones Subordinadas 2006 BBK	15.000	15.000	0,169%	01/03/2016
3ª emisión de Deuda Subordinada CajaSur	-	28.000	-	11/03/2015
Emisión singular	40.000	40.000	0,75%	17/11/2016
Saldo al final del ejercicio	**55.000**	**85.100**		

(1) Tipo vigente al 31 de diciembre de 2015.

Al amparo de las autorizaciones otorgadas por las Asambleas Generales de BBK, accionista del Grupo Kutxabank, de fechas 11 de marzo y 21 de octubre de 2005, el Consejo de Administración de BBK aprobó en 2005 y 2006 la emisión de sendas Obligaciones Subordinadas, por un importe nominal de 500.000 miles de euros cada una, representada por 5.000 títulos de 100.000 euros de valor nominal unitario. BBK emitió dichas obligaciones el 28 de septiembre de 2005 y el 1 de marzo de 2006 con vencimiento el 28 de septiembre de 2015 y el 1 de marzo de 2016, respectivamente, si bien existe la posibilidad de amortización anticipada por parte del emisor a partir del quinto año. En caso de no ejercitarse este derecho, el cupón de las emisiones se incrementará en un 0,50% anual hasta su fecha de amortización final. La remuneración de estas emisiones es variable y se encuentra referenciada al Euribor a 3 meses, habiendo sido el tipo de interés medio aplicado en el ejercicio 2015 del 0,11% para ambas emisiones (1,02% y 1,03%, respectivamente, en el ejercicio 2014). Estas obligaciones subordinadas se encontraban admitidas a negociación en el mercado secundario organizado AIAF.

El Consejo de Administración de la extinta CajaSur aprobó en el ejercicio 2005 una emisión de pasivos subordinados con fecha de vencimiento el día 11 de marzo de 2015. Esta Emisión de Deuda Subordinada se llevó a cabo por un importe nominal de 75.000 miles de euros y devengaba un tipo de interés variable referenciado al Euribor a 3 meses más un diferencial del 0,44%. En la citada emisión, y a partir del quinto año a contar desde la fecha de emisión, el diferencial se vería incrementado, según condiciones del folleto, hasta el 0,94%. Con fecha de 1 de enero de 2011, CajaSur Banco, S.A.U., y en base a los acuerdos de Cesión de Activos y Pasivos, se subrogó en la totalidad de bienes, derechos y obligaciones de la extinta CajaSur. A efectos de la prelación de créditos, dichos pasivos se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de CajaSur Banco. Con fecha de 1 de agosto de 2011, CajaSur Banco realizó una amortización por importe de 13.700 miles de euros. Posteriormente, con fecha 30 de mayo de 2012, CajaSur Banco lanzó una oferta de compra dirigida a todos los tenedores de dichas Obligaciones Subordinadas con el propósito de mejorar la gestión del pasivo y fortalecer el balance de CajaSur Banco, así como proporcionar liquidez a los tenedores de los Valores de la Invitación. Con fecha 12 de junio de 2012 finalizó esta oferta de compra de obligaciones, determinándose los precios de dicha operación y recomprándose obligaciones por importe de 30.000 miles de euros.

Adicionalmente, el Grupo llevó a cabo durante el ejercicio 2012 la recompra de un importe de 3.300 miles de euros de la emisión indicada en el párrafo anterior, por lo que a 31 de diciembre de 2014, el valor nominal registrado ascendía a 28.000 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2015 dicha emisión ha vencido.

El Consejo de Administración de la extinta CajaSur aprobó en el ejercicio 2007 una emisión de pasivos subordinados con fecha de vencimiento el día 17 de noviembre de 2016. Esta Emisión de Deuda Subordinada se llevó a cabo por un importe nominal de 40.000 miles de euros y devenga un tipo de interés variable referenciado al Euribor a 3 meses más un diferencial del 0,36% y a partir del 5º año a contar desde la fecha de emisión, el diferencial se verá incrementado, según condiciones del folleto, hasta el 0,86%.

La totalidad de los pasivos subordinados se encuentran admitidos a negociación en el mercado secundario organizado AIAF.

Durante el ejercicio 2015 los intereses devengados por los Pasivos subordinados emitidos por el Grupo han ascendido a 561 miles de euros (993 miles de euros durante el ejercicio 2014) - Nota 45 -.

f) Otros Pasivos financieros

El detalle de Otros Pasivos Financieros agrupados por tipo de instrumento financiero es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Obligaciones a pagar	147.372	129.799
Fianzas recibidas	1.895	2.791
Cuentas de recaudación	80.938	85.086
Cuentas especiales	222.216	268.836
Periodificaciones por garantías financieras	4.544	5.476
Otros conceptos (véase Nota 11)	165.262	211.644
	622.227	**703.632**

g) Títulos del mercado hipotecario

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Información sobre emisiones de títulos del mercado hipotecario

A continuación se presenta el valor de los títulos del mercado hipotecario emitidos por el Grupo y vivos al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Cédulas hipotecarias no emitidas en oferta pública		
Vencimiento residual inferior a 3 años	2.976.650	3.275.116
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	219.309	680.331
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	778.291	682.778
Vencimiento residual superior a 10 años	-	153.846
	3.974.250	**4.792.071**
Cédulas hipotecarias emitidas en oferta pública		
Vencimiento residual inferior a 3 años	1.697.495	3.645.167
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	1.975.000	375.000
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	2.037.050	1.143.750
Vencimiento residual superior a 10 años	99.595	99.595
	5.809.140	**5.263.512**
	9.783.390	**10.055.583**

Tal y como se detalla en la Nota 17, el Grupo tiene establecidas políticas y procedimientos para la gestión de la liquidez del Grupo, y específicamente en lo relativo a sus actividades en el mercado hipotecario.

3. Información relativa a la emisión de cédulas hipotecarias

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

	Miles de Euros	
	2015	2014
Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización	32.819.344	34.881.134
Valor nominal de los préstamos o créditos hipotecarios pendientes de amortización que resultarían elegibles sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009 de 24 de abril	25.088.892	25.983.873
Valor del importe de la totalidad de los préstamos o créditos hipotecarios pendientes de amortización que resultan elegibles, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del RD 716/2009 de 24 de abril	24.881.556	25.674.706

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

	Miles de Euros			
	2015		2014	
	Total cartera préstamos y créditos	Total cartera elegible préstamos y créditos	Total cartera préstamos y créditos	Total cartera elegible préstamos y créditos
Según moneda:				
Euros	32.743.051	25.022.550	34.795.460	25.912.751
Yenes Japoneses	48.632	45.016	50.462	47.242
Francos Suizos	24.080	19.724	23.965	21.551
Dólares USA	2.768	1.040	7.638	559
Libras Esterlinas	813	562	3.609	1.771
	32.819.344	**25.088.892**	**34.881.134**	**25.983.874**
Según situación de pago:				
Normalidad	28.334.957	23.334.541	29.274.149	23.664.587
Morosa	4.484.387	1.754.351	5.606.985	2.319.287
	32.819.344	**25.088.892**	**34.881.134**	**25.983.874**
Según su vencimiento medio residual:				
Hasta 10 años	5.074.700	3.024.739	5.718.927	3.284.301
De 10 a 20 años	9.081.880	7.468.165	9.019.173	7.327.110
De 20 a 30 años	14.282.159	11.511.187	14.676.662	11.550.635
Más de 30 años	4.380.605	3.084.801	5.466.372	3.821.828
	32.819.344	**25.088.892**	**34.881.134**	**25.983.874**
Según tipo de interés:				
Fijo	528.533	350.985	316.121	162.569
Variable	31.972.465	24.661.450	34.146.284	25.683.864
Mixto	318.346	76.457	418.729	137.441
	32.819.344	**25.088.892**	**34.881.134**	**25.983.874**
Según el destino de las operaciones:				
Actividad empresarial – Promoción Inmobiliaria	1.819.036	601.815	2.445.895	1.010.086
Actividad empresarial – Resto	4.180.176	2.388.213	5.021.549	2.754.571
Financiación a hogares	26.820.132	22.098.864	27.413.690	22.219.217
	32.819.344	**25.088.892**	**34.881.134**	**25.983.874**
Según las garantías de las operaciones:				
Edificios terminados-residencial (*)	27.861.550	22.558.904	28.724.691	22.735.261
Edificios terminados-comercial	765.854	500.359	954.844	630.390
Edificios terminados-resto	2.005.251	1.222.023	2.304.033	1.425.039
Edificios en construcción-viviendas (*)	265.788	144.809	325.366	198.651
Edificios en construcción-comercial	24.599	23.977	26.606	25.970
Edificios en construcción-resto	199.393	66.443	262.138	81.575
Suelo- terrenos urbanizados	1.133.044	376.833	1.522.679	607.088
Suelo-resto	563.865	195.544	760.777	279.900
	32.819.344	**25.088.892**	**34.881.134**	**25.983.874**

(*) De los que 2.520.744 y 2.035.560 miles de euros cuentan con garantía de viviendas de protección oficial, sobre el total de los préstamos y créditos hipotecarios y préstamos y créditos elegibles a efectos del RD 716/2009, respectivamente (2.585.646 y 2.037.508 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014).

El Valor nominal de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización que resultan no elegibles por no cumplir los límites de LTV fijados en el artículo 5.1 del Real Decreto 716/2009, pero cumplen el resto de requisitos exigibles a los elegibles, señalados en el artículo 4 de dicha norma ascendía al 31 de diciembre de 2015 a 5.075.881 miles de euros (6.108.211 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

A continuación se presenta un detalle de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles afectos a las emisiones de cédulas hipotecarias del Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 según el importe principal pendiente de cobro de dichos créditos y préstamos dividido por el último valor razonable de las garantías afectas (LTV):

	Miles de Euros	
	2015	2014
Hipoteca sobre vivienda:		
Operaciones con LTV inferior al 40%	5.747.474	5.726.480
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	7.765.227	7.666.809
Operaciones con LTV entre el 60% y el 80%	8.915.574	9.010.948
Operaciones con LTV superior al 80%	245.242	529.675
	22.673.517	**22.933.912**
Otros bienes recibidos como garantía:		
Operaciones con LTV inferior al 40%	1.285.321	1.591.387
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	788.878	1.035.612
Operaciones con LTV superior al 60%	199.900	422.963
	2.274.099	**3.049.962**
	24.947.616	**25.983.874**

En la tabla siguiente se presenta un detalle de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles y no elegibles que han causado baja en la cartera durante los ejercicios 2015 y 2014, con indicación de los porcentajes relativos a las bajas debidas a cancelación a vencimiento, cancelación anticipada, subrogaciones de acreedor u otras circunstancias:

Ejercicio 2015	Miles de euros			
	Cartera no elegible		Cartera elegible	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Cancelación a vencimiento	1.596	0,07%	10.070	0,34%
Cancelación anticipada	175.556	7,94%	473.089	15,95%
Otras circunstancias	2.034.541	91,99%	2.482.945	83,71%
	2.211.693	**100,00%**	**2.966.104**	**100,00%**

Ejercicio 2014	Miles de euros			
	Cartera no elegible		Cartera elegible	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Cancelación a vencimiento	740	0,03%	7.894	0,28%
Cancelación anticipada	102.993	4,35%	338.319	12,02%
Otras circunstancias	2.262.419	95,62%	2.468.327	87,70%
	2.366.152	**100,00%**	**2.814.540**	**100,00%**

En la tabla siguiente se presenta un detalle de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles y no elegibles que han causado alta en la cartera durante los ejercicios 2015 y 2014, con indicación de los porcentajes relativos a las altas debidas a operaciones originadas, subrogaciones de acreedor u otras circunstancias:

Ejercicio 2015	Miles de euros			
	Cartera no elegible		Cartera elegible	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Operaciones originadas	952.456	91,15%	1.966.250	94,94%
Subrogaciones de otras entidades	4.479	0,43%	18.180	0,88%
Otras circunstancias	87.950	8,42%	86.693	4,18%
	1.044.885	**100,00%**	**2.071.123**	**100,00%**

Ejercicio 2014	Miles de euros			
	Cartera no elegible		Cartera elegible	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Operaciones originadas	744.709	88,65%	2.002.801	93,18%
Subrogaciones de otras entidades	478	0,06%	6.597	0,31%
Otras circunstancias	94.853	11,29%	140.028	6,51%
	840.040	**100,00%**	**2.149.426**	**100,00%**

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las únicas participaciones hipotecarias y certificados de transmisión hipotecaria que mantiene el Grupo son los emitidos por Kutxabank relativos a los programas de titulización cuya información se presenta en la Nota 25 de estas cuentas anuales consolidadas.

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

	Valor nominal (Miles de Euros)	
	2015	2014
Participaciones hipotecarias emitidas	**52.427**	**152.798**
De las que: mantenidos en balance	*41.185*	*139.688*
De las que: no emitidas en oferta pública	*41.185*	*139.688*
Certificados de transmisión de hipotecas emitidos	**3.600.164**	**3.820.967**
De los que: mantenidos en balance	*3.600.164*	*3.820.967*
De los que: no emitidas en oferta pública	*3.600.164*	3.820.967

	Vencimiento residual medio (Años)	
	2015	2014
Participaciones hipotecarias emitidas mantenidas en balance	13,00	17,33
Certificados de transmisión de hipotecas emitidos	18,79	20,17

35. Provisiones

El desglose de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Fondos para pensiones y obligaciones similares:		
Fondos para pensiones del Real Decreto 1588/1999	79.383	82.127
Otros fondos para pensiones	241.225	234.903
	320.608	317.030
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	690	1.430
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:		
Provisiones para riesgos contingentes	31.754	42.094
Provisiones para compromisos contingentes	4.508	5.452
	36.262	47.546
Otras provisiones	176.000	139.090
	533.560	**505.096**

Los movimientos experimentados durante el ejercicio 2015 y 2014 en el epígrafe de "Provisiones" se muestran a continuación:

	Miles de Euros				
	Pensiones y Obligaciones Similares	Provisiones fiscales	Riesgos y Compromisos Contingentes	Otras Provisiones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	**330.170**	**1.478**	**44.254**	**146.230**	**522.132**
Dotación con cargo a resultados-					
Gastos de personal	3.666	-	-	-	3.666
Intereses y cargas asimiladas (Nota 45)	4.969	-	-	-	4.969
Dotaciones netas a provisiones (Nota 56)	10.248	132	9.539	25.638	45.557
Reversión de provisiones con abono a resultados (Nota 56)	-	(345)	(15.706)	(4.119)	(20.170)
Utilizaciones-					
Pagos de pensiones	(1.513)	-	-	-	(1.513)
Pagos de prejubilaciones	(49.719)	-	-	-	(49.719)
Otros pagos	(16.014)	-	-	(23.876)	(39.890)
Entradas y salidas del perímetro (Nota 1.3)	-	-	-	(449)	(449)
Traspasos (Nota 25)	-	-	4.770	-	4.770
Otros movimientos	35.223	165	4.689	(4.334)	35.743
Saldo al 31 de diciembre de 2014	**317.030**	**1.430**	**47.546**	**139.090**	**505.096**
Dotación con cargo a resultados-					
Gastos de personal	3.665	-	-	-	3.665
Intereses y cargas asimiladas (Nota 45)	4.397	-	-	-	4.397
Dotaciones netas a provisiones (Nota 56)	50.516	369	8.963	16.471	76.319
Reversión de provisiones con abono a resultados (Nota 56)	-	(24)	(20.051)	(9.231)	(29.306)
Utilizaciones-					
Pagos de pensiones	(2.981)	-	-	-	(2.981)
Pagos de prejubilaciones	(38.755)	-	-	-	(38.755)
Otros pagos	(13.058)	(694)	-	(23.389)	(37.141)
Entradas y salidas del perímetro (véase Nota 1.3)	-	-	-	(3.754)	(3.754)
Traspasos de Inversión crediticia (Nota 25)	-	-	-	43.485	43.485
Otros movimientos	(206)	(391)	(196)	13.328	12.535
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**320.608**	**690**	**36.262**	**176.000**	**533.560**

El saldo del epígrafe "Pensiones y Obligaciones Similares" incluye el importe del valor presente de los compromisos adquiridos con el personal.

La línea de "Otros movimientos" del epígrafe "Pensiones y obligaciones similares" recoge, fundamentalmente, el impacto de las ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en ajustes por valoración que suponen un impacto patrimonial positivo para el Grupo por importe neto de 156 miles de euros en el ejercicio 2015 (un impacto patrimonial negativo por importe neto de 25.360 miles de euros en el ejercicio 2014).

Las pérdidas y ganancias actuariales reconocidas en el ejercicio 2014 se derivaron de la modificación del tipo de interés técnico del 3,00% al 1,50% por parte del Grupo.

Estos impactos se encuentran registrados en el epígrafe "Ajustes por valoración – Resto de ajustes por valoración" del patrimonio neto (véase Nota 38), sin que pueda ser reclasificado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en un ejercicio posterior (Nota 14.o).

El desglose del saldo de "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Compromisos por retribuciones post-empleo:		
Causados	92.963	102.037
Personal en activo y prejubilado	38.149	31.258
	131.112	133.295
Compromisos por acuerdos de jubilación anticipada	133.540	125.448
Otros compromisos	55.956	58.287
	189.496	183.735
	320.608	**317.030**

Compromisos por retribuciones post-empleo

Planes de prestación definida

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor actual de los compromisos asumidos por el Grupo en materia de retribuciones post empleo para cada uno de los planes atendiendo a la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos, así como el valor razonable de los activos, afectos y no afectos, destinados a la cobertura de los mismos y el valor actual de los compromisos no registrados en el balance consolidado a dicha fecha en aplicación de lo dispuesto en la NIC 19, atendiendo a los epígrafes del balance consolidado a dicha fecha en los que, en su caso, se encontraban contabilizados, se muestran a continuación:

	2015 (Miles de Euros)		
	Kutxabank	CajaSur Banco	Total Grupo
Compromisos asumidos:			
Personal en activo y jubilado anticipadamente	46.430	-	46.430
Personal pasivo	453.523	68.925	522.448
	499.953	**68.925**	**568.878**
Coberturas:			
Fondos internos (Nota 14.o)	71.333	59.779	131.112
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	492.481	9.412	501.893
	563.814	**69.191**	**633.005**

	2014 (Miles de Euros)		
	Kutxabank	CajaSur Banco	Total Grupo
Compromisos asumidos:			
Personal en activo y jubilado anticipadamente	45.639	-	45.639
Personal pasivo	489.721	72.769	562.490
	535.360	**72.769**	**608.129**
Coberturas:			
Fondos internos (Nota 14.o)	70.025	63.270	133.295
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	511.670	9.499	521.169
	581.695	**72.769**	**654.464**

De cara a determinar los compromisos por pensiones para cada uno de los planes de prestación definida descritos en esta Nota el Grupo ha utilizado una tasa de descuento acorde con las resultantes de curvas de bonos corporativos europeos de alta calidad crediticia (Iboxx Corporates AA), adaptando los vencimientos de dichas curvas a los de los compromisos.

Con fecha 31 de diciembre de 2015 y 2014 se han realizado estudios actuariales relativos a la cobertura de los compromisos por retribuciones post-empleo aplicando como método de cálculo el de la unidad de crédito proyectada y considerando como edad estimada de jubilación de cada empleado la primera a la que tiene derecho a jubilarse. Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los estudios actuariales son las siguientes:

	2015	2014
Tipo de interés técnico	1,5%	1,5%
Tablas de mortalidad	PERM/F 2000P	PERM/F 2000P
Tablas de invalidez corregidas	EVKM/F 90	EVKM/F 90
Tipo anual de revisión de pensiones	2%	2%
Tipo anual de crecimiento de los salarios	2%	2%
Tipo anual acumulativo de incremento de precios	2%	2%

El desglose del valor razonable de los activos que se encontraban asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015 (Miles de Euros)		
	Kutxabank	CajaSur Banco	Total Grupo
Patrimonio EPSV's	492.481	-	492.481
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	-	9.412	9.412
Total	**492.481**	**9.412**	**501.893**

	2014 (Miles de Euros)		
	Kutxabank	CajaSur Banco	Total Grupo
Patrimonio EPSV's	511.670	-	511.670
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	-	9.499	9.499
Total	**511.670**	**9.499**	**521.169**

A continuación se presenta el detalle del valor razonable de los principales tipos de activos que formaban los activos del plan incluidos en el cuadro anterior al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	2015 (Miles de Euros)		
	Kutxabank	CajaSur Banco	Total Grupo
Acciones	-	-	-
Instrumentos de deuda	483.629	-	483.629
Otros activos	8.852	9.412	18.264
	492.481	**9.412**	**501.893**

	2014 (Miles de Euros)		
	Kutxabank	CajaSur Banco	Total Grupo
Acciones	187	-	187
Instrumentos de deuda	490.855	-	490.855
Otros activos	20.628	9.499	30.127
	511.670	**9.499**	**521.169**

El rendimiento de los activos asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo para el ejercicio 2015 ha oscilado entre el 0,029% y 6,87% anual (0,025% y 6,85% en el ejercicio 2014).

Igualmente, el rendimiento esperado para el ejercicio 2016 para dichos activos oscila entre el 1,4% y 4,9% anual.

A continuación se presenta el valor de determinadas magnitudes relacionadas con los compromisos post-empleo de prestación definida al 31 de diciembre de 2015, junto con los datos de estas mismas magnitudes de los últimos cuatro ejercicios, a efectos comparativos:

	Miles de Euros				
	2015	2014	2013	2012(*)	2011(*)
Valor actual de las obligaciones de Prestación Definida	568.878	608.129	538.799	580.196	529.158
Coberturas	633.005	654.464	590.931	563.663	553.611
Superávit/(Déficit)	64.127	46.335	52.132	(16.533)	24.453

(*) Con origen en la operación de Segregación de Activos y Pasivos (Nota 1.2).

El superávit o déficit que figura en el cuadro anterior recoge el exceso existente entre el valor razonable de los activos integrados en las EPSV y el valor actual de los compromisos externalizados en las mismas, así como el margen de solvencia que la regulación de las EPSV les exige mantener, que asciende a 12.292 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (13.322 miles de euros al 31 de diciembre de 2014). El mencionado margen de solvencia no se ha registrado como activo, al considerar el Grupo que no es probable obtener reembolsos de la EPSV o reducciones de flujos futuros.

Las variaciones de las principales hipótesis pueden afectar al cálculo de los compromisos. En el caso de que el tipo de interés de descuento se hubiera incrementado o disminuido en 50 puntos básicos, el valor actual de los compromisos del Grupo hubiera disminuido o incrementado en 21 ó 22 millones de euros aproximadamente, respectivamente.

A continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final del ejercicio 2015 y 2014 del valor actual de las obligaciones por prestación definida:

	Miles de Euros		
	Kutxabank	CajaSur Banco	Total Grupo
Saldo al 31 de diciembre de 2013	**474.232**	**64.567**	**538.799**
Coste por intereses	7.117	1.908	9.025
Coste de servicios corrientes	1.621	-	1.621
Pérdidas y (ganancias) actuariales	89.174	10.894	100.068
Prestaciones pagadas	(36.784)	(4.600)	(41.384)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	**535.360**	**72.769**	**608.129**
Coste por intereses	7.805	1.085	8.890
Coste de servicios corrientes	1.621	-	1.621
Pérdidas y (ganancias) actuariales	(10.495)	(356)	(10.851)
Prestaciones pagadas	(34.338)	(4.573)	(38.911)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**499.953**	**68.925**	**568.878**

Tal como se ha indicado anteriormente, estos compromisos están cubiertos tanto por fondos internos como por activos afectos. Respecto al valor razonable de los activos afectos a cada uno de los planes, a continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final del ejercicio 2015 y 2014 del valor razonable de los activos afectos a cada uno de los planes:

	Miles de euros		
	Kutxabank	CajaSur Banco	Total Grupo
Valor razonable al 31 de diciembre de 2013	**470.725**	**7.978**	**478.703**
Rendimiento esperado de los activos del plan	33.676	211	33.887
(Pérdidas) y ganancias actuariales	39.752	1.697	41.449
Aportaciones realizadas por los participantes del plan	-	-	-
Prestaciones pagadas	(32.483)	(387)	(32.870)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2014	**511.670**	**9.499**	**521.169**
Rendimiento esperado de los activos del plan	20.350	136	20.486
(Pérdidas) y ganancias actuariales	(9.539)	169	(9.370)
Aportaciones realizadas por los participantes del plan	-	-	-
Prestaciones pagadas	(30.000)	(392)	(30.392)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2015	**492.481**	**9.412**	**501.893**

Riesgos y compromisos contingentes

El epígrafe “Riesgos y Compromisos Contingentes” 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.

Otras provisiones

El saldo del epígrafe "Otras 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 "Otras provisiones" de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Contingencias por activos vendidos	16.848	2.005
Contingencias legales	90.391	43.484
Contingencias incurridas por sociedades dependientes en el curso de sus negocios	31.645	43.238
Otros conceptos	37.116	50.363
	176.000	**139.090**

Asimismo se presenta el calendario estimado de las salidas de recursos o importe de cualquier eventual reembolso de los conceptos recogidos en el cuadro anterior:

	Miles de Euros	
	Calendario 2015	Calendario 2014
Contingencias por activos vendidos	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Contingencias legales	Ejercicios 2016 y 2017	Ejercicios 2015 y 2016
Contingencias incurridas por sociedades dependientes en el curso de sus negocios	Ejercicios 2016 a 2018	Ejercicios 2015 a 2017
Otros conceptos	-	-

Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

En fecha 21 de mayo de 2013 la Audiencia Provincial de Córdoba dictó sentencia por la que desestimó el recurso de apelación interpuesto por CajaSur Banco, S.A.U. contra la sentencia dictada el 16 de noviembre de 2012 por el Juzgado de lo Mercantil nº 1 de Córdoba por la que, se declaró la nulidad de la cláusula contenida en los préstamos celebrados por CajaSur Banco, S.A.U. con el siguiente contenido:

"Sin perjuicio de lo indicado anteriormente, el tipo de interés aplicable no podrá ser inferior al 3% nominal anual ni superar el 12% nominal anual. Si al cálculo efectuado según el criterio de variación pactado resultan unos tipos inferiores o superiores a los límites fijados anteriormente, se aplicarán estos últimos."

De esta forma se condenó a CajaSur Banco, S.A.U., a eliminar dicha cláusula de las condiciones generales de los contratos de préstamo y abstenerse de utilizarla en lo sucesivo. Esta misma conclusión se adoptó en relación con aquellas cláusulas que recogieran un suelo del 4% nominal anual y un techo del 12% nominal anual.

La sentencia de la Audiencia Provincial de Córdoba fue recurrida en casación por CajaSur Banco, S.A.U. en fecha 3 de julio de 2013. El 2 de septiembre de 2013 el Juzgado de lo Mercantil nº 1 de Córdoba acordó la ejecución provisional de la sentencia antes referida, resolución que confirmó, tras el correspondiente recurso interpuesto por CajaSur Banco, S.A.U., el 5 de noviembre de 2013. En virtud de la decisión del Juzgado, CajaSur Banco S.A.U. ha ejecutado provisionalmente la sentencia, por lo que ha dejado de aplicar temporalmente, las citadas cláusulas suelo incluidas en los préstamos suscritos con consumidores, a la espera de las consecuencias que pudieran derivarse del recurso de casación que CajaSur Banco, S.A.U. ha planteado ante el Tribunal Supremo.

Adicionalmente, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Grupo con origen en el desarrollo habitual de sus actividades.

Tanto los asesores legales del Banco como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

36. Activos por Reaseguros y Pasivos por contratos de seguros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el desglose del saldo del capítulo “Activos por Reaseguros” de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas para:		
Primas no consumidas	15.532	15.048
Seguros de vida	28.139	37.557
Prestaciones	21.398	19.613
	65.069	**72.218**

El cuadro anterior recoge los importes que el Grupo tiene derecho a percibir con origen en los contratos de reaseguro que mantienen con terceras partes y, más concretamente, la participación del reaseguro en las provisiones técnicas constituidas por las entidades de seguros.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el desglose del saldo del capítulo “Pasivos por contratos de seguros” de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Provisiones técnicas para:		
Primas no consumidas y riesgos en curso	75.002	73.841
Provisiones matemáticas	492.891	547.311
Prestaciones	50.299	47.172
Participación en beneficios y extornos	767	1.217
	618.959	669.541
Asimetrías contables	42.534	64.623
	661.493	**734.164**

El Grupo comercializa productos de seguros de sus filiales Kutxabank Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U. y Kutxabank Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.

Entre los principales productos de seguros ofrecidos por el Grupo se incluyen los seguros de vida riesgo, tanto individuales como colectivos, así como seguros de vida ahorro en diferentes modalidades.

Los métodos y técnicas de modelización que se utilizan para calcular las provisiones matemáticas de los productos de seguros son métodos actuariales y financieros y técnicas de modelización aprobadas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones. Los métodos y técnicas de modelización utilizadas para calcular las provisiones matemáticas de los productos de seguros se encuentran recogidos en las NIIF y consisten principalmente en la valoración de los futuros flujos de efectivo estimados descontados al tipo de interés técnico de cada póliza. Para poder asegurar dicho tipo de interés técnico se realiza una gestión consistente en adquirir una cartera de valores que generen los flujos necesarios para cubrir los compromisos de pagos asumidos con los clientes asegurados.

Las tablas de mortalidad utilizadas en la valoración de las provisiones matemáticas en el caso de los seguros de vida riesgo son las GKMF80/GKMF95 y PASEMF2010. Para el caso de los productos de vida ahorro se utilizan, según modalidad, además de las tablas de mortalidad anteriores, las de supervivencia PERNP, CARTERA y GRMF95.

El tipo de interés técnico utilizado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en el cálculo de las provisiones matemáticas para las principales modalidades de seguro se muestra a continuación:

Modalidad de seguro	Tipo de interés técnico 2015	Tipo de interés técnico 2014
Vida Riesgo Individual	0,00% - 3,50%	0,00% - 3,50%
Vida Riesgo Colectivo	0,00% - 1,91%	0,00% - 3,20%
Vida Ahorro	1,25% - 6,00%	1,25% - 6,00%
Rentas Individuales	0,90% - 5,53%	1,27% - 5,59%
Rentas Colectivas	0,00% - 6,37%	0,25% - 6,17%
Mixto	0,19% - 1,87%	1,00% - 2,04%

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han producido cambios significativos en las hipótesis utilizadas en los cuadros anteriores.

37. Fondos propios

El desglose de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Capital	2.060.000	2.060.000
Reservas	2.558.016	2.449.023
Resultado del ejercicio atribuido al Grupo	218.782	150.325
Dividendo a cuenta	(78.814)	(12.500)
	4.757.984	**4.646.848**

Capital

Con fecha 14 de junio de 2011, el capital social de la Entidad Dominante estaba formado por 18.050 acciones nominativas, de 1.000 euros de valor nominal cada una (todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos), totalmente suscritas y desembolsadas por BBK.

Como consecuencia de la segregación del negocio financiero de las Cajas descrito en la Nota 1.2 la Entidad Dominante amplió su capital social en 1.981.950 miles de euros, mediante la emisión de 1.981.950 acciones nominativas de 1.000 euros de valor nominal, y con una prima de emisión de 3.432.939 miles de euros. Estas acciones se encuentran totalmente suscritas y desembolsadas por BBK, Kutxa y Caja Vital.

Con fecha 27 de marzo de 2014, la Junta General de Accionistas de la Entidad Dominante acordó, por unanimidad, de conformidad con lo previsto en el artículo 296 de la Ley de Sociedades de Capital, ampliar el capital social de Kutxabank, S.A., con cargo a reservas, en un importe de 60.000 miles de euros, mediante el aumento del valor nominal de las 2.000.000 de acciones existentes, en un importe de 30 euros cada una de ellas. Tras la mencionada ampliación, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el capital social de la Entidad Dominante asciende a 2.060.000 miles de euros, representado por 2.000.000 de acciones nominativas de 1.030 euros de valor nominal cada una de ellas, numeradas de la 1 a la 2.000.000, ambas inclusive, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas, siendo la distribución del capital por accionista la siguiente:

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo no posee acciones propias.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital de las Entidades Dependientes poseído por otras entidades ajenas al Grupo, directamente o por medio de sus dependientes, en un porcentaje igual o superior al 10%, es el siguiente:

	% Participación	
	2015	2014
Gesfir Servicios Back Office, S.L.:		
Grupo BC de Asesoría Hipotecaria, S.L.	30,00	30,00
Kufinex, S.L.:		
Cámara Oficial de Comercio, Industria y Navegación de Gipuzkoa	35,00	35,00
Norbolsa, Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.:		
Caja de Crédito de los Ingenieros, S. Coop. de Crédito	10,00	10,00
Estacionamientos Urbanos del Norte, S.A.:		
Euspen, S.A.	40,00	40,00
Parking Zoco Córdoba, S.L.:		
Deza Alimentación, S.A.	21,08	21,08
Compañía Meridional de Inversiones y Patrimonio, S.L.U.	13,08	13,08

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 existen doce personas físicas que mantienen una participación en el Grupo Fineco por un total del 20%. Asimismo, al 31 de diciembre de 2014, existían tres personas físicas que mantenían participación en Gabinete Egia, S.A., Correduría de Seguros por un total del 20,01% y siete personas físicas en Ikei Research and Consultancy, S.A., por un total del 17,42%.

Reservas

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. La reserva legal mientras no supere el 20% del capital social, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de 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. Tras dicha dotación, el importe de la Reserva Legal al 31 de diciembre de 2015 asciende a 412.000 miles de euros, es decir, el 20% del capital social.

Con fecha 28 de diciembre de 2012 se publicó el Decreto Foral Normativo 11/2012 de 18 de diciembre, de actualización de balances. Esta norma tributaria otorga a las sociedades la posibilidad de realizar una actualización de balances a efectos fiscales. La Entidad Dominante siguiendo esta normativa realizó la actualización del valor fiscal de una parte de sus activos tras la aprobación el 27 de junio de 2013 por parte de la Junta General de Accionistas del Banco del acogimiento a esta medida.

Por ello, y de conformidad con la citada normativa la Entidad Dominante creó con efectos 1 de enero de 2013 la “Reserva de revalorización del Decreto Foral Normativo 11/2012 por importe de 51.685 miles de euros (Nota 14.q) sin que ello supusiera modificación alguna en el valor por el que los activos estaban registrados en el balance consolidado del Grupo.

Esta reserva incluye el importe de la citada actualización neto del gravamen único del 5% que establece el mencionado Decreto Foral Normativo. El saldo de la cuenta de reserva de revalorización del Decreto Foral Normativo 11/2012, de 18 de diciembre, será indisponible hasta que sea comprobado y aceptado por la Administración Tributaria, o hasta que hayan transcurrido tres años desde la presentación del gravamen único. Una vez efectuada la comprobación o transcurrido el plazo para la misma, el saldo de la cuenta podrá destinarse a eliminar resultados negativos o a la ampliación de capital social. Transcurridos 10 años solamente se podrá destinar su saldo a reservas de libre disposición. No obstante, el referido saldo sólo podrá ser objeto de distribución, directa o indirectamente, cuando los elementos patrimoniales actualizados estén totalmente amortizados, hayan sido transmitidos o dados de baja en el balance. Con fecha 19 de diciembre de 2013 la reserva de revalorización fue comprobada y aceptada por la Administración Tributaria (Nota 40). La Entidad Dominante ha destinado el citado importe a realizar la ampliación de capital anteriormente comentada.

El desglose del saldo de "Reservas" de los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Reservas (pérdidas) acumuladas:		
Reservas (pérdidas) atribuidas a la Entidad Dominante	2.601.784	2.675.248
Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes	(55.468)	(234.244)
Reservas (pérdidas) de Entidades valoradas por el método de la participación	11.700	8.019
	2.558.016	**2.449.023**

El detalle por sociedades, de reservas (pérdidas) al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Entidad dominante	**2.601.784**	**2.675.248**
Entidades dependientes:		
Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.	9	35
Kartera 1, S.L.	93.828	35.310
Kartera 2, S.L.	22.353	(1.384)
Kutxabank Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	(556)	978
Kutxabank Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	18.758	19.916
Sociedades Inmobiliarias	(177.425)	(282.915)
Subgrupo CajaSur Banco	(18.699)	(13.587)
Resto de entidades	6.264	7.403
	(55.468)	**(234.244)**
Entidades multigrupo:	(3.727)	(2.840)
Entidades asociadas:		
Euskaltel, S.A.	46.470	26.782
Sociedades Inmobiliarias	(17.051)	(18.606)
Subgrupo CajaSur Banco	(1.230)	(3.182)
Resto de entidades	(12.762)	5.865
	15.427	10.859
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	**11.700**	**8.019**
	2.558.016	**2.449.023**

Resultado del ejercicio atribuido al Grupo

El desglose por Entidades de la aportación al Resultado atribuido al Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Entidad dominante	**63.142**	**56.366**
Entidades dependientes:		
Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.	12.771	9.777
Kartera 1, S.L.	73.142	171.677
Kartera 2, S.L.	103.604	515
Kutxabank Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	7.683	21.284
Kutxabank Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	17.535	15.292
Sociedades Inmobiliarias	(92.644)	(155.691)
Subgrupo CajaSur Banco	13.329	13.134
Resto de entidades	8.092	(582)
	143.512	**75.406**
Entidades multigrupo:	(215)	(6.114)
Entidades asociadas:		
Euskaltel, S.A.	3.096	26.032
Sociedades Inmobiliarias	(1.514)	(2.780)
Subgrupo CajaSur Banco	187	1.776
Resto de entidades	10.574	(361)
	12.343	24.667
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	**12.128**	**18.553**
	218.782	**150.325**

38. Ajustes por valoración del Patrimonio neto

El desglose de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 24):		
Valores representativos de deuda	144.833	141.886
Instrumentos de capital	468.896	267.146
	613.729	**409.032**
Cobertura de los flujos de efectivo (Nota 27)	**(4.302)**	**(3.224)**
Diferencias de cambio	**-**	**-**
Entidades valoradas por el método de participación (Nota 29)	**362**	**1.130**
Resto (véase Nota 35)	**(41.430)**	**(41.586)**
	568.359	**365.352**

El saldo incluido en "Activos financieros disponibles para la venta" corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto del Grupo. Cuando se produce la venta o el deterioro de los activos financieros las variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los importes transferidos del epígrafe “Ajustes por valoración” a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sin considerar el efecto fiscal, ascienden al 31 de diciembre de 2015 a 97.733 miles de euros (2.659 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) en concepto de pérdidas por deterioro y a 37.499 miles de euros en concepto de beneficio por venta (90.416 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 en concepto de beneficios por venta).

El desglose por Entidades del importe incluido en Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Entidad Dominante	**345.120**	**288.805**
Entidades Dependientes:		
Kartera 1, S.L.	204.214	32.475
Kartera 2, S.L.	-	8.440
Grupo de Empresa CajaSur, S.A.U.	80	908
Fineco Sociedad de Valores, S.A.	81	(5)
GIIC Fineco S.G.I.I.C., S.A.U.	157	60
Fineco Previsión E.G.F.P., S.A.U.	8	2
Fineco Patrimonios, S.G.I.I.C., S.A.U.	(3)	-
CajaSur Banco, S.A.U.	4.936	8.396
Norbolsa Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	7.435	7.925
Kutxabank Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	5.127	10.650
Kutxabank Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	4.606	6.167
Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C, S.A.U.	19	140
AC Infraestructuras 2, S.C.R., S.A.	47	137
Alquiler de Metros, A.I.E.	-	(1)
Alquiler de Trenes, A.I.E.	(3.830)	123
	222.877	**75.417**
Entidades Asociadas:		
Talde Promoción y Desarrollo, S.C.R.	(21)	846
Ingeteam Corporación, S.A.	243	186
Inversiones Zubiatzu, S.A.	194	134
Aguas y Gestión de Servicios Ambientales, S.A.	(38)	(36)
Euskaltel, S.A.	(16)	-
	362	**1.130**
	568.359	**365.352**

39. Intereses minoritarios

El desglose de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Alquiler de Metros, A.I.E.	27	20
Alquiler de Trenes, A.I.E.	694	728
Estacionamientos Urbanos del Norte, S.A.	157	99
Gabinete Egia, S.A. (*)	-	567
Gesfir Servicios de Back Office, S.L.	7	2
Grupo Fineco	4.491	3.885
Ikei Research and Consultancy, S.A. (*)	-	543
Kufinex, S.L.	163	160
Norbolsa Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	5.054	5.036
Parking Zoco Córdoba, S.L.	669	1.255
	11.262	**12.295**

(*)Sociedades vendidas o extinguidas durante el ejercicio 2015

El movimiento de este epígrafe del balance consolidado durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Kutxabank Kredit, E.F.C., S.A.	Grupo Fineco	Norbolsa, S.A.	Resto	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2014	**620**	**3.559**	**4.693**	**3.740**	**12.612**
Resultado ejercicio	-	370	110	(472)	8
Otros Movimientos	(620)	(44)	233	106	(325)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	**-**	**3.885**	**5.036**	**3.374**	**12.295**
Resultado ejercicio	-	551	216	(290)	477
Salidas del perímetro (Nota 1.3)	-	-	-	(1.210)	(1.210)
Otros Movimientos	-	55	(198)	(157)	(300)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**-**	**4.491**	**5.054**	**1.717**	**11.262**

40. Situación fiscal

Grupo Fiscal Kutxabank

En el ejercicio 2015, la Entidad Dominante, y aquéllas de las Entidades dependientes que cumplen los requisitos previstos al respecto aplican el régimen especial de consolidación fiscal bajo la NFIS, formando el Grupo Fiscal Kutxabank.

La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2015 en el Territorio Histórico de Bizkaia es la correspondiente a la NFIS, dado que su entrada en vigor se produjo con efectos 1 de enero de 2014, con anterioridad a la citada fecha, esto es, hasta el ejercicio 2013, el Grupo Fiscal ha venido tributando bajo el régimen especial de consolidación previsto en la Norma Foral 3/1996, de 26 de junio, del Impuesto sobre Sociedades, del Territorio Histórico de Bizkaia.

Según lo dispuesto en los artículos 14 y siguientes de la Ley 12/2012, de 23 de mayo, por la que se aprueba el Concierto Económico con la Comunidad Autónoma del País Vasco (en adelante, el Concierto Económico), el Grupo Fiscal Kutxabank viene tributando en el Impuesto sobre Sociedades, ante las distintas Administraciones existentes, en proporción al volumen de operaciones realizado en cada Territorio, localizándose las mismas fundamentalmente en los tres Territorios Históricos que conforman la Comunidad Autónoma del País Vasco, según determina el Concierto Económico.

En el ejercicio 2015, el Grupo fiscal se encuentra formado, por un lado, por el Banco como sociedad dominante, y por otro, por aquellas entidades que, de acuerdo a la normativa aplicable, cumplen con los requisitos previstos para ser consideradas como sociedades dependientes. El resto de Entidades Dependientes presentan individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable a cada una de ellas.

En concreto, el Grupo fiscal está compuesto por las siguientes entidades:

Entidad dominante:	
Kutxabank, S.A.	
Entidades dependientes:	Inverlur 2002, S.A.
Kartera 1, S.L.	Inverlur Gestión Inmobiliaria 1, S.L.
Kartera 2, S.L.	Inverlur Can Balasch, S.L.U.
Kartera 4, S.A.	Inverlur Del Tebre, S.L.U.
Gesfinor Administración, S.A.	Inverlur Cantamilanos, S.L.U.
Kutxabank Empréstitos, S.A.U.	Yerecial, S.L.
Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.	Kutxabank Aseguradora, Cía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.
Harri Kartera, S.A.	Kutxabank Vida y Pensiones, Cía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.
Harri Iparra, S.A.	Sekilur, S.A.
Harri Inmuebles, S.A.	Harri 1, S.L.
Araba Gertu, S.A. (*)	Binaria 21, S.A.
Mail Investment, S.A.U.	GIIC FINECO, SGIIC
Lasgarre, S.A.U.	Kutxabank Pensiones, S.A.
SPE Kutxa S.A. (*)	Fineco Previsión Entidad Gestora de Fondos de Pensiones
Inverlur 6006, S.A.	
Resto Entidades Grupo Fiscal:	
Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria	
Fundación Bancaria Kutxa	

(*)Sociedades absorbidas en el ejercicio 2015 por Kartera 2, S.A.

A la fecha de aprobación de estas cuentas anuales consolidadas, y por aplicación de las reglas de sucesión universal como consecuencia de la operación de integración descrita en la Nota 1.2, el Grupo Fiscal Kutxabank tiene sujeto a comprobación de las autoridades fiscales, por no haber prescrito, los ejercicios 2011 y siguientes, en relación con el Impuesto sobre Sociedades y los cuatro últimos ejercicios para el resto de los principales impuestos y obligaciones fiscales que le son aplicables, de acuerdo con la normativa vigente. No obstante, las liquidaciones presentadas a partir del 21 de marzo de 2013 por aquellas entidades sujetas a normativa del Territorio Histórico de Álava, tienen sujeto a comprobación por no haber prescito los 5 últimos años. Las sociedades que forman parte de un grupo de consolidación fiscal responden solidariamente del pago de la deuda tributaria.

Al cierre del ejercicio 2015, no existen procesos de inspección en curso.

Por otra parte, el Banco ha cumplido en su totalidad con el compromiso de materialización adquirido en los ejercicios anteriores como consecuencia de la inversión que se hubiera acogido al incentivo fiscal previsto bajo la denominación "Reserva para Inversiones Productivas y/o para actividades de conservación y mejora del medio ambiente o ahorro energético" recogido en las Normas Forales del Impuesto sobre Sociedades aplicables. Al 31 de diciembre de 2015, el importe de la reserva por el que no ha transcurrido el plazo de cinco años asciende a 13.533 miles de euros (21.893 miles de euros al 31 de diciembre de 2014). El detalle es el siguiente:

- Las dotaciones a la reserva de inversión productiva efectuadas por Kutxa se han realizado en los años comprendidos entre 2006 y 2011 por importe de 72.033 miles de euros. Del citado importe se ha materializado un total de 65.033 miles de euros, regularizándose en 2013 la deducción correspondiente a la dotación de 7.000 miles de euros no materializada en el plazo exigido. Las materializaciones se han realizado a partir de los ejercicios 2007 y 2008 quedando pendiente de cumplimiento del plazo de mantenimiento de la inversión de cinco años un importe de 5.033 miles de euros (13.393 miles de euros en 2014).

- Las dotaciones a la reserva de inversión productiva efectuada por Caja Vital fueron realizadas en el ejercicio 2009 por importe de 8.500 miles de euros habiéndose materializado la totalidad de su importe durante los ejercicios 2010 y 2011, por lo que en no ha transcurrido el plazo de mantenimiento exigido de cinco años en su totalidad.

Grupo Fiscal CajaSur

Con fecha 1 de enero de 2011, y como consecuencia de la operación de Cesión Global de activos y pasivos de CajaSur en favor de BBK Bank CajaSur, S.A.U., se produjo la ruptura del Grupo fiscal consolidado 193/05 encabezado por la extinta CajaSur. De conformidad con lo dispuesto en el artículo 81 del TRLIS, las bases imponibles negativas generadas por dicho Grupo fiscal pendientes de compensar fueron asumidas por las Sociedades integrantes del mismo, en la proporción en que hubiesen contribuido a su formación. Igualmente, las deducciones en cuota del Grupo fiscal pendientes de practicar fueron asumidas por las Sociedades integrantes del Grupo en la proporción en que hubiesen contribuido a su formación.

Por otra parte, en el ejercicio 2011 se configuró un nuevo Grupo de consolidación fiscal del que CajaSur Banco ha sido la sociedad dominante hasta el ejercicio 2014, al amparo de lo establecido en el Capítulo VII del Título VII del TRLIS. No obstante, en el ejercicio 2015 y como consecuencia de la entrada en vigor de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, de LIS, el Grupo fiscal Cajasur se encuentra formado, por un lado, por la sociedad Kutxabank, S.A. como sociedad dominante, siendo Cajasur Banco la sociedad representante de dicho grupo en territorio común, y por otro, por aquellas entidades que, de acuerdo a la normativa aplicable, cumplen con los requisitos previstos para ser consideradas como sociedades dependientes.

De este modo, en el ejercicio 2015 el Grupo nº 0513/11 está compuesto por las siguientes entidades:

Entidad Dominante:
Kutxabank, S.A.
Entidad Representante:
CajaSur Banco, S.A.U.
Entidades Dependientes:
CajaSur Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A.U. (*)
Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U.
GPS Mairena El Soto, S.L.U.
Grupo Inmobiliario Cañada XXI, S.L.U.
Ñ XXI Perchel Málaga, S.L.U.
Columba 2010, S.L.U.
Tirsur, S.A.U.
Rofisur 2003, S.L.
Viana Activos Agrarios, S.L.
Fineco Patrimonios S.G.I.I.C., S.A.U. (**)
Compañía Promotora y de Comercio del Estrecho, S.L. (**)
Golf Valle Romano Golf & Resort, S.L. (**)
AEDIS Promociones Urbanísticas, S.L. (**)
Harri Hegoalde 1, S.A. (antes Neinor Ibérica) (**)
Harri Hegoalde 2, S.A. (antes Neinor Ibérica inversiones) (**)
Harri Sur Activos Inmobiliarios, S.L. (antes Neinor Activos inmobiliarios) (**)

(*) Sociedad liquidada en el ejercicio 2015.

(**) Sociedades que forman parte del grupo mercantil Kutxabank que, conforme a las disposiciones de la LIS, cumplen los requisitos para ser consideradas sociedades dependientes del grupo fiscal CajaSur.

En 2015 el Grupo Fiscal CajaSur se encuentra sometido a la normativa del territorio de régimen común y, en particular, a lo dispuesto en la LIS por lo que le es aplicable un tipo impositivo del 30% ya que su sociedad representante es una entidad de crédito, por lo que no le resulta de aplicación el tipo de gravamen general recogido en dicha normativa, que para 2015 es del 28%.

Asimismo, en la aplicación de la LIS, el Grupo Fiscal Cajasur tributa íntegramente ante la Agencia Estatal de la Administración Tributaria.

Las sociedades que forman parte de un grupo de consolidación fiscal responden solidariamente del pago de la deuda tributaria.

A la fecha de aprobación de estas cuentas anuales consolidadas, y por aplicación de las reglas de sucesión universal como consecuencia de la cesión global de activos y pasivos de la extinta CajaSur, CajaSur Banco tiene sujeto a comprobación de las Autoridades Fiscales el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2011 y siguientes. Para el Impuesto sobre el Valor Añadido, Retenciones sobre Rendimientos del Trabajo y Retenciones sobre Rendimientos de Capital Mobiliario tiene abiertos a inspección los períodos impositivos 2012 y siguientes. En cuanto al resto de obligaciones tributarias, quedan sujetos a comprobación administrativa, con carácter general, los cuatro últimos ejercicios.

Por último, durante el ejercicio 2014 CajaSur Banco fue notificado del inicio de actuaciones inspectoras en relación con el Impuesto sobre los Depósitos de los clientes en las Entidades de Crédito de Andalucía relativo a los ejercicios 2011 y 2012. A la fecha de aprobación de estas Cuentas Anuales, dichas actuaciones inspectoras siguen en curso.

Debido a las diferentes posibles interpretaciones de la normativa fiscal vigente aplicable a las operaciones realizadas por las entidades financieras, en el caso de una inspección podrían surgir pasivos fiscales de carácter contingente. No obstante, en opinión del Consejo de Administración de la Entidad Dominante, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a estas cuentas anuales consolidadas.

Impuesto sobre beneficios

La composición del epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta del ejercicio 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
(Gasto)/Ingreso por Impuesto sobre Sociedades corriente	-	3.681
(Gasto)/Ingreso por Impuesto sobre Sociedades diferido	14.981	-
Total (gasto)/ingreso por Impuesto sobre Sociedades reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	**14.981**	**3.681**

El desglose del gasto o ingreso por IS directamente imputado al Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, es el siguiente:

	2015	2014
Efecto fiscal de las Plusvalías/Minusvalías por ajustes en valoración	39.987	50.025
Total (gasto)/ ingreso por impuesto	**39.987**	**50.025**

La conciliación entre el resultado contable del 2015 y 2014 con el gasto por Impuesto sobre Sociedades corriente es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Resultado contable	204.278	146.652
Diferencias permanentes	(402.575)	(462.816)
Resultados por el método de la participación	(12.128)	(69.454)
Efectos de consolidación y otros	268.004	271.868
Resultado contable ajustado	**57.579**	**(113.750)**
Cuota al tipo impositivo medio del Grupo	16.410	31.850
Deducciones activadas	(662)	766
Regularización IS ejercicio anterior	(767)	(28.935)
Total gasto/(ingreso) por Impuesto sobre Sociedades	**14.981**	**3.681**

Las diferencias permanentes de los ejercicios 2015 y 2014 tienen su origen, entre otros motivos, en las cantidades que las Fundaciones Bancarias destinan a la financiación de obras de carácter benéfico social que, de acuerdo con la normativa aplicable, podrán reducir la base imponible de la propia Fundación Bancaria o, alternativamente, podrá reducir en el caso de ejercicio indirecto de la actividad financiera, la base imponible de las entidades de crédito en las que participen, en la proporción que los dividendos percibidos de las citadas entidades representen respecto de los ingresos totales de las fundaciones bancarias, hasta el límite máximo de los citados dividendos. Del mismo modo, las citadas diferencias permanentes tienen su origen parcialmente en la consideración de los donativos aportados a fundaciones como gastos fiscalmente no deducibles en aquellas entidades sometidas a normativa de territorio común.

El Grupo Fiscal Kutxabank ha soportado retenciones en 2015 por importe de 7.804 miles de euros, y el importe de retenciones soportado por el Grupo Fiscal CajaSur ha ascendido a un total de 945 miles de euros.

Revalorización de activos en el Grupo Fiscal Kutxabank

En el ejercicio 2012, la Entidad Dominante se acogió a la actualización de valores regulada en el Decreto Foral Normativo del Territorio Histórico de Bizkaia 11/2012, de 18 de diciembre (en adelante, DFN 11/2012). De acuerdo con lo establecido en el artículo 12 del citado Decreto, el acogimiento a dicha actualización determinó la obligación de incluir determinada información en estas cuentas anuales consolidadas:

a) Criterios empleados en la actualización con indicación de los elementos patrimoniales afectados de las cuentas anuales afectadas.

   La Entidad Dominante determinó el importe de la actualización en los términos expresamente recogidos en el DFN 11/2012.

   Para determinar el importe de actualización de cada inmueble, la Entidad Dominante aplicó los coeficientes previstos en el artículo 7 del DFN 11/2012. Los coeficientes fueron aplicados de la siguiente manera:

   - Sobre el precio de adquisición o coste de producción, atendiendo al año de adquisición o producción del elemento patrimonial. El coeficiente aplicable a las mejoras es el correspondiente al año en que se hubiesen realizado.
   - Sobre las amortizaciones contables correspondientes al precio de adquisición o coste de producción que fueron fiscalmente deducibles, atendiendo al año en que se realizaron.

   De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 3 del DFN 11/2012, la Entidad Dominante, a efectos de la aplicación de los coeficientes de actualización, no tuvo en cuenta las revalorizaciones de los inmuebles que se realizaron anteriormente, como consecuencia de la primera aplicación, respectivamente, de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros y que no tuvo incidencia fiscal.

   El importe resultante de la operación descrita anteriormente se minoró en el incremento neto de valor derivado de las operaciones de actualización previstas en la Norma Foral 6/1996, de 21 de noviembre, de Actualización de Balances, siendo la diferencia positiva así determinada el incremento neto de valor del elemento patrimonial actualizado.

   El valor actualizado no excedió en ningún caso del valor de mercado del elemento patrimonial actualizado, teniendo en cuenta su estado de uso en función del desgaste técnico, económico y de la utilización que de ellos se haga por el sujeto pasivo o contribuyente.

b) Importe de la actualización de los distintos elementos actualizados del balance y efecto de la actualización sobre las amortizaciones.

Los órganos de representación de la Entidad Dominante aprobaron la actualización de los siguientes inmuebles por un importe total de revalorización de 54.405 miles de euros:

Identificación Inmuebles	Miles de Euros Importe de Revalorización
Gran Vía 30-32,Bilbao	31.379
Marqués del Puerto 3, Bilbao	1.026
Garibai 15, San Sebastián	4.137
Getaria 9, San Sebastián	6.848
San Marcial, San Sebastián	565
Ibaeta, San Sebastián	6.828
Boulevard, San Sebastián	463
Benta Berri, San Sebastián	292
Isabel II, San Sebastián	448
Paseo Colon, Irún	601
Rentería Viteri	542
Gran Vía Gros, San Sebastián	526
Las Ramblas, Barcelona	750
Total	**54.405**

Los inmuebles detallados anteriormente se acogieron en su día a la revalorización prevista en la Circular 4/2004 del Banco de España, a través de la cual se permitió, tal y como quedó recogido en la disposición transitoria primera, valorar por una sola vez los activos materiales de las entidades por su valor razonable. Dicha revalorización contable no tuvo efectos fiscales. El impacto de la nueva actualización, teniendo en cuenta la revaloriación prevista en la Circular de Banco de España, supone la reclasificación de la reserva contabilizada en 2004 a una nueva reserva DFN 11/2012. Con esta actuación la Entidad Dominante otorga efectos fiscales a la revalorización ya registrada contablemente.

c) Movimientos durante el ejercicio de la cuenta reserva de revalorización del Decreto Foral Normativo 11/2012, de 18 de diciembre, y explicación de la causa justificativa de la variación de la misma.

En los términos previstos en el artículo 8 del DFN 11/2012, la Entidad Dominante abonó en el ejercicio 2013 a la cuenta reserva de revalorización del Decreto Foral Normativo 11/2012, de 18 de diciembre, el importe que resultó de la actualización que ascendió a 54.405 miles de euros.

La Entidad Dominante satisfizo el gravamen único del 5% cargando sobre el saldo acreedor de la cuenta reserva de revalorización del Decreto Foral Normativo 11/2012, de 18 de diciembre un importe de 2.720 miles de euros.

El saldo de la cuenta reserva de revalorización del Decreto Foral Normativo 11/2012, de 18 de diciembre al término del ejercicio 2015 es nulo, al igual que en 2014. A este respecto, de acuerdo con el Decreto Foral Normativo 11/2012, de 18 de diciembre, la citada reserva será indisponible hasta que sea comprobado y aceptado por la Administración Tributaria, o hasta que hayan transcurrido tres años desde la presentación del gravamen único. Una vez efectuada la comprobación o transcurrido el plazo para la misma, el saldo de la cuenta podrá destinarse a eliminar resultados negativos o a la ampliación de capital social.

Transcurridos 10 años solamente se podrá destinar su saldo a reservas de libre disposición. Con fecha 19 de diciembre de 2013 la reserva de revalorización fue comprobada y aceptada por la Administración Tributaria por lo que el Banco destinó el citado importe a realizar la ampliación de capital aprobada por la Junta General con fecha 27 de Marzo de 2014 (nota 37).

Operaciones de reestructuración del Grupo

Durante el ejercicio 2015, Kartera 2,S.L., ha adquirido mediante fusión por absorción a las Sociedades Araba Gertu, S.A. y SPE Kutxa, S.A., operación descritas en la Nota 1.3 y que ha sido acogida al Régimen Especial previsto en el Capítulo VII del Título VI de la NFIS. El acogimiento a dicho régimen determina la obligación de incluir la información establecida en el artículo110 NFIS en las cuentas anuales de la entidad absorbente. Las citadas menciones exigidas se incluyen en las cuentas anuales individuales de Kartera 2, S.L. del ejercicio 2015.

Por otro lado, la Sociedad Harri Hegoalde 1, S.A.U. adquirió, en el ejercicio 2014, mediante fusión por absorción a las siguientes Sociedades: Promotora Inmobiliaria Prienesur, S.A.U., Inverlur 3003, S.L.U., Inverlur Gestión Inmobiliaria II, S.L.U., Inverlur Encomienda I, S.L.U., Inverlur Encomienda II, S.L.U., Lurralia I, S.L.U., Goilur Servicios Inmobiliarios I, S.L.U., Inverlur Estemar, S.L.U., Inverlur Gestión Inmobiliaria IV, S.L.U., Goilur Guadaira I, S.L.U. e Inverlur Guadaira I, S.L.U. Por su parte, Harri Hegoalde 2, S.A. adquirió, en 2014, mediante fusión por absorción las siguientes sociedades: SGA CajaSur, S.A.U., Silene Activos Inmobiliarios, S.A.U., Mijasmar I Servicios Inmobiliarios, S.L. y Mijasmar II Servicios Inmobiliarios, S.L.

Ambas operaciones de fusión por absorción se acogieron al Régimen Especial previsto en el Capítulo VIII del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004,de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. El acogimiento a dicho régimen determina la obligación de incluir la información establecida en el artículo 93 del TRLIS en las cuentas anuales de la entidad absorbente. Las citadas menciones exigidas se incluyeron en las cuentas anuales individuales de Harri Hegoalde 2, S.A.U y Harri Hegoalde 1, S.A. del ejercicio 2014, respectivamente.

Asimismo, la Sociedad Harri Iparra, S.A. adquirió mediante fusión por absorción, en el ejercicio 2014, a la Sociedad Nyesa Inversiones, S.L.U. Esta operación fue acogida al Régimen Especial previsto en el Capítulo VII del Título VI de la NFIS determinando la obligación de incluir la información establecida en el artículo 110 de la NFIS en las cuentas anuales de la entidad absorbente. La citadas menciones se incluyeron en las cuentas anuales individuales de Harri Iparra, S.A.

Anteriormente, la operación de Cesión Global de activos y pasivos descrita en la Nota 1.2 se acogió al Régimen Especial previsto en el Capítulo VII del Título VI de la NFIS. El acogimiento a dicho régimen determinó la obligación de incluir la información prevista en el artículo 100 de la normativa antedicha en las cuentas anuales de la entidad adquirente.

Estas menciones se incluyeron en la memoria individual del ejercicio 2012 de Kutxabank, S.A.

Por otra parte, las operaciones de fusión por absorción realizadas en 2013 (fusión por absorción de CK Corporación Kutxa – Kutxa Korporazioa, S.A y fusión por absorción de Kutxabank Kredit EFC S.A.), se acogieron al Régimen Especial previsto en el Capítulo VII del Título VI de la NFIS. El acogimiento a dicho régimen determinó asimismo la obligación de incluir la información prevista en el artículo 100 de la normativa antedicha en las cuentas anuales de la entidad absorbente. Estas menciones se incluyeron en la memoria individual de 2013 de Kutxabank, S.A

Otra información de relevancia fiscal

En relación con la operación de compraventa de la sociedad Lion Assets Holding Company, S.L.U, así como las aportaciones no dinerarias realizadas a las sociedades Promoetxe Bizkaia, S.L. y , Perímetro Hegoalde, S.L. a las que se hace referencia en las notas 1.3 y 14.t, señalar que, con fecha 14 de mayo de 2015, una vez cumplidas las condiciones suspensivas detalladas en el contrato de compraventa, se formalizó el acuerdo entre el comprador y vendedor para la venta y transmisión de dichas participaciones sociales, por lo que a efectos de tributación directa, estas operaciones desplegarán plenos efectos en el Impuesto sobre Sociedades y la correspondiente salida de Lion Assets Holding Company, S.L.U. y Promoetxe Bizkaia, S.L., para el ejercicio 2015, esta Sociedad del Grupo Fiscal Kutxabank.

41. Valor razonable de los activos y pasivos del balance

Como se indica en las Notas 14.e y 14.f, los activos financieros del Grupo figuran registrados en el balance consolidado por su valor razonable excepto las inversiones crediticias, la cartera de inversión a vencimiento, las participaciones en Entidades Asociadas y los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable. Asimismo, los pasivos financieros del Grupo figuran registrados en el balance consolidado por su valor razonable excepto los Pasivos financieros a coste amortizado.

En la Nota 14 se indica, para todas las carteras de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable, la forma de determinar este valor razonable y toda la información relevante respecto a su cálculo.

A continuación se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 desglosado por clases de activos y pasivos financieros y en los siguientes niveles:

- **NIVEL 1**: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichos activos.

- **NIVEL 2**: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha estimado en base a precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.

- **NIVEL 3**: Instrumentos cuyo valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables.

Para la obtención de los datos utilizados en los cálculos de valoración, el Grupo dispone de un servicio externo de datos de mercado, que para cada tipología de riesgo ofrece los datos más líquidos provenientes de estamentos oficiales, mercados organizados, brokers, contribuidores de mercado o proveedores de información independiente como Bloomberg o Reuters. En ciertos casos muy específicos se utilizan datos suministrados por entidades contrapartidas o entidades particulares, siendo el importe de los activos valorados utilizando estos datos poco significativos al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Al 31 de diciembre de 2015:

	Miles de Euros				
	Valor en libros	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo-					
Caja y depósitos en bancos centrales	709.339	709.339	-	-	709.339
Cartera de negociación	136.018	10.646	125.372	-	136.018
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	38.380	6.702	31.678	-	38.380
Activos financieros disponibles para la venta	5.989.554	5.214.926	434.837	339.791	5.989.554
Inversiones crediticias	45.672.820	-	48.456.485	-	48.456.485
Cartera de inversión a vencimiento	44.142	-	53.188	-	53.188
Derivados de cobertura	352.787	-	352.787	-	352.787
	52.943.040	**5.941.613**	**49.454.347**	**339.791**	**55.735.751**
Pasivo-					
Cartera de negociación	131.803	5.332	126.471	-	131.803
Pasivos financieros a coste amortizado	51.124.934	-	51.913.648	-	51.913.648
Derivados de cobertura	135.028	-	135.028	-	135.028
	51.391.765	**5.332**	**52.175.147**	-	**52.180.479**

Al 31 de diciembre de 2014:

	Miles de Euros				
	Valor en libros	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo-					
Caja y depósitos en bancos centrales	346.297	346.297	-	-	346.297
Cartera de negociación	159.548	8.631	150.917	-	159.548
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	44.910	7.415	37.495	-	44.910
Activos financieros disponibles para la venta	6.468.263	5.642.787	480.614	344.862	6.468.263
Inversiones crediticias	45.440.332	-	48.367.426	-	48.367.426
Cartera de inversión a vencimiento	44.048	-	53.616	-	53.616
Derivados de cobertura	441.874	-	441.874	-	441.874
	52.945.272	**6.005.130**	**49.531.942**	**344.862**	**55.881.934**
Pasivo-					
Cartera de negociación	161.511	9.634	151.877	-	161.511
Pasivos financieros a coste amortizado	52.274.704	-	52.963.496	-	52.963.496
Derivados de cobertura	176.017	-	176.017	-	176.017
	52.612.232	**9.634**	**53.291.390**	-	**53.301.024**

En el Grupo existen instrumentos de capital que han sido registrados a coste en el balance consolidado porque no se ha podido estimar de forma fiable su valor razonable al 31 de diciembre de 2015 y 2014. El saldo de dichos instrumentos de capital asciende a 275.879 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (321.777 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

Adicionalmente no existen activos no financieros en el Grupo para los que el uso asignado en la estimación del valor razonable difiere de su utilización presente.

A continuación se muestran los importes registrados en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2015 y 2014 por variaciones en el valor razonable de instrumentos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias del Grupo que permanecen en balance a la fecha indicada y que corresponden a plusvalías y minusvalías no materializadas:

	Miles de Euros			
	2015			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo-				
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-	-	-
Cartera de negociación	-	(10.730)	-	(10.730)
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	118	-	118
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-
Inversiones crediticias	-	-	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	(74.517)	-	(74.517)
	-	**(85.129)**	-	**(85.129)**
Pasivo-				
Cartera de negociación	-	4.922	-	4.922
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	39.923	-	39.923
	-	**44.845**	-	**44.845**

	Miles de Euros			
	2014			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo-				
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-	-	-
Cartera de negociación	-	45.051	-	45.051
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	436	-	436
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-
Inversiones crediticias	-	-	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	29.533	-	29.533
	-	**75.020**	-	**75.020**
Pasivo-				
Cartera de negociación	-	57.985	-	57.985
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	121.367	-	121.367
	-	**179.352**	-	**179.352**

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 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Nivel 2			
	Valor razonable		Técnicas de valoración e Hipótesis	Inputs
	2015	2014		
Activo-				
Cartera de negociación	125.372	150.917	(1)	(2)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	31.678	37.495	(1)	(2)
Activos financieros disponibles para la venta	434.837	480.614	(3)	(2)
Inversiones crediticias	48.456.485	48.367.426	(3)	Tipos de interés de mercado observables.
Cartera de inversión a vencimiento	53.188	53.616	(1)	(2)
Derivados de cobertura	352.787	441.874	(1)	(2)
	49.454.347	**49.531.942**		
Pasivo-				
Cartera de negociación	126.471	151.877	(1)	(2)
Pasivos financieros a coste amortizado	51.913.648	52.963.496	(3)	Tipos de interés de mercado observables.
Derivados de cobertura	135.028	176.017	(1)	(2)
	52.175.147	**53.291.390**		

(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 repreciación de intereses e hipótesis de cancelación anticipada, calculados a partir de la curva de Euribor y de IRS en sus diferentes plazos corregida por el riesgo de contrapartida asociado a la operación.

Al 31 de diciembre de 2015 el Grupo incluye dentro del Nivel 3 determinados activos financieros disponibles para la venta con un valor razonable de 339.791 miles de euros (344.862 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

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

A continuación se presenta el movimiento de los saldos de los "Activos financieros disponibles para la venta" clasificados en el Nivel 3 que figuran en los balances consolidados adjuntos:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	**344.862**	**341.200**
Adquisiciones	-	8.920
Bajas	(5.071)	-
Cambios en valor razonable reconocidos en patrimonio	-	(5.258)
Saldo al final del ejercicio	**339.791**	**344.862**

Traspasos entre niveles

No se han producido traspasos entre niveles durante los ejercicios 2015 y 2014.

Análisis de sensibilidad

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

Al 31 de diciembre de 2015, el efecto en los resultados y en el patrimonio neto consolidados, que se derivaría de modificar las principales asunciones utilizadas en la valoración de los instrumentos financieros del Nivel 3 por otras hipótesis razonablemente posibles sería el siguiente:

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

A continuación se detalla el valor razonable de determinados activos materiales del Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, atendiendo a las categorías en las que se encontraban clasificados éstos, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

	Miles de Euros			
	2015		2014	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activo material (Nota 30)-				
Inmovilizado material de uso propio - Edificios	703.787	857.626	728.556	844.562
Inversiones inmobiliarias	181.124	261.518	186.854	281.394
	884.911	**1.119.144**	**915.410**	**1.125.956**

Para el cálculo del valor razonable del activo material se han utilizado tanto tasaciones realizadas por expertos independientes (siendo las más significativas, "Servicios Vascos de Tasaciones, S.A.", "Tasaciones Inmobiliarias, S.A.", "Krata Sociedad de Tasación, S.A." y "Tecnitasa, S.A.") como valoraciones internas. Las valoraciones realizadas por estas sociedades de tasación han sido realizadas conforme a la metodología establecida en la Orden Ministerial ECO/805/2003. Dichas sociedades cumplen con lo establecido en la norma 14 de la Circular 4/2004 de Banco de España acerca de la neutralidad y credibilidad para conseguir que sus valoraciones sean fiables.

De esta forma, a través de estas valoraciones, en cada cierre contable el Grupo analiza si existen indicios de que el valor neto de los elementos de dichos activos excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, el Grupo reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable.

El resto de activos y pasivos financieros tienen un valor razonable similar al registrado en el balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, o bien se trata de instrumentos de capital cuyo valor razonable no ha podido ser estimado de manera fiable.

42. Riesgos contingentes

El desglose de este epígrafe, que corresponde a los importes que el Grupo deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago como consecuencia de los compromisos asumidos por el Grupo en el curso de su actividad habitual, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Garantías financieras en situación normal:		
Avales y otras cauciones prestadas	1.736.695	1.772.726
Créditos documentarios irrevocables	22.353	18.318
	1.759.048	1.791.044
Garantías financieras en situación dudosa:		
Avales y otras cauciones prestadas	27.959	41.670
Otros riesgos contingentes	132	86
	28.091	41.756
	1.787.139	**1.832.800**

Una parte significativa de los importes registrados como garantías financieras llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para las sociedades consolidadas, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Grupo.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones Percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2015 y 2014 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance consolidado (Nota 35).

El detalle de los activos del Grupo prestados o en garantía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 24):		
Activos afectos a garantías del Banco de España	137.237	512.996
Otros activos prestados o en garantía	226.324	348.686
	363.561	**861.682**
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 26):		
Activos afectos a garantías del Banco de España	37.469	36.816
	37.469	**36.816**
Inversiones crediticias (Nota 25):		
Activos afectos a garantías del Banco de España	1.403.637	1.101.840
Activos titulizados	3.585.950	3.882.512
Otros activos prestados o en garantía	745.481	-
	5.735.068	**4.984.352**

A continuación se detallan los saldos de Cesiones temporales de activos y Activos afectos a obligaciones propias:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Cesión temporal de activos (Nota 34)	1.125.117	1.067.521
Activos afectos a obligaciones propias	6.551.569	6.551.909
	7.676.686	**7.619.430**

Dentro del epígrafe "Activos afectos a garantías propias" se incluyen bonos de titulización recomprados que ascienden a un importe nominal de 2.647.362 y 2.880.199 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente (Nota 25) y cédulas hipotecarias recompradas por importe de 2.250.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (1.950.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) -Nota 34-.

El Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2015 instrumentos financieros pignorados o en garantía por un importe nominal total de 6.551.569 miles de euros (6.551.909 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) para la obtención de financiación del Banco Central Europeo. El importe del depósito de Banco de España asciende al 31 de diciembre de 2015 a 2.617.300 miles de euros (3.122.250 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) - Nota 34-. Asimismo, existían otras operaciones de financiación por importe de 150.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2014. El vencimiento del depósito de Banco de España se producirá en 2018.

43. Compromisos contingentes

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	-	-
Por el sector de Administraciones Públicas	923.718	879.817
Por otros sectores residentes	3.424.214	3.124.301
Por no residentes	17.028	3.628
	4.364.960	4.007.746
Compromisos de compra a plazo de activos financieros		
Valores suscritos pendientes de desembolso	2.678	5.462
Otros compromisos contingentes	1.368.323	2.020.006
	1.371.001	2.025.468
	5.735.961	**6.033.214**

44. Intereses y rendimientos asimilados

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Depósitos en bancos centrales	173	537
Depósitos en entidades de crédito	818	2.446
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contraparte	-	5
Crédito a la clientela	732.488	879.824
Valores representativos de deuda	152.008	182.215
Activos dudosos	46.144	62.704
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(14.414)	(13.903)
Otros intereses	9.220	4.399
	926.437	**1.118.227**

Del total de los intereses y rendimientos del cuadro anterior al 31 de diciembre de 2015 el 93%, aproximadamente, han sido calculados utilizando el método de la tasa de interés efectiva, no habiendo sido el resto calculados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (aproximadamente el 92% al 31 de diciembre de 2014).

45. Intereses y cargas asimiladas

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Depósitos de bancos centrales	(2.297)	(3.503)
Depósitos de entidades de crédito	(4.066)	(16.091)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contraparte	-	(80)
Depósitos de la clientela	(301.659)	(439.793)
Débitos representados por valores negociables (Nota 34)	(107.399)	(179.454)
Pasivos subordinados (Nota 34)	(561)	(993)
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	136.249	176.908
Coste por intereses de los fondos de pensiones (Nota 35)	(4.397)	(4.969)
Otros intereses	(23.409)	(29.647)
	(307.539)	**(497.622)**

Del total de los intereses y cargas del cuadro anterior al 31 de diciembre de 2015 el 98%, aproximadamente, han sido calculados utilizando el método de la tasa de interés efectiva, no habiendo sido el resto calculados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (aproximadamente el 97% al 31 de diciembre de 2014).

46. Rendimientos de instrumentos de capital

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Acciones	79.632	90.697
	79.632	**90.697**

47. Comisiones percibidas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Por riesgos contingentes	11.568	12.027
Por compromisos contingentes	5.780	6.264
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	426	396
Por servicio de cobros y pagos	145.032	162.453
Por servicio de valores:		
Aseguramiento y colocación de valores	245	331
Compraventa de valores	7.405	5.996
Administración y custodia	38.002	35.175
Gestión de patrimonio	138.384	107.949
	184.036	149.451
Por comercialización de productos financieros no bancarios	12.386	11.558
Otras comisiones	32.774	35.303
	392.002	**377.452**

48. Comisiones pagadas

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales:		
Por cobro o devolución de efectos	(62)	(125)
Por riesgo de firma	(1)	(11)
Por otros conceptos	(11.303)	(13.168)
	(11.366)	(13.304)
Comisiones pagadas por operaciones de valores	(1.843)	(1.603)
Otras comisiones	(22.510)	(16.954)
	(35.719)	**(31.861)**

49. Resultados de operaciones financieras (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Cartera de negociación (Nota 22)	5.289	(2.979)
Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 23)	118	436
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 24)	74.155	109.697
Inversiones crediticias (Nota 25)	(3.819)	(3.592)
Depósitos de la Clientela (Nota 34)	3.695	2.707
	79.438	**106.269**
Beneficios	290.646	426.599
Pérdidas	(211.208)	(320.330)
	79.438	**106.269**
Resultado neto de los ajustes por valoración	4.457	(2.881)
Resultado neto por enajenaciones	75.105	110.036
Resultado neto por otros	(124)	(886)
	79.438	**106.269**
Resultado neto de instrumentos de deuda	2.728	39
Resultado neto de instrumentos de capital	80.330	109.548
Resultado neto de instrumentos derivados	(3.620)	(3.318)
	79.438	**106.269**

50. Diferencias de cambio (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Por intermediación y ajuste de posiciones de Balance	4.905	3.963
Otras	175	-
	5.080	**3.963**
Beneficios	477.783	310.389
Pérdidas	(472.703)	(306.426)
	5.080	**3.963**

51. Otros productos de explotación

a) Ingresos de contratos de seguros y reaseguros y Otras cargas de explotación – gastos por contratos de seguros

Estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancia consolidada recogen la contribución al margen ordinario del Grupo efectuada por las entidades consolidadas de seguros y reaseguros integradas en él. A continuación se desglosa su composición para las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas del ejercicio 2015 y 2014:

	Miles de Euros		
	2015		
	Vida	No Vida	Total
Ingresos			
Primas:			
Seguro directo	86.397	74.159	160.556
Reaseguro aceptado	1.749	-	1.749
Primas de reaseguro cedidas	-	-	-
Ingresos netos de reaseguro	-	-	-
	88.146	**74.159**	**162.305**
Gastos			
Prestaciones pagadas y otros			
Gastos relacionados con seguros:			
Seguro directo	(86.211)	(25.544)	(111.755)
Reaseguro aceptado	(24.710)	-	(24.710)
Reaseguro cedido	(5.594)	(8.575)	(14.169)
Seguros de vida en los que el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores del seguro	755	-	755
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros:			
Primas pendientes de cobro	3	6	9
Primas no consumidas y riesgos en curso	(1.202)	(3.259)	(4.461)
Provisión para prestaciones	(1.568)	226	(1.342)
Seguros de vida	73.641	-	73.641
Participaciones en beneficios y extornos	(4.218)	-	(4.218)
Otros gastos relacionados con reaseguro (Nota 31)	-	-	-
	(49.104)	**(37.146)**	**(86.250)**
	39.042	**37.013**	**76.055**

	Miles de Euros		
	2014		
	Vida	No Vida	Total
Ingresos			
Primas:			
Seguro directo	83.238	70.910	154.148
Reaseguro aceptado	2.275	-	2.275
Primas de reaseguro cedidas	-	-	-
Ingresos netos de reaseguro	-	22.758	22.758
	85.513	**93.668**	**179.181**
Gastos			
Prestaciones pagadas y otros			
Gastos relacionados con seguros:			
Seguro directo	(81.464)	(26.104)	(107.568)
Reaseguro aceptado	(25.608)	-	(25.608)
Reaseguro cedido	(5.510)	(29.331)	(34.841)
Seguros de vida en los que el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores del seguro	912	-	912
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros:			
Primas pendientes de cobro	4	3	7
Primas no consumidas y riesgos en curso	(1.476)	16.292	14.816
Provisión para prestaciones	740	3.588	4.328
Seguros de vida	69.053	-	69.053
Participaciones en beneficios y extornos	(4.150)	-	(4.150)
Otros gastos relacionados con reaseguro (Nota 31)	(6)	(1.519)	(1.525)
	(47.505)	**(37.071)**	**(84.576)**
	38.008	**56.597**	**94.605**

Durante el ejercicio 2014, Kutxabank Aseguradora, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Sociedad Unipersonal) firmó un contrato de reaseguro cuota-parte con Nacional de Reaseguros, S.A. por el que este último asumiría, a partir del 2 de enero de 2014, el 70% del riesgo de la totalidad de la cartera de "Multiriesgo Hogar" suscrita hasta el 1 de enero de 2014.

Esta operación de reaseguro aportó durante el ejercicio 2014 un ingreso al Grupo Kutxabank de 22.758 miles de euros y se registraron costes vinculados a la mencionada transacción por importe de 1.519 miles de euros, que figuran registrados en los epígrafes "Otros productos de explotación" y "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, respectivamente.

b) Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros

El desglose del epígrafe "Otros productos de explotación – Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Promoción Inmobiliaria	16.084	46.185
Sociedades Arrendadoras (Nota 30)	21.799	22.559
Otros	1.558	4.435
	39.441	**73.179**

c) Resto de productos de explotación

El desglose del epígrafe "Otros productos de explotación – Resto de productos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 30)	8.808	9.577
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	3.953	4.749
Otros productos	25.628	51.895
	38.389	**66.221**

52. Otras cargas de explotación

El desglose del epígrafe "Otras cargas de explotación – Variación de existencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Promoción inmobiliaria	(43.878)	(76.442)
Otros	-	(2.295)
	(43.878)	**(78.737)**

El desglose del epígrafe "Otras cargas de explotación – Resto de cargas de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 30)	(3.550)	(3.837)
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 11)	(40.892)	(58.490)
Contribución al Fondo de Resolución Nacional (Nota 11)	(9.700)	-
Otros conceptos	(24.195)	(28.217)
	(78.337)	**(90.544)**

53. Gastos de personal

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Sueldos y gratificaciones al personal activo	(360.802)	(358.593)
Cuotas de la Seguridad Social	(84.537)	(86.430)
Dotaciones a planes de prestación definida internos	(3.781)	(4.545)
Dotaciones a planes de aportación definida externos	(9.621)	(9.713)
Indemnizaciones por despidos	(2.317)	(1.024)
Gastos de formación	(3.341)	(3.379)
Otros gastos de personal	(18.038)	(17.813)
	(482.437)	**(481.497)**

A continuación se desglosan otras remuneraciones materializadas en la entrega de bienes o servicios totales o parcialmente subvencionados en base a las condiciones pactadas entre el Grupo y sus trabajadores:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Seguros médicos y de vida	(3.998)	(3.818)
Ayudas por estudios y otros	(5.406)	(5.659)
Resto	(1.786)	(2.003)
	(11.190)	**(11.480)**

Adicionalmente, existen remuneraciones relacionadas con la entrega de servicios propios de la actividad de entidades de crédito, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros					
	2015			2014		
	Interés Cobrado	Interés de Referencia	Diferencia	Interés Cobrado	Interés de Referencia	Diferencia
Préstamos y créditos a bajo tipo de interés	3.513	6.089	(2.576)	4.328	6.343	(2.015)

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2015 y 2014 distribuido por categorías, género y por su ubicación es el siguiente:

	2015			2014		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	55	12	67	72	12	84
Jefaturas y técnicos	1.047	909	1.956	1.038	877	1.915
Administrativos/comerciales	2.078	2.598	4.676	2.127	2.645	4.772
Oficios varios	14	12	26	64	77	141
	3.194	**3.531**	**6.725**	**3.301**	**3.611**	**6.912**
Entidad Dominante	2.053	2.355	4.408	2.075	2.362	4.437
Entidades de crédito españolas	1.014	1.000	2.014	1.015	1.002	2.017
Accionistas (Nota 1.3)	-	-	-	-	-	-
Resto de entidades dependientes españolas	127	176	303	211	247	458
	3.194	**3.531**	**6.725**	**3.301**	**3.611**	**6.912**

El número de empleados distribuido por categoría y género al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no difiere significativamente del número medio de empleados incluidos en el cuadro anterior.

El Consejo de Administración de la Entidad Dominante al 31 de diciembre de 2015 estaba compuesto por 13 hombres y 3 mujeres (12 hombres y 3 mujeres al 31 de diciembre de 2014).

54. Otros gastos generales de administración

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
De inmuebles, instalaciones y material:		
Alquileres	(9.325)	(9.577)
Entretenimiento de inmovilizado	(13.484)	(14.071)
Alumbrado, agua y calefacción	(10.128)	(10.081)
Impresos y material de oficina	(2.407)	(2.606)
	(35.344)	(36.335)
Informática	(50.775)	(48.554)
Contribuciones e impuestos	(23.131)	(22.525)
Otros gastos		
Comunicaciones	(19.196)	(19.134)
Publicidad y propaganda	(20.479)	(22.327)
Gastos judiciales	(4.088)	(6.145)
Informes técnicos	(11.829)	(11.261)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	(5.917)	(6.780)
Primas de seguros	(1.405)	(1.483)
Por órganos de gobierno y de control	(2.322)	(2.003)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(2.975)	(2.770)
Cuotas de asociaciones	(985)	(1.196)
Servicios de administración subcontratados	(10.471)	(10.215)
Otros	(21.535)	(21.627)
	(101.202)	(104.941)
	(210.452)	**(212.355)**

En relación a los gastos por alquileres incluidos en el cuadro anterior a continuación se presenta el total de pagos futuros mínimos a realizar en los siguientes plazos:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Hasta un año	9.905	8.784
Entre 1 y 5 años	1.302	1.270
Más de 5 años	1.578	1.612
	12.785	**11.666**

Asimismo el importe total de pagos futuros mínimos por subarriendo que se espera recibir es nulo tanto al 31 de diciembre de 2015 como al 31 de diciembre de 2014. La totalidad de los gastos por alquileres incurridos en los ejercicios 2015 y 2014 se corresponden con pagos por arrendamiento, no correspondiendo importe alguno a cuotas contingentes y cuotas de subarriendo.

Los inmuebles objeto de arrendamiento están destinados, a oficinas y puntos de distribución automática. Al 31 de diciembre de 2015, de un total de 321 contratos de arrendamiento, 9 contratos superan los dos años de permanencia obligatoria, y 4 contratos igualan o superan los cinco años (de un total de 269 contratos de arrendamiento, 3 contratos superan los dos años de permanencia obligatoria, y 5 contratos igualan o superan los cinco años al 31 de diciembre de 2014). En este sentido, no son previsibles penalizaciones por rescisión anticipada de los mismos, de carácter significativo, que pudieran suponer, en su caso, una salida de recursos para el Grupo.

55. Amortización

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Activo material (Nota 30):		
De uso propio	(35.976)	(42.337)
Inversiones inmobiliarias	(5.003)	(8.417)
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	(10.006)	(10.027)
	(50.985)	(60.781)
Activo intangible (Nota 31)	(5.008)	(17.257)
	(55.993)	**(78.038)**

56. Dotaciones a provisiones (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente (Nota 35):

	Miles de Euros	
	2015	2014
Fondos de Pensiones y obligaciones similares:		
Fondos de Pensiones Internos	(50.516)	(10.248)
Fondos de Pensiones Externos	-	-
	(50.516)	(10.248)
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	(345)	213
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		
Para riesgos contingentes	10.875	3.924
Para compromisos contingentes	213	2.243
	11.088	6.167
Otras provisiones	(7.240)	(21.519)
	(47.013)	**(25.387)**

57. Pérdidas por deterioro de activos financieros y pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		
Inversiones Crediticias (Nota 25)	(236.022)	(295.063)
Otros activos financieros	(4.046)	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 24)	(123.512)	(10.408)
Resto de activos	-	(893)
	(363.580)	**(306.364)**
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		
Participaciones (Nota 29)	-	(3.825)
Activo material (Nota 30)	(6.203)	(3.579)
De uso propio	(1.029)	(11)
Inversiones inmobiliarias	(5.174)	(3.568)
Existencias (Nota 33)	(16.413)	(48.000)
Resto de activos	(1.904)	946
	(24.520)	(54.458)
Activo intangible (Notas 29 y 31)	-	(84)
	(24.520)	**(54.542)**

58. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta

El desglose del epígrafe "Otras ganancias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Ganancias		
Ganancias por venta de activo material	22.473	37.981
Ganancias por venta de participaciones (Nota 1.3)	199.604	1.858
Ganancias por venta de activo intangible	24	-
Otros conceptos	10	25
	222.111	**39.864**
Pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	(4.204)	(366)
Pérdidas por venta de participaciones	(271)	(520)
Pérdidas por otros conceptos	(2)	(39)
	(4.477)	**(925)**
	217.634	**38.939**

59. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas del ejercicio 2015 y 2014:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta:		
Por venta de activos	31.683	36.512
Por deterioro de activos (Nota 28)	(44.173)	(21.018)
	(12.490)	**15.494**

60. Resultado atribuido a la minoría

El saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a la participación de los socios minoritarios en el beneficio de las sociedades dependientes:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Alquiler de Metros A.I.E.	6	(3)
Alquiler de Trenes A.I.E.	174	-
Dinero Activo, S.A.	-	2
Estacionamientos Urbanos Del Norte, S.A.	3	(15)
Fineco Patrimonios S.G.I.I.C., S.A.U.	140	22
Fineco Previsión E.G.F.P., S.A.U.	5	6
Fineco Sociedad de Valores, S.A.	88	57
Gabinete Egia, S.A.	100	60
Gesfir Servicios de Back Office, S.L.	6	-
GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A.U.	318	285
Ikei Research and Consultancy, S.A.	-	(62)
Kufinex, S.L.	7	-
Norbolsa Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	216	110
Parking Zoco Córdoba, S.L.	(586)	(454)
	477	**8**

61. Operaciones con Partes vinculadas

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

Todos los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 entre las entidades consolidadas, y el efecto de las transacciones realizadas entre ellas durante los ejercicios, han sido eliminados en el proceso de consolidación.

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

El detalle de los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 entre el Grupo y las Entidades Asociadas, Multigrupo 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, durante el ejercicio anual terminado en dichas fechas, es el siguiente:

	Miles de Euros		
	2015		
	Accionistas	Otras Entidades Vinculadas	Personas Vinculadas
Posiciones de activo:			
Créditos y préstamos	-	479.972	666
Derivados de negociación	-	-	-
Otros activos financieros	-	2.312	-
Corrección de valor de préstamos y créditos dudosos	-	(91.865)	-
	-	**390.419**	**666**
Posiciones de pasivo:			
Depósitos tomados y otros saldos acreedores	115.830	201.925	1.980
Depósitos representados por valores negociables	-	29.900	-
Derivados de negociación	-	85	-
Otros pasivos / compromisos	-	2.012	-
	115.830	**233.922**	**1.980**
Pérdidas y ganancias:			
Debe-			
Intereses y cargas asimiladas	(113)	(3.558)	(12)
Comisiones pagadas	-	(36)	-
Resultados netos de derivados y tipo de cambio	-	(3.861)	-
Otros gastos de explotación	-	(30.113)	-
Dotación neta de deterioros de préstamos y créditos dudosos	-	(7.036)	-
	(113)	**(44.604)**	**(12)**
Haber-			
Intereses y rendimientos asimilados	-	9.874	6
Rendimientos de la cartera de renta variable	-	-	-
Comisiones percibidas	-	3.416	3
Resultados netos de derivados y tipo de cambio	-	-	-
Ingresos de explotación	1.417	1.250	-
	1.417	**14.540**	**9**
Cuentas de orden:			
Avales y créditos documentarios	-	84.313	-
Compromisos contingentes	-	32.675	267
	-	**116.988**	**267**

	Miles de Euros		
	2014		
	Accionistas	Otras Entidades Vinculadas	Personas Vinculadas
Posiciones de activo:			
Créditos y préstamos	-	522.212	1.417
Derivados de negociación	-	4.498	-
Otros activos financieros	-	6.935	-
Corrección de valor de préstamos y créditos dudosos	-	(78.383)	-
	-	**455.262**	**1.417**
Posiciones de pasivo:			
Depósitos tomados y otros saldos acreedores	57.174	294.371	2.641
Depósitos representados por valores negociables	-	55.200	200
Derivados de negociación	-	46	-
Otros pasivos / compromisos	-	2.354	-
	57.174	**351.971**	**2.841**
Pérdidas y ganancias:			
Debe-			
Intereses y cargas asimiladas	(246)	(6.314)	(31)
Comisiones pagadas	-	(79)	-
Resultados netos de derivados y tipo de cambio	-	-	-
Otros gastos de explotación	-	(29.084)	-
Dotación neta de deterioros de préstamos y créditos dudosos	-	(15.971)	-
	(246)	**(51.448)**	**(31)**
Haber-			
Intereses y rendimientos asimilados	23	12.478	17
Rendimientos de la cartera de renta variable	-	2.571	-
Comisiones percibidas	1	1.786	5
Resultados netos de derivados y tipo de cambio	-	3.911	-
Ingresos de explotación	1.651	1.618	-
	1.675	**22.364**	**22**
Cuentas de orden:			
Avales y créditos documentarios	-	92.274	-
Compromisos contingentes	-	91.504	223
	-	**183.778**	**223**

62. Otra información

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Gestionados por el Grupo:		
Sociedades y Fondos de inversión	8.998.860	8.819.249
Fondos de pensiones	6.482.327	6.384.607
Carteras de Clientes gestionadas discrecionalmente	4.700.278	2.725.868
	20.181.465	17.929.724
Comercializados pero no gestionados por el Grupo	80.302	91.562
	20.261.767	**18.021.286**

El Grupo ha realizado en los ejercicios 2015 y 2014 los siguientes servicios de inversión por cuenta de terceros:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Intermediación en operaciones del mercado de valores		
Compras	34.285.142	92.459.192
Ventas	29.605.826	88.063.108
	63.890.968	180.522.300
Depósito de instrumentos financieros propiedad de terceros	25.003.339	23.360.693

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 los activos problemáticos de este sector, cabe destacar las siguientes medidas:

- Mantener y, si cabe, incrementar el tradicional rigor en el control sobre las disposiciones de las operaciones de crédito para promoción inmobiliaria, así como el seguimiento de la comercialización y venta de las mismas.

- Constituir y mantener debidamente capacitado un equipo de especialistas en la gestión de clientes con este tipo de riesgos, para obtener resultados eficaces en el recobro de las operaciones crediticias y/o en la mejora de las garantías sobre las mismas.

- Igualmente, ante la crisis inmobiliaria, se creó un área específica en el ámbito de la refinanciación y reestructuración de operaciones de riesgo de crédito, así como en la gestión de activos inmobiliarios adjudicados. Para ello cuenta con un equipo especializado de gestores de morosidad.

Exposición al sector inmobiliario

Ante el requerimiento de información solicitado por Banco de España, a continuación se presenta determinada información referente a la exposición del Grupo Kutxabank al sector de construcción y promoción inmobiliaria, de acuerdo con la definición de "Grupo Consolidado Reservado" establecido por la normativa del propio Banco de España, lo que implica que dicha información no concuerda con la información financiera pública recogida en esta memoria:

Ejercicio 2015

	Miles de Euros		
	2015		
	Importe Bruto	Exceso sobre el valor de garantía	Coberturas específicas
Crédito	3.037.350	1.280.340	1.163.541
Del que: dudoso	1.736.158	1.064.575	1.034.752
Del que: subestándar	316.706	61.744	128.789

Ejercicio 2014

	Miles de Euros		
	2014		
	Importe Bruto	Exceso sobre el valor de garantía	Coberturas específicas
Crédito	4.069.523	1.542.934	1.626.548
Del que: dudoso	2.447.570	1.338.221	1.429.407
Del que: subestándar	508.572	37.012	197.141

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

	Miles de Euros	
	Crédito: Importe Bruto	
	2015	2014
Sin garantía hipotecaria	262.319	603.510
Con garantía hipotecaria		
Edificios terminados		
Vivienda	961.998	1.217.193
Resto	449.767	540.518
	1.411.765	1.757.711
Edificios en construcción		
Vivienda	256.213	264.966
Resto	59.544	62.799
	315.757	327.765
Suelo		
Terrenos urbanizados	897.652	1.104.592
Resto de suelo	149.857	275.945
	1.047.509	1.380.537
	2.775.031	3.466.013
	3.037.350	**4.069.523**

Adicionalmente, se muestra la información sobre cobertura genérica y el importe de fallidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Miles de Euros	
	Importe Bruto	
	2015	2014
Cobertura Genérica total	38.098	130.274
Fallidos	1.640.111	1.271.122

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

	Miles de Euros	
	Valor contable	
	2015	2014
Crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas	40.421.713	41.460.265
Total activo consolidado	**58.375.672**	**59.413.331**

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

	Miles de euros			
	Importe bruto	Del que: Dudoso	Importe bruto	Del que: Dudoso
	2015		2014	
Crédito para adquisición de vivienda				
Sin garantía hipotecaria	239.474	2.507	230.341	3.823
Con garantía hipotecaria	28.520.467	1.036.810	29.372.182	1.073.145
	28.759.941	**1.039.317**	**29.602.523**	**1.076.968**

	Miles de euros				
	Rangos de LTV				
	≤ 40%	40% - 60%	60% - 80%	80% - 100%	> 100%
2015					
Importe bruto	3.888.965	5.691.577	8.515.555	6.176.807	4.247.563
Del que: dudoso	23.550	43.341	96.995	127.641	745.283
2014					
Importe bruto	3.944.747	5.537.723	7.799.232	7.012.646	5.077.834
Del que: dudoso	35.116	60.981	99.184	131.235	746.629

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

	Miles de Euros			
	2015		2014	
	Valor contable	Del que: cobertura	Valor contable	Del que: cobertura
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	591.472	752.701	1.045.539	1.013.133
Edificios terminados				
Vivienda	74.792	48.038	234.388	144.214
Resto	47.480	21.769	103.113	45.994
	122.272	69.807	337.501	190.208
Edificios en construcción				
Vivienda	42.254	84.230	92.716	101.090
Resto	1.876	1.246	2.977	1.287
	44.130	85.476	95.693	102.377
Suelo				
Terrenos urbanizados	209.500	209.674	338.372	390.271
Resto de suelo	215.570	387.744	273.973	330.277
	425.070	597.418	612.345	720.548
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	133.388	60.053	209.694	92.507
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	93.888	33.753	95.449	21.975
Total Activos adjudicados	818.748	846.507	1.350.682	1.127.615
Resto de activos no corrientes en venta	15.734	15.077	249.221	381.388
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	-	-	-	-
	834.482	**861.584**	**1.599.903**	**1.509.003**

Estructura de financiación

Los vencimientos de emisiones mayoristas a los que se enfrenta el Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

2015

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

2014

	Miles de Euros			
	2015	2016	2017	> 2017
Bonos y cédulas hipotecarias	1.403.071	1.707.378	1.346.000	3.141.954
Deuda senior	404.200	428.600	100.000	89.400
Subordinadas, preferentes y convertibles	30.100	55.000	-	-
Otros instrumentos financieros a M y LP	-	-	-	-
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	482.702
Papel comercial	257.385	-	-	-
Total vencimientos de emisiones mayoristas	**2.094.756**	**2.190.978**	**1.446.000**	**3.714.056**

El detalle de los activos líquidos disponibles y la capacidad de emisión de las que disponía el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Millones de Euros	
	2015	2014
Activos líquidos (valor nominal)	7.294	5.909
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE)	7.028	5.451
De los que: Deuda de las administraciones públicas centrales	*4.152*	*3.043*
Activos líquidos utilizados (incluido recorte BCE)	2.617	3.122
Cartera de renta variable cotizada (incluido recorte BCE)	1.379	1.271
Disponible de emisiones avaladas por el Estado	-	-
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias	10.106	10.472
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	1.068	956
Total capacidad de emisión	**11.174**	**11.428**

Anexo I

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2015:

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2015			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2015		Miles de Euros				
							Patrimonio Neto al 31-12-2015 (**)			Valor en Libros al 31-12-2015 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
AC Infraestructuras 2 S.C.R., S.A.	Capital Riesgo.	100,00	-	100,00	1.250	10.000,00	12.806	11.830	(130)	13.335	12.165
Aedis Promociones Urbanísticas, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	10.956.410	1,00	29.467	(69.500)	(3.899)	17.361	-
Alquiler de Metros A.I.E.	Alquiler de material ferroviario.	75,00	20,00	95,00	50.027	25,00	7.380	(15)	(29)	362	138
Alquiler de Trenes A.I.E.	Adquisición y alquiler de material ferroviario.	95,00	-	95,00	913.539	25,00	149.990	14.139	4.260	7.402	7.402
Binaria 21, S.A.	Desarrollo proyectos inmobiliarios industriales.	-	100,00	100,00	321.334	60,00	42.262	20.836	(2.601)	18.667	15.000
Caja Vital Finance, B.V	Emisión de instrumentos financieros.	100,00	-	100,00	1.500	334,00	50.691	528	(23)	600	542
CajaSur Banco, S.A.	Bancaria.	100,00	-	100,00	1.018.050	1.000,00	11.985.605	1.027.674	12.456	1.017.027	1.017.027
Columba 2010, S.L.U.	Asesoramiento empresarial.	-	100,00	100,00	60.102	1,00	46	48	(3)	56	48
Compañía Promotora y de Comercio del Estrecho, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	5.301.000	33,50	135.018	129.285	(4.215)	484.271	125.070
Estacionamientos Urbanos Del Norte, S.A.	Promoción Inmobiliaria.	-	60,00	60,00	10.026	100,00	7.733	1.383	7	240	240
Fineco Patrimonios S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	-	80,00	80,00	99.440	10,00	2.122	1.015	700	1.523	1.523
Fineco Previsión E.G.F.P., S.A.U.	Gestora de Fondos de Pensiones.	-	80,00	80,00	74.960	10,00	1.043	980	26	937	937
Fineco Sociedad de Valores, S.A.	Valores y Bolsa.	80,00	-	80,00	228.753	9,12	50.137	45.554	2.437	21.326	21.326
Gesfinor Administración, S.A.	Servicios Administrativos.	99,99	0,01	100,00	10.000	60,10	1.136	637	186	665	665
Gesfir Servicios De Back Office, S.L.	Servicios Administrativos.	70,00	-	70,00	2.800	1,00	13.008	8	20	2	2
GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	-	80,00	80,00	54.546	6,01	12.901	8.075	1.584	35.455	35.455
Golf Valle Romano Golf & Resort S.L.	Gestión campo Golf.	-	100,00	100,00	1.103.010	1,00	656	(2.044)	(90)	1.103	-
G.P.S. Mairena el Soto, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	150	20,00	14.943	(9.509)	1.610	24.004	-
Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U.	Sociedad de cartera.	-	100,00	100,00	130.815.133	1,00	279.971	251.156	6.018	310.271	168.324
Grupo Inmobiliario Cañada XXI, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.000	1,00	2.364	(736)	(78)	13.769	-
Harri 1, S.L.U.	Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia.	100,00	-	100,00	256.000	20,55	17.054	16.190	(156)	20.917	16.720
Harri Iparra S.A.U. (antes Neinor Barria, S.A.U.)	Otras actividades auxiliares a los servicios financieros.	100,00	-	100,00	941.000.000	1,00	1.146.887	664.437	128.055	1.931.913	519.815
Harri Hegoalde 1, S.A.U. (Neinor Ibérica, S.A.U.)	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00	6.800.000	10,00	150.746	89.067	(7.995)	166.345	85.778
Harri Hegoalde 2, S.A.U. (antes Neinor Ibérica Inversiones, S.A.U.)	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00	33.000.000	10,00	592.672	486.696	(27.289)	808.682	486.480
Harri Inmuebles, S.A.U. (antes Neinor Inmuebles, S.A.U.)	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00	6.289.300	10,00	59.910	56.046	(4.752)	63.328	56.149
Harri Kartera, S.A.U. (antes Neinor, S.A.U.)	Inmobiliaria.	100,00	-	100,00	52.915.975	3,82	212.095	203.727	(1.291)	285.026	192.660
Harrisur, Activos Inmobiliarios, S.L. (antes Neisur, Activos Inmobiliarios, S.L.)	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	28.003.000	1,00	122.264	26.458	(15.366)	28.003	28.003

Anexo I

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2015 (Continuación):

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2015			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2015		Miles de euros				
							Patrimonio Neto al 31-12-2015 (**)			Valor en Libros al 31-12-2015 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Inverlur 2002, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.934.025	6,00	43.148	31.235	605	28.309	28.309
Inverlur 6006, S.A.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	600.000	3,80	2.446	2.462	(20)	6.199	5.000
Inverlur Gestión Inmobiliaria I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	9.910.000	2,10	18.707	20.363	(1.722)	107.878	98.500
Inverlur Can Balasch, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	1.681.500	2,50	3.864	4.123	(268)	17.672	16.800
Inverlur Deltebre, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	1.225.000	3,25	3.725	4.000	(285)	12.847	12.000
Inverlur Cantamilanos, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	1.700.301	4,00	8.512	6.666	(1.427)	18.100	17.000
Kartera 1, S.L.	Tenedora acciones.	100,00	-	100,00	13.089.161	60,10	3.011.050	2.777.278	57.554	2.446.663	2.378.516
Kartera 2, S.L.	Tenencia de acciones.	100,00	-	100,00	1.288.615	10,00	294.020	214.463	71.469	305.691	300.872
Kartera 4, S.A.	Tenedora de activos.	100,00	-	100,00	1.515.558	6,01	10.418	10.131	127	11.447	10.423
Kufinex, S.L.	Otras actividades Empresariales.	-	60,00	60,00	2.400	100,00	419	390	17	240	240
Kutxabank Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Seguros Generales.	100,00	-	100,00	3.496.773	6,01	126.165	30.033	1.750	26.166	26.166
Kutxabank Empréstitos, S.A.U.	Servicios financieros.	100,00	-	100,00	61	1.000,00	891.374	888	269	655	655
Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	100,00	-	100,00	95.000	60,10	24.083	6.871	1.200	6.802	6.802
Kutxabank, Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Seguros.	100,00	-	100,00	7.000.000	6,01	859.717	110.081	3.037	76.599	76.599
Kutxabank Pensiones, S.A. E.G.F.P	Gestión de fondos de pensiones.	-	100,00	100,00	2.000.000	1,00	4.718	3.600	204	3.600	3.600
Lasgarre, S.A.U.	Promoción y desarrollo inmobiliario.	100,00	-	100,00	20.000	248,50	22.186	4.961	(167)	4.970	154
Mail Investment, S.A.U.	Promoción de empresas.	-	100,00	100,00	22.000	100,00	1.549	1.476	(2)	2.200	1.475
Norapex, S.A.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	34.958	240,40	20.043	(1.746)	(3.739)	3.326	-
Norbolsa Sociedad De Valores, S.A.	Valores y Bolsa.	85,00	-	85,00	1.976.900	6,10	56.158	32.259	1.427	23.447	23.447
Ñ XXI Perchel Málaga, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.000	1,00	40	(1.160)	(23)	12.656	-
Parking Zoco Córdoba, S.L.	Gestión parking.	-	56,72	56,72	10.232	230,60	1.580	1.538	7	2.340	872
Rofisur 2003, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.100	1,00	9.379	(502)	547	22.497	44
Sekilur, S.A.	Arrendamiento negocio.	-	100,00	100,00	13.035	1.000,00	15.095	(4.747)	(178)	16.076	-
Sendogi Capital, F.C.R	Capital Riesgo.	100,00	-	100,00	50	142.880,00	855	929	(79)	1.541	375
Tirsur, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	2.353.976	1,00	137	111	(13)	7.458	98
Viana Activos Agrarios, S.L.	Explotación de fincas rústicas.	-	100,00	100,00	5.059.093	1,00	13.461	4.302	(1.037)	5.059	2.847
Yerecial, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	20.532.900	10,00	156.061	141.782	(4.958)	766.768	142.172

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.
(**) Sin considerar los ajustes de homogeneización.

Anexo I

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2014:

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2014			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2014		Miles de Euros				
							Patrimonio Neto al 31-12-2014 (**)			Valor en Libros al 31-12-2014 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
AC Infraestructuras 2 S.C.R., S.A.	Capital Riesgo.	100,00	-	100,00	1.250	10.000,00	13.349	12.574	(312)	13.335	12.165
Aedis Promociones Urbanísticas, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	10.956.410	1,00	32.575	(55.220)	(14.231)	17.361	-
Alquiler de Metros A.I.E.	Alquiler de material ferroviario.	75,00	20,00	95,00	50.027	25,00	8.173	(170)	(12)	362	138
Alquiler de Trenes A.I.E.	Adquisición y alquiler de material ferroviario.	95,00	-	95,00	913.539	25,00	159.762	8.165	4.129	7.402	7.402
Araba Gertu, S.A.	Promoción de empresas.	100,00	-	100,00	10.786.400	10,00	92.964	92.749	(1.495)	87.611	82.792
Benalmar, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	10.000	1,00	1.359	(15.014)	(3)	4	-
Binaria 21, S.A.	Desarrollo proyectos inmobiliarios industriales.	-	100,00	100,00	321.334	60,00	43.909	12.991	(2.961)	7.167	3.500
Caja Vital Finance, B.V	Emisión de instrumentos financieros.	100,00	-	100,00	1.500	334,00	50.813	548	(24)	600	542
CajaSur Banco, S.A.	Bancaria.	100,00	-	100,00	1.018.050	1.000,00	13.089.684	1.038.960	11.023	1.017.027	1.017.027
CajaSur Inmobiliaria, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	141.565.426	1,00	200.196	100.955	(29.346)	161.000	73.227
CajaSur Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A.U.	Emisor de valores.	-	100,00	100,00	10.000	6,01	168	170	(7)	60	60
Columba 2010, S.L.U.	Asesoramiento empresarial.	-	100,00	100,00	60.102	1,00	48	51	(3)	56	48
Compañía Promotora y de Comercio del Estrecho, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	5.301.000	60,00	142.213	148.269	(16.999)	484.271	131.270
Estacionamientos Urbanos Del Norte, S.A.	Promoción Inmobiliaria.	-	60,00	60,00	10.026	100,00	7.926	1.143	(38)	1.324	159
Fineco Patrimonios S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	-	80,00	80,00	99.440	10,00	1.326	912	108	1.523	1.523
Fineco Previsión E.G.F.P., S.A.U.	Gestora de Fondos de Pensiones.	-	80,00	80,00	74.960	10,00	1.015	946	29	937	937
Fineco Sociedad de Valores, S.A.	Valores y Bolsa.	80,00	-	80,00	228.753	9,12	48.259	45.103	346	21.327	21.327
Fuengimar S. I., S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.428.320	1,00	3.713	(5.316)	(9)	3.428	-
Fundación Constructora de Viviendas Convisur E.B.C.	Fundación. Constructora de viviendas.	-	100,00	100,00	-	-	25.354	21.726	1.882	-	-
Gabinete Egia, S.A. Correduría de Seguros	Correduría de seguros.	80,00	-	80,00	9.600	6,01	4.511	2.782	305	1.767	1.767
Gesfinor Administración, S.A.	Servicios Administrativos.	99,99	0,01	100,00	10.000	60,10	823	610	27	665	665
Gesfir Servicios De Back Office, S.L.	Servicios Administrativos.	70,00	-	70,00	2.800	1,00	9.451	7	0	2	2
GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	-	80,00	80,00	54.546	6,01	12.588	8.542	1.431	35.455	35.455
Golf Valle Romano Golf & Resort S.L.	Gestión campo Golf.	-	100,00	100,00	3.010	1,00	867	(2.360)	(330)	3	-
G.P.S. Mairena el Soto, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	150	20,00	13.067	(7.401)	(2.077)	24.004	-
Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U.	Sociedad de cartera.	-	100,00	100,00	130.815.133	1,00	282.035	253.272	(189)	323.611	178.967
Grupo Inmobiliario Cañada XXI, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.000	1,00	2.301	(704)	(163)	13.331	-
Harri 1, S.L.U.	Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia.	100,00	-	100,00	256.000	20,55	17.130	17.296	(987)	20.917	16.720
Inverlur 2002, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.934.025	6,00	42.916	30.738	639	28.309	28.309
Inverlur 6006, S.A.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	144.000	6,94	2.421	(2.487)	(52)	1.199	-
Inverlur Gestión Inmobiliaria I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	60.000	10,00	18.284	(74.935)	(2.987)	9.378	-
Inverlur Can Balasch, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	1.500	10,00	3.248	(12.049)	(586)	872	-
Inverlur Las Lomas, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	20.800	10,00	2.323	(40)	(271)	1.559	-
Inverlur Deltebre, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	25.000	10,00	3.566	(7.757)	(231)	847	-

Anexo I

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2014 (Continuación):

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2014			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2014		Miles de Euros				
							Patrimonio Neto al 31-12-2014 (**)			Valor en Libros al 31-12-2014 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Inverlur Cantamilanos, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	301	10,00	9.206	(8.839)	(1.454)	1.100	-
Ikei Research & Consultancy, S.A.	Estudios económicos.	60,81	-	60,81	1.153	601,01	2.956	1.544	(159)	1.006	900
Kartera 1, S.L.	Tenedora acciones.	100,00	-	100,00	13.089.161	60,10	2.852.124	2.498.035	183.161	2.476.663	2.408.516
Kartera 2, S.L.	Tenencia de acciones.	100,00	-	100,00	1.288.614	10,00	113.888	94.109	655	154.272	154.272
Kartera 4, S.A.	Tenedora de activos.	100,00	-	100,00	1.515.557	6,01	10.354	10.781	(650)	11.447	11.423
Kufinex, S.L.	Otras actividades Empresariales.	-	60,00	60,00	2.400	100,00	441	402	(1)	240	240
Kutxabank Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Seguros Generales.	100,00	-	100,00	3.496.773	6,01	151.637	21.243	22.945	26.166	26.166
Kutxabank Empréstitos, S.A.U.	Servicios financieros.	100,00	-	100,00	61	1.000,00	517.517	845	43	655	655
Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	100,00	-	100,00	95.000	60,10	21.178	(1708)	9.733	6.802	6.802
Kutxabank, Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Seguros.	100,00	-	100,00	7.000.000	6,01	945.981	104.796	13.809	76.599	76.599
Lasgarre, S.A.U.	Promoción y desarrollo inmobiliario.	100,00	-	100,00	20.000	600,00	23.628	10.688	(5.524)	12.000	154
Lion Assets Holding Company, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00	-	100,00	730.149.000	1,00	730.149	730.149	-	730.149	715.149
Servicios Inmobiliarios Loizaga II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	1.196.400	1,00	1.304	(1.083)	45	14.617	-
Mail Investment, S.A.U.	Promoción de empresas.	-	100,00	100,00	22.000	100,00	1.589	1.774	(312)	2.200	1.800
Neinor Barria, S.A.U.	Otras actividades auxiliares a los servicios financieros.	100,00	-	100,00	941.000.000	1,00	1.322.675	1.024.110	(73.301)	1.931.913	675.472
Neinor Ibérica Inversiones, S.A.U.	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00	255.000.000	1,00	765.573	596.335	(168.741)	733.683	711.280
Neinor Ibérica, S.A.U.	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00	53.000.000	1,00	252.835	120.805	(41.995)	151.345	78.810
Neinor Inmuebles, S.A.U.	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00	42.893.000	1,00	37.296	35.916	78	43.328	35.924
Neinor, S.A.U.	Inmobiliaria.	100,00	-	100,00	52.916.000	6,01	276.397	269.349	(68.551)	402.912	209.624
Neisur, Activos Inmobiliarios, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.000	1,00	17.906	(1.545)	3	3	3
Norbolsa Sociedad De Valores, S.A.	Valores y Bolsa.	85,00	-	85,00	1.976.900	6,10	49.932	32.829	749	23.447	23.447
Ñ XXI Perchel Málaga, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.000	1,00	131	(1.158)	475	12.656	-
Parking Zoco Córdoba, S.L.	Gestión parking.	-	56,72	56,72	10.232	230,60	4.205	3.945	13	2.340	1.485
Perímetro Hegoalde, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00	-	100,00	456.116.000	1,00	464.370	456.116	-	456.116	456.116
Promociones Costa Argia, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.282.790	1,00	3.603	(5.415)	(7)	3.283	-
Promoetxe Bizkaia, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00	-	100,00	274.030.000	1,00	282.245	274.030	-	274.030	274.030
Rofisur 2003, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.100	1,00	6.619	(4.679)	(970)	17.124	-
Sekilur, S.A.	Arrendamiento negocio.	-	100,00	100,00	13.035	1.000,00	15.616	(3.382)	(1.020)	16.076	-
Sendogi Capital, F.C.R	Capital Riesgo.	100,00	-	100,00	13	500.000,00	859	930	(71)	1.541	375
Serinor, Sociedad Civil	Servicios Informáticos.	99,46	0,54	100,00	6.706.655	0,03	43	202	(165)	200	35
SPE Kutxa, S.A.	Toma de participaciones en el capital de empresas.	100,00	-	100,00	1.071.717,00	5,00	20.869	19.205	911	20.809	20.809
Tirsur, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	2.353.976,00	1,00	164	98	37	7.458	136
Viana Activos Agrarios, S.L.	Explotación de fincas rústicas.	-	100,00	100,00	10.084.248,0	1,00	13.634	10.084	(565)	5.059	5.059
Yerecial, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	20.532.900,0	10,00	166.365	163.199	(19.011)	766.768	144.106
Zihurko, S.A.	Intermediación Seguros.	100,00	-	100,00	30.000,00	6,01	898	598	(4)	550	550

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.
(**) Sin considerar los ajustes de homogeneización.

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas

Sociedades Multigrupo consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2015:

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2015			Miles de Euros				
					Patrimonio Neto al 31-12-2014 (**)			Valor en Libros al 31-12-2015 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Araba Logística, S.A.	Construcción y explotación de edificios para actividades logísticas.	-	43,99	43,99	57.981	3.753	(2.277)	2.110	-
Numzaan, S.L.	Compraventa de bienes inmuebles por cuenta propia.	21,47	-	21,47	1.407	(64.160)	(833)	-	-
Peri 3 Gestión, S.L.	Gestión y gerencia sociedad de servicios.	-	50,00	50,00	9	3	-	2	2
Unión Sanyres, S.L	Asistencia geriátrica.	-	33,36	33,36	228.400	62.097	(4.691)	45.371	-

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.
(**) Sin considerar los ajustes de homogeneización.

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas

Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2015:

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2015			Miles de euros				
					Patrimonio Neto al 31-12-2014 (**)			Valor en Libros al 31-12-2015 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Agua y Gestión Servicios Ambientales, S.A.	Captación, depuración y distribución de agua.	-	23,20	23,20	81.251	13.956	(2.006)	6.071	400
Aguas de Bilbao, S.A.	Servicio de aguas.	24,50	-	24,50	2.070	(2.110)	(143)	-	-
Altun Berri, S.L.	Gestión y explotación de establecimientos de hostelería.	50,00	-	50,00	36.218	7.267	23	-	-
Aparcamiento de Getxo en Romo y Las Arenas (Las Mercedes), S.L.	Explotación de aparcamiento.	-	33,33	33,33	5.331	325	(51)	98	-
Aparcamientos Gran Capitán, A.I.E.	Explotación de aparcamiento público.	-	33,33	33,33	2.558	227	162	8	8
Aurea Sur Fotovoltaica, S.L.	Promoción, gestión, instalación y explotación de plantas solares fotovoltaicas.	-	40,00	40,00	8.155	3.689	40	1.447	1.447
Baserri, S.A.	Sin actividad.	33,38	-	33,38	1	165	-	55	30
Campos de Córdoba, S.A.	Restaurantes.	-	28,00	28,00	15.852	1.228	(315)	3.572	-
Cascada Beach, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	21.425	(498)	(119)	1.600	-
Centro de Transportes de Vitoria, S.A.	Promoción y explotación del CTV y del recinto aduanero.	13,20	14,46	27,67	41.540	13.184	253	8.423	-
Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.205	(5.605)	(33)	4	-
Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.205	(5.604)	(33)	4	-
Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios III, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.203	(5.604)	(33)	4	-
Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios IV, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.205	(5.604)	(33)	4	-
Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios V, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.205	(5.605)	(33)	4	-
Corporación Industrial Córdoba Sur, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,20	48,20	2.165	1.286	-	634	619
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	46,46	46,46	5.439	5.258	(69)	1.411	1.411
Corporación Industrial Córdoba-Norte, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	32,63	32,63	2.085	2.074	3	512	512
Corporación Industrial Córdoba Sureste, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,50	48,50	1.632	1.333	5	555	555
Corporación Industrial Córdoba Occidental, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,90	48,90	2.176	1.617	21	601	601
Córdoba Language Centre, S.L.	Enseñanza académica de idiomas.	-	35,00	35,00	446	185	126	49	49

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas

Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2015 (Continuación):

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2015			Miles de euros				
					Patrimonio Neto al 31-12-2014 (**)			Valor en Libros al 31-12-2015 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo	Patrimonio neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Distrito Inmobiliario Nordeste, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	6	(1)	-	2	-
Ekarpen Private Equity, S.A.	Promoción de empresas.	22,22	22,22	44,44	106.896	88.252	3.458	53.016	39.320
Euskaltel, S.A.	Telecomunicación.	25,10	-	25,10	978.327	603.156	44.334	116.570	116.570
Fiuna, S.A.	Inmobiliaria.	-	30,00	30,00	26.456	5.551	(1.106)	3.287	-
Gabialsur 2006, S.L. (***)	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	851	923	(134)	313	-
Gestión Capital Riesgo País Vasco S.G.E.C.R., S.A.	Administración y Gestión de Capital.	10,00	10,00	20,00	4.149	2.619	988	327	327
Gestora del Nuevo Polígono Industrial, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	30,00	30,00	17.064	11.313	(50)	2.490	2.490
Informática De Euskadi, S.L.	Servicios Informáticos.	-	50,00	50,00	6.002	2.793	1.122	113	113
Hazibide, S.A.	Promoción de empresas.	34,88	-	34,88	961	1.020	(70)	376	376
Inverlur Aguilas I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	509	478	(10)	9.767	234
Inverlur Aguilas II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	1.548	1.494	(15)	27.412	739
Ibérico de Bellota, S.A.	Saladero-Secadero de jamones y embutidos.	-	25,00	25,00	4.437	2.315	135	545	545
Ingeteam, S.A.	Ingeniería y desarrollo instalaciones.	-	29,30	29,30	589.538	339.781	978	27.375	27.375
Iniciativas Desarrollos Industriales de Jaén, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	20,00	20,00	143	148	(39)	57	-
Inversiones Zubiatzu, S.A.	Actividades de las sociedades holding.	-	35,71	35,71	92.678	37.889	13.862	17.779	17.779
Los Jardines De Guadaira I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	4.505	(48)	(8)	5	-
Los Jardines De Guadaira II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	4.499	(24)	(4)	5	-
Luzaro Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Sociedad Créditos participativos.	47,06	-	47,06	282.863	17.681	632	4.564	4.564
Mecano Del Mediterráneo, S.L. (***)	Inmobiliaria.	-	50,00	50,00	22.360	2.297	(527)	2.657	-
Mediasal 2000, S.A.	Publicidad.	-	25,02	25,02	10.820	1.340	1.095	648	648
Neos Surgery, S.L.	Fabricación material médico quirúrgico	-	35,49	35,49	4.365	2.340	58	1.000	814
Orubide, S.A.	Operadora de suelo.	37,32	-	37,32	31.958	5.453	(2.247)	2.941	1.647
Paisajes del Vino, S.L.	Promoción Inmobiliaria.	23,86	-	23,86	24.400	4.237	(167)	1.885	-
Promega Residencial, S.L.	Inmobiliaria.	-	35,00	35,00	8.152	(5.573)	(394)	2.920	-
Promoción Los Melancólicos, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.242	(226)	(12)	1.148	-

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas
Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2015 (Continuación):

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2015			Miles de Euros				
					Patrimonio Neto al 31-12-2014 (**)			Valor en Libros al 31-12-2015 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo	Patrimonio neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Promociones Ames Bertan, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	5.296	(1.335)	(3.964)	457	-
Promotora Inmobiliaria Sarasur, S.A. (***)	Promoción de viviendas.	-	50,00	50,00	9.244	(22.006)	4.014	5.783	-
San Mames Barria, S.L.	Inmobiliaria.	-	23,18	23,18	186.064	172.676	(1.709)	40.202	39.792
Sociedad Promotora Bilbao Gas Hub, S.L.	Hub Gasístico.	-	21,71	21,71	2.733	3.234	(721)	927	474
Talde Gestión S.G.E.C.R., S.A.	Capital Riesgo.	37,23	-	37,23	6.522	6.067	(2)	2.232	2.232
Talde Promoción y Desarrollo, S.C.R. de Régimen Común, S.A.	Capital Riesgo.	49,21	-	49,21	28.158	27.708	(18)	4.712	4.712
Torre Iberdrola A.I.E.	Construcción y promoción inmobiliaria.	-	31,90	31,90	228.534	225.499	369	79.870	71.908
Equipamientos Urbanos del Sur, S.L. (Urbasur)	Promoción inmobiliaria.	-	33,33	33,33	937	998	(98)	371	126
Viacajas, S.A.	Medios de pago.	46,70	-	46,70	2.534	1.819	52	877	877
Vitalquiler, S.L.	Arrendamiento de viviendas.	20,00	-	20,00	81.474	12.474	1.120	10.564	7.081
Zierbena Bizkaia 2002, A.I.E.	Actividades y operaciones logísticas.	-	31,82	31,82				2.016	940

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.
(**) Sin considerar los ajustes de homogeneización.
(***) En proceso de liquidación.

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas

Sociedades Multigrupo consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2014:

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2014			Miles de Euros				
					Patrimonio Neto al 31-12-2013 (**)			Valor en Libros al 31-12-2014 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Araba Logística, S.A.	Construcción y explotación de edificios para actividades logísticas.	-	43,99	43,99	59.866	11.396	(2.977)	2.110	-
Norapex, S.A.	Promoción Inmobiliaria.	-	50,00	50,00	24.860	59	(7.838)	627	-
Numzaan, S.L.	Otros servicios financieros.	21,47	-	21,47	1.416	(24.443)	(39.717)	-	-
Peri 3 Gestión, S.L.	Gestión y gerencia sociedad de servicios.	-	50,00	50,00	10	3	-	2	2
Unión Sanyres, S.L	Asistencia geriátrica.	-	33,36	33,36	238.067	67.809	(5.701)	45.371	-

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.
(**) Sin considerar los ajustes de homogeneización.

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas

Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2014:

		Porcentaje de Participación al 31-12-2014			Miles de euros				
					Patrimonio Neto al 31-12-2013 (**)			Valor en Libros al 31-12-2014 (Directo e Indirecto)	
Denominación	Actividad	Directa	Indirecta	Total	Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Agua y Gestión Servicios Ambientales, S.A.	Captación, depuración y distribución de agua.	-	23,20	23,20	92.155	21.004	(6.866)	6.071	400
Aguas de Bilbao, S.A.	Servicio de aguas.	24,50	-	24,50	2.113	2.259	(149)	-	-
Altia Proyectos y Desarrollos, S.A. (***)	Promoción inmobiliaria.	-	40,00	40,00	8.282	(5.267)	(1.575)	2.117	-
Altun Berri, S.L.	Gestión y explotación de establecimientos de hostelería.	50,00	-	50,00	36.193	7.244	24	-	-
Aparcamiento de Getxo en Romo y Las Arenas (Las Mercedes), S.L.	Explotación de aparcamiento.	-	33,33	33,33	5.588	336	(11)	539	-
Aparcamientos Gran Capitán, A.I.E.	Explotación de aparcamiento público.	-	33,33	33,33	2.846	227	12	8	8
Aurea Sur Fotovoltaica, S.L.	Promoción, gestión, instalación y explotación de plantas solares fotovoltaicas.	-	40,00	40,00	9.056	3.876	126	1.447	1.447
Baserri, S.A.	Sin actividad.	33,38	-	33,38	1	165	-	55	30
Campos de Córdoba, S.A.	Restaurantes.	-	28,00	28,00	16.126	3.553	(2.300)	3.572	-
Cascada Beach, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	21.407	(428)	(70)	1.600	-
Centro de Transportes de Vitoria, S.A.	Promoción y explotación del CTV y del recinto aduanero.	13,20	14,46	27,66	41.696	5.731	(195)	8.423	-
Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.208	4.965	(4.666)	4	-
Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.208	4.965	(4.666)	4	-
Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios III, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.208	4.965	(4.666)	4	-
Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios IV, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.208	4.965	(4.666)	4	-
Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios V, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.208	4.965	(4.666)	4	-
Corporación Industrial Córdoba Sur, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,20	48,20	2.134	1.284	2	634	619
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	46,46	46,46	5.602	5.257	1	1.411	1.411
Corporación Industrial Córdoba-Norte, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	32,63	32,63	2.085	2.073	1	512	512
Corporación Industrial Córdoba Sureste, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,50	48,50	1.590	1.327	6	555	555
Corporación Industrial Córdoba Occidental, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,90	48,90	2.269	1.590	44	601	601
Córdoba Language Centre, S.L.	Enseñanza académica de idiomas.	-	35,00	35,00	479	149	96	49	49

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas
Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2014 (Continuación):

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2014			Miles de euros				
					Patrimonio Neto al 31-12-2013 (**)			Valor en Libros al 31-12-2014 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo	Patrimonio neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Desarrollos Urbanístico Veneciola, S.A. (***)	Inmobiliaria.	-	20,00	20,00	28	(82.701)	(2.035)	12.000	-
Distrito Inmobiliario Nordeste, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	7	(1)	-	2	-
Ekarpen Private Equity, S.A.	Promoción de empresas.	22,22	22,22	44,44	103.410	137.507	(49.255)	53.016	39.320
Euskaltel, S.A.	Telecomunicación.	42,83	7,07	49,90	1.021.762	564.521	50.092	277.010	247.714
Fiuna, S.A.	Inmobiliaria.	-	30,00	30,00	26.705	6.983	(1.432)	3.287	-
Gabialsur 2006, S.L. (***)	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	851	923	(134)	313	-
Gestión Capital Riesgo País Vasco S.G.E.C.R., S.A.	Administración y Gestión de Capital.	10,00	10,00	20,00	4.040	2.619	915	327	327
Gestora del Nuevo Polígono Industrial, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	30,00	30,00	17.132	11.324	1	2.490	2.490
Informática De Euskadi, S.L.	Servicios Informáticos.	-	50,00	50,00	10.865	3.470	3.058	113	113
Hazibide, S.A.	Promoción de empresas.	34,88	-	34,88	1.034	933	26	375	375
Inverlur Aguilas I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	500	480	(8)	9.767	234
Inverlur Aguilas II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	1.530	1.496	(18)	27.413	691
Ibérico de Bellota, S.A.	Saladero-Secadero de jamones y embutidos.	-	25,00	25,00	4.391	2.227	98	545	545
Ingeteam, S.A.	Ingeniería y desarrollo instalaciones.	-	29,30	29.30	561.777	337.656	(630)	27.375	27.375
Iniciativas Desarrollos Industriales de Jaén, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	20,00	20,00	151	54	94	57	-
Iniciativas Subéticas, S.A.	Administración Fondos FEDER.	-	20,00	20,00	39	5	-	-	-
Inversiones Zubiatzu, S.A.	Actividades de las sociedades holding.	-	35,71	35,71	92.008	28.613	12.355	6.000	6.000
Los Jardines De Guadaira I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	5.523	(44)	(5)	5	-
Los Jardines De Guadaira II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	5.636	(22)	(2)	5	-
Luzaro Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Sociedad Créditos participativos.	47,06	-	47,06	312.572	17.178	503	4.564	4.564
M Capital, S.A. (***)	Contabilidad, teneduría de libros, auditoría y asesoría fiscal.	-	22,01	22,01	12.684	6.360	(2.451)	1.468	-
Mecano Del Mediterráneo, S.L. (***)	Inmobiliaria.	-	50,00	50,00	22.360	2.297	(527)	2.657	-
Mediasal 2000, S.A.	Publicidad.	-	25,02	25,02	10.168	1.583	584	648	648
Neos Surgery, S.L.	Fabricación material médico quirúrgico.	-	35,49	35,49	4.009	2.418	(86)	1.000	814
Ñ XXI Selwo Estepona, S.L. (***)	Promoción inmobiliaria.	-	40,00	40,00	6.678	6.115	-	801	-
Orubide, S.A.	Operadora de suelo.	43,50	-	43,50	30.921	295	(1.603)	2.941	1.647
Paisajes del Vino, S.L.	Promoción Inmobiliaria.	23,86	-	23,86	24.431	8.056	(3.819)	1.885	-
Promega Residencial, S.L.	Inmobiliaria.	-	35,00	35,00	8.177	4.800	(10.472)	2.920	-
Promoción Los Melancólicos, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	4.491	2.738	(1.491)	1.148	-

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas
Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2014 (Continuación):

		Miles de Euros							
		Porcentaje de Participación al 31-12-2014			Patrimonio Neto al 31-12-2013 (**)			Valor en Libros al 31-12-2014 (Directo e Indirecto)	
Denominación	Actividad	Directa	Indirecta	Total	Activo	Patrimonio neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Promociones Ames Bertan, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	5.296	(1.335)	(3.964)	457	-
Promotora Inmobiliaria Sarasur, S.A. (***)	Promoción de viviendas.	-	50,00	50,00	9.244	(22.006)	4.014	5.783	-
San Mames Barria, S.L.	Inmobiliaria.	-	23,18	23,18	154.482	140.401	(425)	40.202	40.202
Sociedad Promotora Bilbao Gas Hub, S.L.	Hub Gasístico.	-	21,71	21,71	1.620	1.072	(638)	927	927
Soto Del Pilar Desarrollo, S.L.U (***)	Promoción empresas.	-	47,20	47,20	38.966	43.417	(5.034)	30.790	15.982
Talde Gestión S.G.E.C.R., S.A.	Capital Riesgo.	37,23	-	37,23	6.897	6.226	4	2.232	2.232
Talde Promoción y Desarrollo, S.C.R. de Régimen Común, S.A.	Capital Riesgo.	49,21	-	49,21	29.440	33.587	(4.452)	4.712	4.712
Torre Iberdrola A.I.E.	Construcción y promoción inmobiliaria.	-	31,90	31,90	228.586	226.530	(931)	79.870	71.908
Túneles De Artxanda , S.A.	Construcción y explotación Túnel.	20,00	-	20,00	88	78	-	-	-
Equipamientos Urbanos del Sur, S.L. (Urbasur)	Promoción inmobiliaria.	-	33,33	33,33	1.036	1.036	(38)	371	126
Viacajas, S.A.	Medios de pago.	32,06	-	32,06	4.478	2.812	6	603	603
Vitalia Andalus, S.L.	Asistencia en establecimientos residenciales para personas mayores.	-	28,00	28,00	15.828	8.785	1.729	293	293
Vitalquiler, S.L.	Arrendamiento de viviendas.	20,00	-	20,00	85.106	11.455	1.702	10.564	7.081
Zierbena Bizkaia 2002, A.I.E.	Actividades y operaciones logísticas.	-	31,82	31,82	3.610	3.836	(295)	2.016	1.032

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.
(**) Sin considerar los ajustes de homogeneización.
(***) En proceso de liquidación.

Anexo III

Detalle Retribuciones Órganos de Gobierno 2015

Las retribuciones devengadas por todos los conceptos en el ejercicio 2015 y 2014 incluida la de los miembros con funciones ejecutivas se presentan a continuación:

Ejercicio 2015

Cargo	Nombre y apellidos	Miles de Euros			
		Retribución Fija	Retribución Variable	Dietas	Retribución Total
Presidente Ejecutivo	Gregorio Villalabeitia Galarraga (*)	628,4	-	-	628,4
Vicepresidente 1º	Xabier Gotzon Iturbe Otaegi (**)	316,8	-	-	316,8
Vicepresidente 2º y Vocal	Luis Viana Apraiz	-	-	76,5	76,5
Consejero Delegado (desde el 28 de mayo de 2015)	Javier García Lurueña (***)	222,7	78,1	-	300,8
Vocal	Joseba Mikel Arieta-Araunabeña Bustinza	-	-	65,9	65,9
Vocal	Ainara Arsuaga Uriarte	-	-	27,6	27,6
Vocal	Iosu Arteaga Álvarez	-	-	27,6	27,6
Vocal	Maria Begoña Achalandabaso Manero	-	-	27,6	27,6
Vocal	Alexander Bidetxea Lartategi	-	-	26,7	26,7
Vocal	Jesús Mª Herrasti Erlogorri	-	-	31,6	31,6
Vocal	María Victoria Mendia Lasa	-	-	43,8	43,8
Vocal	Josu de Ortuondo Larrea	-	-	27,6	27,6
Vocal	Juan María Ollora Ochoa de Aspuru	-	-	67,8	67,8
Vocal	José Antonio Ruíz-Garma Martínez	-	-	61,0	61,0
Vocal	José Miguel Martín Herrera	-	-	67,8	67,8
Vocal	Carlos Aguirre Arana	-	-	39,4	39,4
		1.167,9	**78,1**	**590,9**	**1.836,9**

(*) Adicionalmente, algunos miembros del Consejo de Administración tienen derechos por pensiones devengados en ejercicios en los que ocuparon puestos de trabajo en la Entidad, derechos que están externalizados mediante pólizas de seguro en compañías ajenas al grupo. En 2015 de devengaron 8,1 miles de euros por este concepto.

(**) Adicionalmente, en el ejercicio 2015 se han satisfecho 32,3 miles de euros devengados en ejercicios anteriores dentro del plan plurianual 2009-2011.

(***) Algunos miembros del Consejo de Administración tienen derecho a prestaciones post-empleo por su condición de Consejero, y que se encuentran externalizados mediante pólizas de seguro en compañías ajenas al grupo. En 2015 se devengaron 11,3 miles de euros por este concepto.

Ejercicio 2014

Cargo	Nombre y apellidos	Miles de Euros			
		Retribución Fija	Retribución Variable	Dietas	Retribución Total
Presidente Ejecutivo (hasta 27 de noviembre de 2014)	Mario Fernández Pelaz	422,7	-	-	422,7
Presidente Ejecutivo (desde 28 de noviembre de 2014)	Gregorio Villalabeitia Galarraga (*)	-	-	-	-
Vicepresidente 1º	Xabier Gotzon Iturbe Otaegi (**)	316,8	-	-	316,8
Vicepresidente 2º y Vocal	Luis Viana Apraiz	-	-	66,3	66,3
Vocal	Joseba Mikel Arieta-Araunabeña Bustinza	-	-	64,9	64,9
Vocal	Ainara Arsuaga Uriarte	-	-	28,6	28,6
Vocal	Iosu Arteaga Álvarez	-	-	29,6	29,6
Vocal	Maria Begoña Achalandabaso Manero	-	-	25,7	25,7
Vocal	Alexander Bidetxea Lartategi	-	-	23,7	23,7
Vocal	Jesús Mª Herrasti Erlogorri	-	-	30,6	30,6
Vocal	María Victoria Mendia Lasa	-	-	32,1	32,1
Vocal	Josu de Ortuondo Larrea	-	-	29,6	29,6
Vocal	Juan María Ollora Ochoa de Aspuru	-	-	65,9	65,9
Vocal	José Antonio Ruíz-Garma Martínez	-	-	52,1	52,1
Vocal	José Miguel Martín Herrera	-	-	65,9	65,9
Vocal (hasta el 26 de marzo de 2014)	Luis Fernando Zayas Satrústegui	-	-	12,3	12,3
Vocal (desde el 26 de marzo de 2014)	Carlos Aguirre Arana	-	-	24,2	24,2
		739,5	**-**	**551,5**	**1.291,0**

(*) Adicionalmente, algunos miembros del Consejo de Administración tienen derechos por pensiones devengados en ejercicios en los que ocuparon puestos de trabajo en la Entidad, derechos que están externalizados mediante pólizas de seguro en compañías ajenas al grupo. En 2014 de devengaron 8,9 miles de euros por este concepto.

(**) En el ejercicio 2014 se han satisfecho 32,3 miles de euros devengados en ejercicios anteriores dentro de un plan plurianual 2009-2011.

Anexo IV

Informe Bancario Anual – Información del Grupo Kutxabank para el cumplimiento del artículo 89 de la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y su trasposición al ordenamiento jurídico español mediante la Ley 10/2014

La información que se muestra a continuación se ha preparado de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 89 de la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y su trasposición al ordenamiento jurídico español mediante la Ley 10/2014 de 26 de junio de 2014, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de Entidades de Crédito, en concreto de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 87.1 y en la Disposición transitoria decimosegunda.

En virtud de lo anterior, se detalla la información correspondiente al 31 de diciembre de 2015 (datos en miles de euros):

Denominación entidad principal	Actividad	Ubicación Geográfica	Volumen de Negocio (1)	Nº empleados a tiempo completo	Resultado antes de Impuestos	Impuesto sobre resultados
Kutxabank, S.A.	Bancaria, Financiera, Gestión de Activos, Seguros y Actividad Inmobiliaria	España	1.180.256	6.517	203.702	14.956
Kutxabank France – Sucursales en Francia	Financiera	Francia	2.873	14	576	25
Total			**1.183.129**	**6.531**	**204.278**	**14.981**

(1) Se ha considerado como volumen de negocio, el margen bruto de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2015.

Durante el ejercicio 2015, el rendimiento de los activos del Grupo Kutxabank, calculado dividiendo el beneficio neto entre el activo total, ha ascendido al 0,38%.

Durante el ejercicio 2015, el Grupo Kutxabank no ha recibido subvenciones de carácter significativo, ni ayudas públicas de ningún tipo.

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

Informe de Gestión consolidado
correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

1. ANÁLISIS DEL ENTORNO ECONÓMICO

La **economía mundial** crece en 2015 a un ritmo del 3,2% y viene condicionada por factores clave como la caída del precio del petróleo, de las materias primas y el agotamiento de los efectos de estímulo al crecimiento basados en políticas expansivas de liquidez por parte de los bancos centrales. Con todo, se aprecia que en la segunda mitad de ejercicio, la economía mundial, mantiene un ritmo sostenido de crecimiento, con mayor vigor en el corto plazo de las economías avanzadas, que contrasta con signos de debilidad de las economías emergentes y en desarrollo (especialmente China que muestra signos de desaceleración). No obstante, la creciente importancia de las economías en desarrollo en el conjunto mundial, hace que las repercusiones de su situación se extiendan a todo el mundo.

Por otro lado, **Estados Unidos** da muestras de recuperación más avanzada, con un crecimiento del PIB en el entorno del 2,1%, con un avance sostenido del consumo privado y de la inversión como elementos clave de su movimiento expansivo. Todo ello manteniendo la fuerte creación de empleo, lo que reduce la tasa de paro hasta el 5% y con un sector exterior contractivo y un dólar fuerte. Esta favorable evolución de la economía americana ha llevado a la Reserva Federal a cesar paulatinamente su política de expansión cuantitativa (lo que contrasta con su mantenimiento por parte del Banco Central Europeo y el Banco de Japón).

La **Eurozona** crece a un ritmo moderado del 1,6%, impulsada por la expansión de la demanda interna, positivamente afectada por los avances en el mercado laboral y las condiciones de financiación. Las exportaciones se han visto negativamente influenciadas por el declive del comercio mundial afectando especialmente a los países fuera de la zona euro, mientras que las importaciones mantienen su ritmo, lo que explica el carácter contractivo del sector exterior.

La **inflación** de la eurozona continúa sin dar señales de reactivación, presionada a la baja por el desplome en los precios del petróleo que se mueven en el entorno de 35 $ por barril, cerrando el ejercicio en el 0,2%, muy lejos del 2% marcado como objetivo por el BCE.

A los riesgos generales identificados por el FMI para la economía mundial (mayor desaceleración económica en China; mayor apreciación del dólar con condiciones financieras más restrictivas; estallido de la aversión mundial al riesgo y una escalada de las actuales tensiones geopolíticas, que podría dañar la confianza y perturbar el comercio mundial, los flujos financieros y el turismo), hay que añadir los asociados al flujo de inmigrantes, y las tensiones internas en algunos países con relación a su pertenencia a la Unión Europea.

En esto contexto, la **economía española** da continuidad a la recuperación iniciada en periodos anteriores, con un crecimiento estimado del PIB para 2015 en el entorno del 3,2%, situándose a la cabeza de la zona euro, al amparo, entre otros, de la reducción de los precios del petróleo y de la política expansiva del BCE. El nivel de precios en España, medido en términos de tasa media anual del IPC, se sitúa en el 0% en 2015, frente al -0,2% de 2014.

La recuperación del empleo**,** con la creación en torno a medio millón de empleos en el año y la consiguiente mayor disponibilidad de renta, junto a la mayor confianza de los agentes, sustentan un comportamiento expansivo de la demanda, pese a que la tasa de paro sigue en niveles muy elevados (21,2%) y se recupera de forma muy paulatina. La afiliación a la Seguridad Social creció en torno a 533.000 afiliados, por encima del avance habido en el año anterior. En paralelo, continúa la recuperación del sector inmobiliario, alentada por grandes inversores internacionales que han reactivado las

compraventas de vivienda, en especial las de segunda mano, lo que a su vez incide en un crecimiento próximo al 25% (octubre 2015) del volumen acumulado de hipotecas de vivienda en España. Pese a ello, la demanda de vivienda nueva sigue siendo débil y los precios han comenzado a crecer aún muy tímidamente.

Los **mercados** monetarios al cierre de ejercicio, contraponen la subida de tipo de Estados Unidos con la tendencia bajista de la zona Euro. La prima de riesgo española subió 5 puntos básicos (pb) situándose en 115 p.b. sobre el bono de referencia. La bolsa española crece un 8,9% en volumen de negociación, en un entorno volátil, cerrando el año en los 9.544 puntos, con tendencia bajista que se ha ido mantenido a principios de 2016. Los depósitos minoristas se contraen un -0,6%, mientras que los recursos fuera de balance crecen de forma clara un 20%. La inversión crediticia privada se contrae un -4,4% (nov.), mientras que el nuevo crédito crece al 25% en los hogares y el 14% en las empresas. Finalmente, la tasa de dudosidad se ha reducido hasta el 10,1%.

Las **previsiones** sobre la economía española se mueven en un entorno de incertidumbre política tras las elecciones generales del 20 de diciembre. Es previsible que el ejercicio 2016 siga presentando un escenario de política monetaria laxa, con bajos tipos de interés y sin apenas presión en el índice de precios. Asimismo los elementos que conforman el denominado "viento de cola" seguramente persistirán: bajada del precio de los carburantes y materias primas, pérdida de valor del euro, lo que genera un clima de condiciones favorables para la exportación, recuperación de la confianza por la mejora del mercado laboral, dinamismo del consumo privado y reactivación del crédito, así como de la compra de vivienda e inversión, al amparo de unos tipos de interés reducidos y del saneamiento habido en el sector financiero.

Pese a ello, el entorno no estará exento de riesgos que para la UE se refieren a los riesgos geopolíticos y geoestratégicos, así como a la crisis derivada de los incesantes flujos de inmigración que han desbordado las capacidades de previsión y reacción de los países de la UE. En el caso de España, los riesgos vendrán dados por la necesidad de continuar con las reformas estructurales y reformular los objetivos presupuestarios de reducción del déficit público.

La **economía vasca** presenta una tasa de crecimiento del PIB interanual del 3% en el tercer trimestre de 2015, continuando con la senda expansiva de los últimos trimestres, apoyándose en la demanda interna (3,1%) y combinada con una aportación negativa del sector exterior (-0,1pp), a raíz del mayor crecimiento de las importaciones (+1,7%) respecto a las exportaciones (+1,5%).

El consumo de las familias crece un 3,3% propiciado por la recuperación de los niveles de empleo, las leves mejoras salariales y las mayores facilidades para la consecución del crédito, que propicia además la recuperación de la confianza de los agentes y en la reactivación paulatina de la formación bruta de capital (2,2%) que se centra principalmente en los bienes de equipo, contrastando con la menor pulsión del resto de componentes.

Desde la oferta, el protagonismo lo ostenta el sector servicios cuyo avance es muy significativo (3,3%) y se alinea con el de la industria (+3,2%), donde el IPI vasco crece en torno al 3,5% promedio en 2015, lo que denota la recuperación del dinamismo de la industria vasca. Ello contrasta con el perfil plano de la construcción (-0,2%).

El mercado de empleo refleja un crecimiento sostenido en la afiliación de la Seguridad Social alcanzado los 908.000 afiliados a fin de año, lo que equivale a 20.700 personas afiliadas más que al cierre del año anterior. El paro registrado también da señales de mejora, situando la tasa de paro a cierre de ejercicio en el 9,5%, con unas 15.800 personas paradas menos que hace un año, con reducciones en todos los sectores y en especial en la industria y en la construcción.

El último dato publicado por el INE, sobre PIB per cápita se refiere a 2014 y arroja para el País Vasco el segundo mejor dato tras Madrid, con 29.277 euros, frente a los 22.412 euros de la media de España, tras haber caído levemente respecto a los datos del ejercicio anterior en ambos casos. El INE publica un IPC para Euskadi referente al ejercicio 2015 ha sido del 0,3%, por encima del 0% para el mismo periodo en España.

De acuerdo con la información publicada por el Banco de España, el crédito al sector privado en el País Vasco a finales del IIIT15, asciende a 62.792 M€, lo que supone una contracción del -2,9% en el saldo

total, aminorando el ritmo de caída de trimestres anteriores. Los depósitos del sector privado por su parte, totalizan a la misma fecha 70.675 M€, tras crecer el -1,7% en el año.

La previsión oficial de crecimiento para 2016 se atempera el ritmo, situándolo en el entorno del 2,5%, en virtud del mantenimiento de un escenario de política monetaria expansiva, y una cierta recuperación del mercado europeo, principal destino de las exportaciones vascas.

La **economía andaluza** continúa su senda expansiva con un crecimiento en el tercer trimestre de 2015 del Producto Interior Bruto del 3,6%, dando continuidad a una fase de recuperación que se inicia a finales de 2013. Destaca la intensidad en el crecimiento de la Demanda interna (4,3%), que es parcialmente neutralizada por un comportamiento contractivo del sector exterior que detrae 0,7pp. El dinamismo mostrado por las exportaciones creciendo un 3,2%, es compensado por el mayor aumento de las importaciones, 4,2%, traccionadas por la demanda interna, lo que explica esta negativa contribución del sector exterior.

La pujanza de la demanda interna descansa especialmente en el consumo de los hogares que crece el 3,8% y en especial en la inversión, con una Formación Bruta de Capital que progresa al elevado ritmo del 6,7%. Considerando los componentes desde la oferta, cabe señalar el buen ritmo de crecimiento de los Servicios, (3,3%) impulsados por la recuperación de los indicadores de turismo. A ello se une el despegue de la Construcción 5,6% que da muestras de señales de recuperación.

El mercado de trabajo muestra una recuperación en su tasa de crecimiento de los puestos de trabajo, a un ritmo del 5,7% en el tercer trimestre, totalizando 2,9 millones de puestos de trabajo, tras crecer en más 157.000 empleos en relación al mismo trimestre del año anterior, según datos del Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía, reduciéndose su tasa de paro en 3,5pp, frente a 2,5pp en España. Los afiliados a la Seguridad Social por su parte ascienden 2.870.053 un 3,3% más que en diciembre de 2014.

El IPC en Andalucía en el tercer trimestre de 2015 se ha situado en el 0%. Según datos del Banco de España, los créditos concedidos al sector privado asciende a 157.742 M€, tras ceder un-4,3% sobre el mismo periodo del año anterior. Los depósitos por otro lado, totalizan 102.634 M€, tras crecer un 1,10% más que la media nacional.

Con todo, la estimación del PIB para 2016 se sitúa en el entorno del 2,5%, es decir con algo menos de intensidad, en línea con lo esperado para el entorno.

2. EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

Kutxabank se constituyó en 2012 con la integración de BBK – y CajaSur como parte de su Grupo-, Kutxa y Caja Vital en un nuevo grupo de entidades de crédito. Desde entonces, ha consolidado 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. En estos cuatro años, el Grupo Kutxabank ha logrado afianzarse, de este modo, entre el grupo de entidades medianas del sector financiero español y ha conseguido, sin descuidar sus altos niveles de saneamiento, la obtención de resultados positivos en todos los ejercicios desde su nacimiento, con los que mejora su solvencia y financia la Obra Social de sus accionistas, para los que se ha conservado la propiedad íntegra sin recurrir ni a ayudas públicas, ni a ampliaciones de capital, ni a instrumentos híbridos.

Este resultado positivo es fruto de un sólido modelo de negocio y posicionamiento, sustentado en un bajo perfil de riesgo y una fuerte posición en solvencia y liquidez reconocida en el 2015 en el Ejercicio de Transparencia llevado a cabo por la Autoridad Bancaria Europea. Los resultados de este Ejercicio sitúan de nuevo al Grupo Kutxabank a la cabeza del sector financiero español en términos de solvencia.

De este modo, en el 2014, y superada la integración humana, de procesos y de sistemas que exige toda fusión, la atención se centró exclusivamente en la gestión del negocio bancario y en la atención de las necesidades de los clientes. Este esfuerzo, unido a la mejora de los indicadores macroeconómicos, propició una inflexión positiva en la evolución de los resultados que se confirma claramente en el 2015. En este último año, a pesar de un contexto financiero marcado por tipos de interés cercanos a 0, se ha logrado mantener el margen de intereses, y se ha confirmado la recuperación del resto de indicadores

vinculados con el negocio estrictamente bancario, una clara tendencia creciente de la actividad comercial, ayudada por la reactivación de la demanda de crédito solvente, y un notable descenso de los ratios de morosidad.

Estos logros han permitido cumplir con los objetivos principales marcados en el Plan de Desarrollo de Negocio de la entidad que, aprobado en el mes de julio, establece los objetivos de gestión para el período 2015-2019 con cuatro líneas principales de actuación: crecimiento, rentabilidad y clientes; redimensionamientos de negocios non-core; transformación y eficiencia; y evolución del modelo de gestión.

Principales magnitudes del Grupo Kutxabank

(miles de €)

Grupo Consolidado KUTXABANK

DATOS FINANCIEROS

RESULTADOS	2015	2014	D%
Margen de Intereses	618.898	620.605	(0,3)
Margen de Clientes	975.181	966.196	0,9
Margen de Clientes y Participadas	1.382.462	1.251.740	10,4
Resultado del Ejercicio	218.782	150.325	45,5

BALANCE (miles de €)	2015	2014	D%
Activo Total	58.375.672	59.413.331	(1,7)
Crédito a la Clientela neto	42.708.240	43.466.767	(1,7)
Crédito a la Clientela bruto	44.818.935	46.167.217	(2,9)
Recursos de Clientes Gestionados	54.706.604	53.080.980	3,1

RATIOS FINANCIEROS	**2015**
MOROSIDAD	%
Tasa Morosidad	8,65
Tasa Cobertura	55,55
EFICIENCIA	%
Gastos de explotación s/ATMs	1,30
Índice de eficiencia	63,30
COEFICIENTE DE SOLVENCIA	14,7%
Core Tier 1	14,6%

OTROS DATOS	**2015**	**Kutxabank**	**CajaSur**
Nº Empleados	6.422	4.408	2.014
Nº Oficinas	1.013	655	358
Nº Cajeros	2.043	1.620	423

RATINGS	**Largo plazo**	**Corto plazo**
Fitch	BBB	F3
Moody's	Ba2	NP
Standard & Poor's	BBB-	A3

.

Cuenta de Resultados

El Grupo Kutxabank ha concluido el 2015 con un beneficio consolidado de 218.782 miles de euros – con una aportación positiva del Grupo CajaSur de 13.297 miles de euros-, un 45,5% más que el resultado alcanzado en el ejercicio anterior. Esta evolución positiva se logra en un contexto marcado por la confirmación de la mejora de los indicadores macroeconómicos, pero también por la continuidad de factores penalizadores para el negocio bancario, como son los bajísimos tipos de interés de mercado, ya

cercanos a 0, y por la prolongación del desapalancamiento crediticio del sistema. Este desapalancamiento, no obstante, se da a mucho menor ritmo, vislumbrándose ya a corto plazo el cambio de tendencia, alentado por el sector público y una mayor demanda solvente del sector privado.

De este modo, a pesar de la persistencia de estos factores penalizadores, se mejora de forma significativa el resultado final con apoyo en las palancas clave ya manejadas en el ejercicio anterior: gestión de márgenes con ayuda de los costes de pasivo, incremento de los rendimientos derivados de la mayor comercialización de productos, política de contención de costes y mejora de las variables vinculadas a riesgos. A estas palancas se une, como hemos indicado, una mejor evolución del mercado inmobiliario y una reactivación de la demanda solvente de crédito, junto a la incorporación de relevantes ingresos por la habitual gestión de la cartera de participadas y manteniendo aun un nivel significativo de saneamientos de acuerdo a la tradicional política de prudencia del Grupo.

En relación con la cuenta de resultados consolidada pública, en la cuenta aquí presentada, de carácter analítico, la partida de "Resultados por Ventas y Operaciones Financieras" incluye en 2015, además de los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio, los resultados obtenidos por la venta de participaciones, por importe de 199,3 millones de euros que en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada se muestran en el epígrafe "Otras Ganancias y Pérdidas". De este modo, y al objeto de facilitar una comparativa homogénea, este epígrafe recoge en ambos períodos comparados todos los resultados provenientes de la gestión de la cartera de participaciones, que como consecuencia de los diferentes criterios contables aplicables, se muestran en cuentas separadas en la cuenta de resultados pública.

Miles de €	**2015**	**2014**	**D%**	**s/ ATMs**
Margen de Intereses	618.898	620.605	(0,3)	1,07
Comisiones Netas	356.283	345.591	3,1	0,62
Margen de Clientes	**975.181**	**966.196**	**0,9**	**1,69**
Rendimientos de Participadas	91.760	109.250	(16,0)	0,16
Resultados por Ventas y Operac. Financieras	283.851	111.570	154,4	0,49
Otros Resultados de Explotación	31.670	64.724	(51,1)	0,05
Margen de Clientes y Participadas	**1.382.462**	**1.251.740**	**10,4**	**2,39**
Gastos Administración y Amortizaciones	(748.882)	(771.890)	(3,0)	(1,30)
Dotaciones y Deterioros	(435.113)	(386.293)	12,6	(0,75)
Otras Ganancias y Pérdidas	5.811	53.095	(89,1)	0,01
Impuesto sobre Beneficios	14.981	3.681	n.s.	0,03
Resultado Neto del Ejercicio	**219.259**	**150.333**	**45,8**	**0,38**
Resultado atribuido a la minoría	(477)	(8)	n.s.	(0,00)
Resultado atribuido al Grupo	**218.782**	**150.325**	**45,5**	**0,38**

En el 2015, uno de los elementos clave que ha marcado el contexto financiero es la continuidad de la coyuntura de tipos de interés muy reducidos, que a lo largo del año han marcado mínimos históricos, ya cercanos al 0. El Euribor a 1 año cerró el mes de diciembre de 2015 en el 0,059%, con una media anual del 0,168%, 31pb por debajo de la media del 2014.

A pesar de esta bajada, el Grupo Kutxabank logra mantener su **margen de intereses**, que se sitúa en los 618.898 miles de euros, sólo un 0,3% menor al del año anterior, frente al -13,1% con el que se finalizó el 2014. La principal palanca con la que se contrarresta el descenso de tipos es una activa gestión de los precios de pasivo, de tal modo que el coste de la nueva producción de depósitos en las áreas de negocio mejora de forma continuada, cerrando el ejercicio con 0,24% de coste medio de las nuevas contrataciones, 42pb menos que en el mismo mes del año anterior y 42pb inferior al stock de la cartera. En consecuencia, esta bajada progresiva permite un descenso cada vez más significativo de los gastos financieros, que caen un 38,2% respecto a diciembre de 2014.

Margen Intereses *Gastos Financieros*

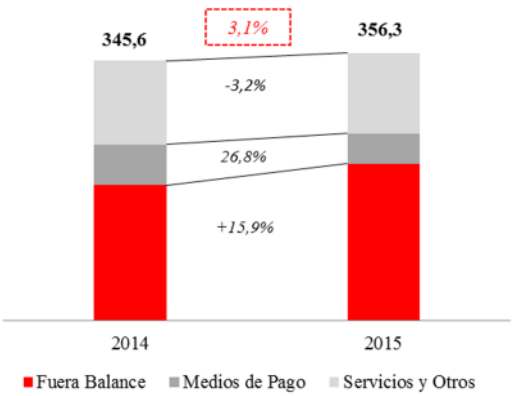
Millones de euros

Este descenso de los gastos financieros permite compensar casi en su totalidad la bajada de los ingresos, muy presionados por la rentabilidad de la cartera crediticia –particularmente de los préstamos hipotecarios- acorde a la bajada casi a 0 de los tipos de interés de mercado. A este factor se le une el menor volumen de la inversión, que todavía decrece aunque ya a menor ritmo, y el impacto sufrido desde finales de 2013 por la sustitución, en los términos previstos por la ley, de los índices IRPH y por la eliminación de determinadas cláusulas suelo en CajaSur. En este contexto hay que recordar que, por motivos de ortodoxia de gestión, la cartera de instrumentos de deuda pública a efectos de gestión de balance se ha mantenido estable durante la crisis, por lo que 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 el Kutxabank, suponiendo únicamente el 6,0% del margen de intereses.

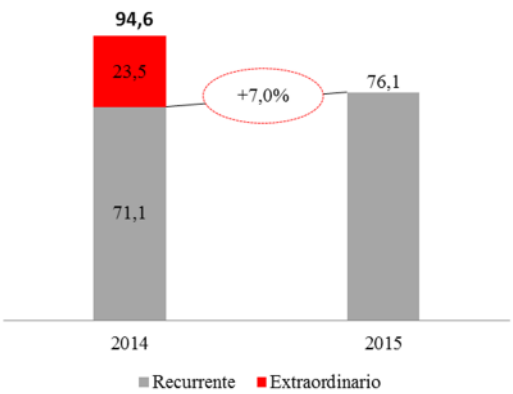
Los **ingresos por servicios** siguen creciendo y alcanzan la cantidad de 356.283 miles de euros, un 3,1% más que en el año anterior. Al igual que en períodos previos, además de los satisfactorios resultados obtenidos por la comercialización de nuevos productos no financieros, el impulso principal de este aumento es la evolución positiva de los volúmenes gestionados de patrimonios, fondos de inversión y de pensiones, favorecida por el trasvase de saldos de pasivo hacia productos de fuera de balance en búsqueda de mayores rentabilidades. Por el contrario, otras comisiones, particularmente las vinculadas a servicios de pagos, se ven penalizadas por cambios normativos.

Con todo ello, el **Margen de clientes** alcanza los 975.181 miles de euros, con un incremento del 0,9%, muestra de la mejora de la aportación de la actividad bancaria básica.

Ingresos por Servicios



Contribución Negocio Asegurador



Evolución acumulada en millones de euros

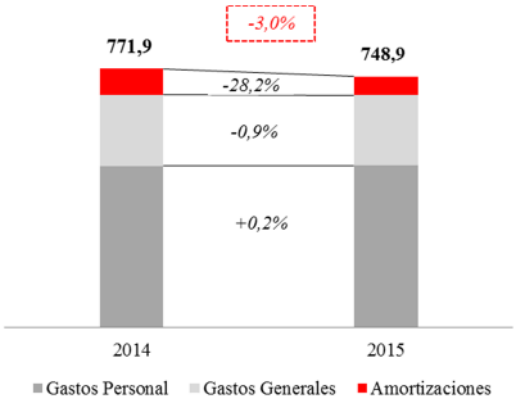
La aportación positiva de resultados de la **cartera de participadas** mantiene su tradicional fortaleza. El registro de resultados recurrentes derivados del cobro de dividendos y los resultados por puesta en equivalencia continúan manteniendo niveles elevados, superiores a los 90 millones de euros, además de

un alto grado de estabilidad, aunque disminuyen un 16% respecto al cierre de 2014 como consecuencia de la estrategia de rotación en las inversiones industriales que año a año lleva a cabo la entidad. Esta estrategia contribuye, a su vez, a que los resultados por operaciones financieras y por ventas del ejercicio alcancen los 283.851 miles de euros. Destacan en el 2015 las plusvalías generadas por la salida a Bolsa de Euskaltel S.A y su posterior fusión con el operador R. Euskaltel S.A. continúa siendo el principal operador de telecomunicaciones en el País Vasco, en el que el Grupo Kutxabank se mantiene, desde su creación en 1995, como accionista de referencia conforme a su fuerte compromiso con el tejido industrial y social del entorno.

Del mismo modo, es destacable la aportación positiva del **negocio asegurador** al epígrafe de **Otros Resultados de Explotación**, que, si bien desciende en términos absolutos al haberse puesto en valor en el primer trimestre de 2014 determinadas carteras de seguros, incrementa su aportación recurrente de forma significativa gracias a la mejora de la actividad comercial vinculada.

Con todo ello, el **Margen de Clientes y de Participadas** alcanza los 1.382.462 miles de euros, un 10,4% más que en el 2014, confirmando la mejoría de todas las líneas de negocio.

Los **gastos de explotación** mantienen la tendencia de contención y disminuyen un 3,0%, demostrando la eficacia de la política de moderación de costes y de optimización de recursos. Tras los importantes ajustes de plantilla realizados en ejercicios anteriores, los gastos de personal se estabilizan presentando un moderado incremento de sólo un 0,2% respecto al año anterior. Asimismo, una vez capturado el efecto positivo inmediato de las sinergias habidas tras la fusión, persisten, no obstante, los esfuerzos por racionalizar gastos, lo que permite bajar un 0,9% la partida de otros gastos generales de administración Por último, las amortizaciones se reducen de forma significativa, un 28,2%, teniendo en cuenta que al cierre del 2014 se realizaron amortizaciones extraordinarias del inmovilizado inmaterial de cerca de 12 millones de euros. En conjunto el índice de eficiencia se sitúa en el 63,3%.

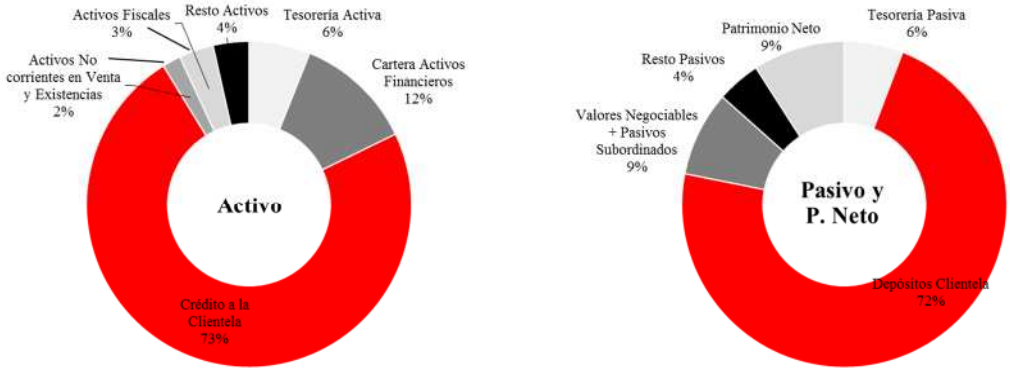


Millones de euros

En cuanto a los niveles de **saneamientos** de la cartera crediticia y de participaciones, se mantienen los máximos niveles de prudencia en la cobertura del riesgo crediticio e inmobiliario a pesar del menor deterioro de estos riesgos y los esfuerzos realizados en años anteriores. De este modo, la mejora de los resultados del negocio bancario (incremento del margen de clientes y control de gastos de explotación), así como el apoyo de otros ingresos derivados de la cartera de participadas, permiten que las cantidades dotadas sigan siendo significativas, 479.286 miles de euros, y que el Grupo pueda estar así preparado para el exigente entorno normativo y regulatorio al que se enfrenta. Todo ello sin dejar de incrementar el **beneficio consolidado** que asciende hasta los 218.782 miles de euros, un 45,5% más que en el 2014.

Balance de Situación

Al cierre de diciembre de 2015, el tamaño total del Balance de Kutxabank asciende a 58.376 millones de



euros, un 1,7% menor al presentado en diciembre 2014.

Por el lado del activo, más del 73% del balance corresponde al Crédito a la Clientela, rúbrica que presenta un descenso interanual del 1,8%, evidenciando un menor ritmo de contracción en la inversión, ya que el decremento en el 2014 alcanzó el 4,9%. La partida total de Inversiones Crediticias presenta, no obstante, una evolución positiva, con un incremento del 0,5%, por el aumento de posiciones en otras entidades financieras. Se destacan, asimismo, los descensos en la partida de activos no corrientes en venta como consecuencia de la materialización del acuerdo firmado en diciembre 2014 con la firma Lone Star para la venta de 930 millones de euros de activos inmobiliarios en el total del Grupo; y la cartera de activos financieros se reduce, por otro lado, en un 8,7% por la estrategia de redimensionamiento en las inversiones industriales anteriormente mencionada.

Por el lado del **pasivo**, el peso de los depósitos de la clientela es ligeramente inferior a las tres cuartas partes del balance, presentando un ligero descenso de 0,7% respecto al cierre de 2014. No obstante, este descenso se debe principalmente al vencimiento de cédulas hipotecarias. Excluidas éstas, la evolución es positiva con incremento de un 1,3%, incremento que ha permitido una notable reducción de la financiación a través de los mercados mayoristas.

Incorporando, además, los recursos de clientes de fuera de balance, el total de recursos de clientes, sin incluir las emisiones mayoristas, alcanza los 54.707 millones de euros, con un crecimiento del 3,1% respecto a diciembre del ejercicio anterior.

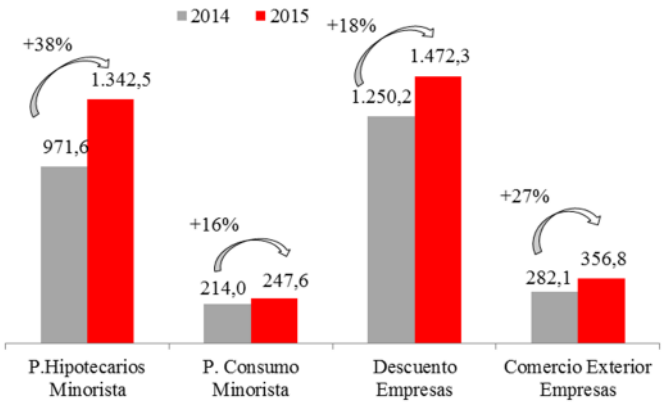
Miles de €	2015	2014	D%
Caja y Depósitos en Bancos centrales	709.339	346.297	104,8
Cartera de Negociación	136.018	159.548	(14,7)
Otros Activos Fros V.razonable cambios en pérdidas y ganancias	38.380	44.910	(14,5)
Activos Financieros Disponibles para la venta	6.265.433	6.790.040	(7,7)
Inversiones crediticias	45.672.820	45.440.332	0,5
. Depósitos en entidades de crédito	2.851.650	1.838.148	55,1
. Crédito a la clientela	42.821.170	43.602.184	(1,8)
Cartera de Inversión a Vencimiento	44.142	44.048	0,2
Derivados de cobertura	352.787	441.874	(20,2)
Activos no corrientes en venta	834.482	1.599.903	(47,8)
Participaciones	499.297	618.121	(19,2)
Activos por reaseguros	65.069	72.218	(9,9)
Activo material	1.108.430	1.154.091	(4,0)
Activo intangible	338.685	328.104	3,2
Activos Fiscales	2.007.656	2.054.625	(2,3)
Resto de Activos	303.134	319.220	(5,0)
TOTAL ACTIVO	**58.375.672**	**59.413.331**	**(1,7)**
Cartera de Negociación	131.803	161.511	(18,4)
Pasivos Financieros a coste amortizado	51.124.934	52.274.704	(2,2)
. Depósitos de bancos centrales	2.619.520	3.152.600	(16,9)
. Depósitos de entidades de crédito	790.224	958.974	(17,6)
. Depósitos de la clientela	42.195.556	42.489.750	(0,7)
. Débitos representados por valores negociables	4.842.378	4.884.615	(0,9)
. Pasivos subordinados	55.029	85.133	(35,4)
. Otro pasivos financieros	622.227	703.632	(11,6)
Derivados de cobertura	135.028	176.017	(23,3)
Pasivos por contratos de seguros	661.493	734.164	(9,9)
Provisiones	533.560	505.096	5,6
Pasivos Fiscales	294.240	349.336	(15,8)
Resto de Pasivos	157.009	188.008	(16,5)
TOTAL PASIVO	**53.038.067**	**54.388.836**	**(2,5)**
Fondos propios	4.757.984	4.646.848	2,4
Ajustes por valoración	568.359	365.352	55,6
Intereses minoritarios	11.262	12.295	(8,4)
TOTAL PATRIMONIO NETO	**5.337.605**	**5.024.495**	**6,2**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**58.375.672**	**59.413.331**	**(1,7)**

La **Inversión Crediticia Neta** de Kutxabank finaliza el 2015 con 42.708 millones de euros, presentando un descenso de un 1,7% respecto a diciembre de 2014, frente al -4,9% del año anterior. A pesar de la importante reducción de la exposición al crédito promotor y el significativo decremento de los activos dudosos, que supera los 1.000 millones de euros, se logra, por tanto, una menor contracción de la inversión que se apoya en el incremento de las partidas vinculadas con el sector público, otros deudores a plazo y el crédito comercial y en el menor descenso del crédito al sector privado posibilitado por la mejora de los indicadores macroeconómicos y por la reactivación de la demanda solvente de crédito. De este modo, la partida de "Deudores con garantía real", que concentra el 78% de toda la Inversión Crediticia Neta, presenta un descenso del 3,1% frente al 5,3% que mostraba en 2014.

Miles de €	2015	2014	D%
SECTOR PRIVADO	42.423.958	44.029.830	(3,6)
Deudores garantía real	33.129.978	34.195.303	(3,1)
Otros deudores a Plazo	4.011.856	3.683.926	8,9
Deudores a la vista	767.509	736.084	4,3
Crédito Comercial	524.104	351.714	49,0
Arrendamientos financieros	111.001	101.701	9,1
Activos dudosos	3.879.510	4.961.102	(21,8)
SECTOR PUBLICO	2.394.977	2.137.387	12,1
INVERSION CREDITICIA BRUTA	**44.818.935**	**46.167.217**	**(2,9)**
Ajustes por Valoración	(2.110.695)	(2.700.450)	(21,8)
INVERSION CREDITICIA NETA	**42.708.240**	**43.466.767**	**(1,7)**
Otros activos financieros	112.930	135.417	(16,6)
CRÉDITO A LA CLIENTELA	**42.821.170**	**43.602.184**	**(1,8)**

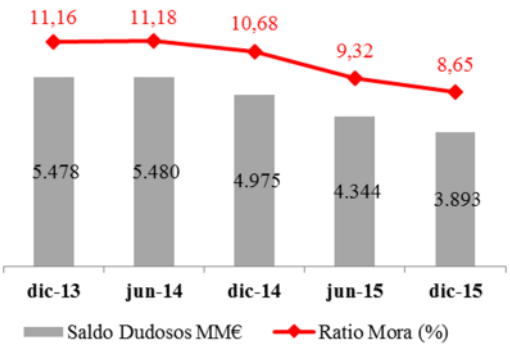
En efecto, si bien el volumen de nuevas operaciones de activo no ha logrado compensar todavía las amortizaciones y reducción naturales de crédito, se ha producido un incremento muy significativo en el ritmo de contrataciones de nuevos créditos, que confirma la cercanía del punto de inflexión que se vislumbraba a finales del año pasado. En el ámbito minorista de las redes de negocio, apoyándose en la alta cuota hipotecaria en los territorios de origen y en un control riguroso de los riesgos concedidos, el volumen de las contrataciones de préstamos hipotecarios experimentan un crecimiento del 38% respecto al mismo período de 2014. Asimismo, y aunque de forma más moderada, es destacable el aumento en la contratación de préstamos personales para el consumo, 16%, que evidencia además el compromiso de Kutxabank con la reactivación del consumo y del comercio, aplicando su modelo histórico de conocimiento del cliente, de análisis, control y asignación responsable de crédito.

Formalizaciones Acumuladas MM€



En esta línea de compromiso con el desarrollo económico y social del entorno y con ayuda de una importante red de gestores especializados, Kutxabank ha contribuido, asimismo, a dinamizar la actividad comercial del segmento de pequeñas y medianas empresas, en el que también se han observado las mejoras en la nueva financiación. De este modo, en el 2015 se ha producido un incremento respecto al mismo período del 18% en los importes de descuento comercial y del 27% en la financiación al comercio exterior. En este ámbito se ha de reseñar, además, que en el caso de este segmento, el impulso positivo de las nuevas contrataciones sí ha logrado ya una evolución interanual positiva de los saldos de inversión productiva (sin activos dudosos) que, incluyendo los avales, crece cerca del 4% en el año.

Por otro lado, el ejercicio 2015 confirma claramente la inflexión iniciada en el 2014 en la evolución de la **morosidad.** Las entradas en dudoso descienden un 66% respecto al año anterior y el saldo de activos dudosos decrece por octavo trimestre consecutivo –más de 1.000 millones de euros en el 2015- y apoya la mejora continuada del ratio de mora del Grupo Kutxabank que, en diciembre 2015 se sitúa en el 8,65%,



203pb menos que el ratio con el que se cerró 2014. Excluyendo la morosidad vinculada a la actividad inmobiliaria, la ratio se situaría ligeramente por debajo del 5%. Se confirma con todo ello el mantenimiento de un nivel de calidad crediticia, muy por encima de la media del sector financiero, que cerró 2015 con una morosidad del 10,12% para los Créditos a Otros Sectores Residentes.

Los **Recursos de Clientes Gestionados**, sin considerar las emisiones mayoristas, ascienden a 54.707 millones de euros, con un incremento del 3,1% respecto a diciembre de 2014. Este crecimiento, impulsado por las redes minoristas, es especialmente significativo teniendo en cuenta la volatilidad que ha caracterizado a los mercados en el segundo semestre del año y que ha impactado de forma negativa, en comparación con el 2014, a través de las valoraciones. A pesar de ello, los depósitos de la clientela (excluyendo las cédulas hipotecarias) crecen un 1,3%, apoyados en el excelente comportamiento de los depósitos a la vista (+11%). Además, en un contexto en el que los tipos de interés se siguen manteniendo en mínimos históricos, continúa la posición favorable de los clientes hacia los productos de fuera de balance en busca de rentabilidades más atractivas, lo que ha supuesto que dichas rúbricas experimenten, asimismo, crecimientos muy significativos: Fondos de Inversión (11,1%) y, más moderadamente, Planes de Pensiones (2,0%). La excelente labor en la gestión de fondos sitúa al Grupo Kutxabank como la cuarta mayor gestora del Estado.

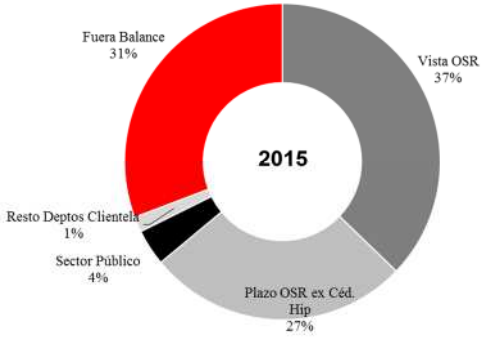
De este modo, se compensa el descenso de los depósitos a plazo en un 10,6% por la comentada traslación de saldos a productos fuera de balance. La ausencia de tensiones de liquidez ha permitido que la estructura de financiación de la entidad permanezca en equilibrio pese a la disminución de esta partida y de los importantes vencimientos habidos en el período en la financiación mayorista.

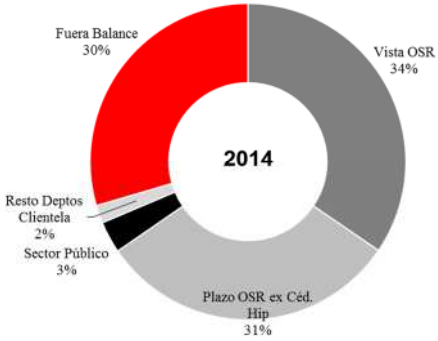
Miles de €	**2015**	**2014**	**D%**
SECTOR PRIVADO	35.768.679	35.686.365	0,2
Depósitos a la vista	20.346.002	18.321.792	11,0
Depósitos a Plazo (excédulas hipotecarias)	14.657.856	16.403.419	(10,6)
Cesión Temporal Activos	702.021	854.941	(17,9)
Ajustes por valoración	62.800	106.213	(40,9)
SECTOR PUBLICO	2.031.963	1.721.840	18,0
OP MDO MONETARIO ENTIDADES CONTRAPARTIDA	86.915	0	n.s
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA EXCÉDULAS	**37.887.557**	**37.408.205**	**1,3**
Cédulas Hipotecarias	4.307.999	5.081.545	(15,2)
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	**42.195.556**	**42.489.750**	**(0,7)**
DÉBITOS REPRES. POR VALORES NEGOCIABLES	4.842.378	4.884.615	(0,9)
PASIVOS SUBORDINADOS	55.029	85.133	(35,4)
RECURSOS TOTALES EN BALANCE	**47.092.963**	**47.459.498**	**(0,8)**
Depósitos de la Clientela ExCédulas	37.887.557	37.408.205	1,3
Recursos Fuera de Balance	16.819.047	15.672.775	7,3
RECURSOS DE CLIENTES GESTIONADOS	**54.706.604**	**53.080.980**	**3,1**

Miles de €	**2015**	**2014**	**D%**
Fondos de Inversión	10.661.705	9.594.190	11,1
EPSVs y Fondos de Pensiones	5.978.830	5.863.723	2,0
Seguros Mixtos y otros	178.512	214.862	(16,9)
TOTAL FUERA DE BALANCE	**16.819.047**	**15.672.775**	**7,3**

(*) Importes netos de inversiones duplicadas en el Grupo

Gráficos Distribución Depósitos de la Clientela y Recursos Fuera de Balance





El Grupo Kutxabank mantiene, asimismo, una **cartera de activos financieros** de cerca de 7.000 millones de euros, de los que algo más de 3.800 son títulos de renta fija. Entre los títulos de renta variable, destaca la cartera de Participadas, que se posiciona fundamentalmente en los sectores energético y de comunicaciones. 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 acompasada con los ciclos de los proyectos en los que participa. En consecuencia, en el 2015, el total de la cartera desciende un 8,7%, fundamentalmente por los vencimientos en valores representativos de deuda y el decremento en Participaciones, partida marcada, tal y como ya hemos mencionado, por la salida a Bolsa de Euskaltel, S.A, en el que el Grupo Kutxabank se mantiene, no obstante, como accionista de referencia. En la partida Otros Instrumentos de capital se produce, no obstante, un incremento del 4,3%, incremento debido más a la revalorización de la cartera de renta variable que a nuevas inversiones. Al cierre del semestre, las plusvalías brutas de la cartera de renta variable ascienden a más de 580 millones de euros, y las que se corresponden con la cartera de participadas cotizadas superan los 250 millones.

Miles de €	**2015**	**2014**	**D%**
Otros Activos Fros V.Razonable cambios en PyG	38.380	44.910	(14,5)
Activos Financieros Disponibles para la venta	6.265.433	6.790.040	(7,7)
Valores representativos de deuda	*3.870.764*	*4.494.387*	*(13,9)*
Otros instrumentos de capital	*2.394.669*	*2.295.653*	*4,3*
Cartera de Inversión a Vencimiento	44.142	44.048	0,2
Participaciones	499.297	618.121	(19,2)
CARTERA DE ACTIVOS FINANCIEROS	**6.847.252**	**7.497.119**	**(8,7)**

El **Patrimonio Neto** del Grupo Kutxabank al finalizar el 2015 asciende a 5.338 millones de euros, un 6,2% más que al cierre del ejercicio anterior, con un incremento en los fondos propios de un 2,4%. En 2014 entró en vigor la nueva normativa sobre capital (CRD IV / CRR) que transpone a la normativa comunitaria los acuerdos de Basilea III. También bajo esta nueva normativa más exigente en términos de cantidad y calidad del capital, los ratios de solvencia del Grupo, al cierre de 2015, se sitúan a la cabeza del sector, alcanzando el ratio Core Tier I el 14,71% y el coeficiente de solvencia total el 14,61%. Estas sólidas cifras permiten al Grupo Kutxabank continuar entre las entidades más capitalizadas del sistema financiero, fuerte posición que se ha conseguido sin recurrir a ayudas públicas de ningún tipo, ni a captaciones de capital ni a instrumentos híbridos colocados en el mercado ni, por supuesto, entre los clientes. De este

modo, en el Ejercicio de Transparencia llevado a cabo por la Autoridad Bancaria Europea en el 2015, Kutxabank se sitúa de nuevo a la cabeza del sector financiero español en términos de solvencia.

En diciembre 2015 se han conocido los requerimientos de capital CT1 exigidos por el Banco Central Europeo a las entidades que supervisa. En el caso de Kutxabank, este importe es del 9,05%, el segundo menor entre las entidades financieras españolas lo que situaría a la entidad como la que mayor colchón de capital tendría del sistema financiero español.

Miles de €	**2015**	**2014**	**D%**
Fondos propios	4.757.984	4.646.848	2,4
Capital Social	2.060.000	2.060.000	0,0
Reservas	2.558.016	2.449.023	4,5
Resultado atribuido al grupo	218.782	150.325	45,5
Dividendo a cuenta	(78.814)	(12.500)	530,5
Ajustes por valoración	568.359	365.352	55,6
Intereses minoritarios	11.262	12.295	(8,4)
Patrimonio Neto	**5.337.605**	**5.024.495**	**6,2**

Con relación al periodo medio de pago a proveedores, éste asciende a 27,12 días, tal y como se desglosa en la información de la nota **33** de las cuentas anuales.

3. ACTIVIDAD COMERCIAL

Los indicadores manejados en 2015 por Kutxabank han constatado la entrada en un cambio de ciclo, en una senda de recuperación económica y del consumo. La mejora de la situación económica global y la recuperación gradual de la confianza de los consumidores se han alineado con el objetivo estratégico de la entidad de afianzar el incremento de la inversión, dinamizando la financiación destinada a particulares y familias, así como a las pequeñas y medianas empresas. Como resultado, se han alcanzado crecimientos de dos dígitos.

El conjunto de nuevas ofertas de Kutxabank enfocadas a reactivar el mercado hipotecario han contribuido a un crecimiento significativo y continuo de la contratación de nuevos préstamos para la adquisición de viviendas. De hecho, el importe de los nuevos préstamos formalizados por el Grupo financiero se ha incrementado un 38%. A ello ha contribuido, sin duda, la comercialización de dos de los productos de referencia del mercado, la hipoteca desde Euribor +1% en el caso del tipo variable y desde el 2,50% en las de tipo fijo. Estas dos modalidades de financiación han supuesto un hito en la mejora de las condiciones para la compra de vivienda, lo que unido a un control riguroso de los riesgos, ha afianzado el liderazgo en la cuota hipotecaria de Kutxabank, que se ha situado en torno al 35% en sus territorios de origen.

A estos crecimientos se ha sumado la buena evolución en préstamos personales. El total de créditos personales concedidos por Kutxabank Kredit se ha situado en los 180 millones de euros, un 15% más que en 2014, lo que ha impulsado el incremento de la cuota de mercado. También ha sido significativa la creciente confianza de la clientela en los canales alternativos a la hora de contratar este tipo de préstamos. Prueba de ello es que la banca online duplicó la financiación formalizada. En la actualidad, más de 1,4 millones de personas son potencialmente beneficiarias de la financiación pre-concedida de Kutxabank, y el volumen global del importe asignado asciende a los 24.500 millones de euros.

Como es habitual, el apoyo a PYMEs ha sido otra de las líneas estratégicas de la entidad. A lo largo de todo el ejercicio, Kutxabank ha detectado un ritmo constante de crecimiento en el apetito por los préstamos destinados a inversiones productivas. De ahí que la financiación a empresas del Grupo financiero no haya dejado de crecer, hasta alcanzar al final del ejercicio un importe cercano a los 2.000 millones de euros, un 23% más que en 2014.

La comercialización del plan ‘Makina Berria’ en colaboración con las tres patronales vascas fue un momento importante en el cambio de tendencia de la curva de financiación a PYMEs. Al final del ejercicio el plan fue renovado y ampliado hasta los 1.000 millones de euros.

En un entorno macroeconómico de tipos de interés en mínimos históricos y en continuo descenso, los volúmenes gestionados en fondos de inversión y planes de previsión han registrado un comportamiento positivo, favorecido por el trasvase de saldos de pasivo. La clave ha consistido en aportar alternativas de mayor valor añadido, con las carteras como herramienta fundamental y la diversificación como estrategia de actuación. En contextos en los que la mayoría de gestoras han registrado reembolsos netos, el rigor en la gestión ha mantenido al Grupo Kutxabank como la cuarta por volumen y entre las pocas gestoras que han podido registrar captaciones netas al final del ejercicio.

En su vocación de mantenerse en la vanguardia tecnológica, Kutxabank ha extendido a Bizkaia y Gipuzkoa la implantación del sistema de pagos sin contacto ‘contactless’, tras el éxito cosechado un año antes en Álava. Además ha sustituido los datafonos de más de 10.000 establecimientos por aparatos de última generación, y ha lanzado un novedoso ‘sticker’, un dispositivo que se adhiere al teléfono móvil y que permite realizar compras sin contacto, exactamente igual que con una tarjeta.

En su apuesta por posicionarse en la vanguardia de la innovación tecnológica, Kutxabank ha puesto a disposición de sus clientes el sistema ‘V.me by Visa’, que refuerza la seguridad y la comodidad de las compras electrónicas, cada vez más habituales. También ha lanzado un novedoso medio de pagos, denominado ‘Appatxas’ / ‘Deto2’, y que permite realizar pagos de móvil a móvil de una forma sencilla, inmediata y completamente segura.

Estos avances tecnológicos están cambiando la forma en que se relaciona la entidad financiera con sus clientes. En la actualidad el 60% de los clientes del Grupo son usuarios de la banca online y el 30% opera de forma prioritaria a través de internet.

Red de sucursales

El Grupo Kutxabank cuenta a 31 de diciembre de 2015 con una red de 1.013 oficinas, de las que 655 pertenecen a Kutxabank y 358 a CajaSur Banco. De ellas, 998 atienden a clientes de la Red Minorista y 15 a la Red de Empresas. La distribución geográfica es la siguiente:

CCAA	Kutxabank	CajaSur	GRUPO
País Vasco	**413**		
Bizkaia	207		
Gipuzkoa	129		
Araba	77		
Andalucía		**348**	
Córdoba		151	
Jaén		62	
Resto Andalucía		135	
Madrid	86		
C. Valenciana	41		
Catalunya	34		
Castilla-León	14		
Cantabria	13		
Aragón	10		
Extremadura		10	
Navarra	10		
Galicia	10		
La Rioja	7		
Castilla-La Mancha	6		
Murcia	4		
Asturias	3		
Francia	4		
Total	**655**	**358**	**1.013**

4. GESTIÓN DE RIESGOS

El mantenimiento de un perfil 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 a través de sus propietarios.

Para el mantenimiento de dicho perfil de riesgo el Grupo se basa en tres elementos diferentes: una política prudente de admisión de exposiciones a los diferentes tipos de riesgo, una infraestructura de gestión de riesgos adecuada en términos de gobernanza interna y de disponibilidad de medios materiales y humanos y una base de capital y liquidez adaptada a su modelo de negocio de banca local minorista.

El 1 de enero de 2014 entró en vigor en la Unión Europea la nueva normativa sobre supervisión prudencial, que recoge las últimas directrices emanadas del Comité para la Supervisión Bancaria de Basilea (conocidas como Basilea III), y cuyas principales referencias son la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo (conocida como CRD IV) y, sobre todo, el Reglamento UE nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo (conocido como CRR).

En España, el citado cambio normativo ha sido complementado con diversas normas, emitidas durante los últimos ejercicios, entre las que destacan el RDL 14/2013 de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la UE en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras, la CBE 2/2014 sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias contenidas en CRR, la Ley 10/2014 sobre solvencia y supervisión prudencial y el RD 84/2015 que desarrolla la citada norma.

En materia de solvencia, el nuevo marco regulatorio ha supuesto una transformación muy relevante, al combinar un incremento de los niveles mínimos de solvencia requeridos (en especial para el capital de mejor calidad) con un endurecimiento de las reglas de computabilidad de los recursos propios.

Con el objeto de suavizar su impacto sobre las entidades y, por consiguiente, sobre el conjunto de la actividad económica, se diseñó un calendario de aplicación progresiva, que culmina en 2019 en la parte de los umbrales y en 2023 en la parte de las reglas de cómputo.

Pese a la mayor exigencia de las nuevas reglas de cómputo, el Grupo Kutxabank ha sido capaz de mantener la tendencia ascendente de sus principales indicadores de solvencia desde su entrada en vigor. En lo concerniente a 2015, su Ratio Core Tier I se ha situado en el 14,61% (frente al 12,8% a 31 de diciembre de 2014), mientras que su Ratio de Solvencia Total ha cerrado el ejercicio en el 14,71% (frente al 13,1% del ejercicio anterior).

Adicionalmente a los ratios de solvencia tradicionales, la nueva normativa establece un límite al apalancamiento global de las entidades financieras. Para ello utiliza el Ratio de Apalancamiento, que mide la proporción entre el capital de una entidad y el tamaño de su exposición total al riesgo. Durante la última crisis, este indicador demostró tener una mayor capacidad predictiva que otras métricas de solvencia habituales.

El Ratio de Apalancamiento del Grupo Kutxabank ha cerrado 2015 en el 7,7% (frente al 7,2% a 31 de diciembre de 2014), muy por encima de la media de las entidades financieras españolas y europeas.

Adicionalmente, en España y durante el ejercicio 2015 también ha entrado en vigor la Ley 11/2015, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión. Esta ley acomete la trasposición al ordenamiento jurídico español de la Directiva 2014/59/UE del Parlamento Europeo y del Consejo sobre reestructuración y resolución de entidades de crédito. Asimismo también ha entrado en vigor el RD 1012/2015, que desarrolla la Ley 11/2015. Este conjunto de normas establece las pautas a seguir en el caso de entidades financieras en problemas, así como los niveles mínimos de fondos (propios y ajenos) que deben estar disponibles para asumir el impacto de los eventuales quebrantos que se pudieran producir, así como de los procesos de recapitalización asociados. Esta nueva exigencia se mide a través de un nuevo indicador, el Ratio MREL, que se encuentra pendiente de desarrollo normativo por parte de la Comisión Europea.

En el ámbito organizativo, el Grupo Kutxabank viene trabajando en los últimos ejercicios para mejorar los marcos de control de los riesgos más relevantes a los que está expuesto. Las mejoras introducidas se han alineado con la evolución metodológica de la industria financiera, así como con las nuevas directrices normativas.

En esta línea, cabe destacar que en abril de 2015 se ha producido la aprobación de la primera edición del Marco de Apetito al Riesgo del Grupo Kutxabank, documento a través del cual sus órganos de gobierno establecen formalmente sus principales líneas de actuación en materia de gestión de riesgos. Entre las directrices estratégicas recogidas en el citado documento se encuentra una declaración formal sobre el perfil global de riesgo al que desea tender el Grupo, tanto en términos genéricos como de manera más concreta, a nivel cualitativo y cuantitativo. Esta última vertiente se materializa en el establecimiento de una serie de objetivos corporativos y umbrales de alerta para una batería de indicadores de riesgo que han sido considerados de importancia estratégica para el Grupo. A través del seguimiento de dichas métricas, los órganos de gobierno del Grupo Kutxabank se aseguran de que su perfil global de riesgo se ajusta a su visión estratégica en esta materia.

Además, el Grupo ha formalizado una primera edición de su Recovery Plan, en línea con lo requerido por la nueva normativa sobre resolución de entidades financieras. Este tipo de documentos exploran la capacidad de los bancos para afrontar escenarios hipotéticos extraordinariamente adversos, capaces de tensionar sus constantes financieras hasta niveles cercanos al incumplimiento de los umbrales regulatorios y/o supervisores.

Este tipo de iniciativas se están llevando a cabo en un contexto marcado por la reciente crisis económica y financiera, que ha puesto a prueba la adecuación de los diversos marcos de control implantados por las entidades con un grado de severidad inesperadamente elevado.

Aunque el Grupo Kutxabank no ha sido ajeno a las consecuencias derivadas de un escenario tan desfavorable como el que ha tenido lugar, su comportamiento durante los últimos años se ha comparado favorablemente con la media del sector, lo que confirma un elevado grado de adecuación de los recursos humanos y técnicos destinados a la gestión de su perfil global de riesgo. En un entorno doméstico e internacional en el que numerosas entidades financieras han quebrado o precisado de importantes inyecciones externas de capital, el Grupo Kutxabank ha mantenido sus resultados en el terreno positivo, si bien ciertamente más moderados que en la fase anterior del ciclo, y su nivel de solvencia se ha mantenido en niveles que superan con creces los requerimientos normativos y supervisores que le son aplicables.

Esta valoración ha sido corroborada recientemente, con motivo de la publicación de los resultados del Ejercicio de Transparencia llevado a cabo por la Autoridad Bancaria Europea. La comparativa realizada

en dicho ejercicio, basada en parámetros homogéneos, sitúa al Grupo Kutxabank a la cabeza de las entidades financieras españolas significativas en términos de su Ratio Core Tier One, tanto en su versión phased-in como en su versión fully-loaded. El Grupo Kutxabank también presenta el Ratio de Apalancamiento más elevado del sector, muy por encima del resto de entidades.

Riesgos crediticios (crédito, contraparte, concentración, país)

En línea con lo que se vislumbraba en 2014, durante el ejercicio 2015 se ha registrado una mejora significativa de los principales indicadores de actividad económica, lo que se ha traducido en un descenso notable de las cifras de desempleo, y ha influido positivamente sobre la calidad media de las exposiciones a los riesgos crediticios de las entidades financieras.

En línea con el contexto económico-financiero, la tasa de morosidad de la inversión crediticia del Grupo Kutxabank ha continuado en 2015 con el descenso iniciado en el año anterior, al cerrar el ejercicio en el 8,65%, muy por debajo del 10,68% con el que cerró 2014.

La morosidad del Grupo sigue evolucionando claramente por debajo de la media del sector financiero, que cerró 2015 con una morosidad del 10,12% para los Créditos a Otros Sectores Residentes. Como es sabido, este dato también recoge el impacto de los traspasos de activos problemáticos a la SAREB (2012 y 2013), así como el de otras ventas de activos dudosos realizadas a terceros.

Adicionalmente, el Grupo viene realizando un importante esfuerzo para sanear su cartera de activos problemáticos, lo que le permite presentar al cierre del ejercicio 2015 una tasa de cobertura de sus activos dudosos del 55,25%.

Riesgos financieros (liquidez, mercado, tipo de interés, tipo de cambio)

En lo referente al riesgo de liquidez, el Grupo Kutxabank cuenta con una estructura de financiación fuertemente basada en su fondo de maniobra y los depósitos de su clientela, lo que permite que su recurso a la financiación mayorista se mantenga en niveles manejables y con una alta diversificación de proveedores y vencimientos.

Además, los mercados mayoristas de financiación han continuado con la evolución positiva iniciada durante el ejercicio 2014, lo que junto al proceso de desapalancamiento generalizado que ha experimentado el sector financiero, ha permitido continuar durante el ejercicio 2015 con una gestión holgada del recurso del Grupo a la financiación mayorista, manteniéndose los costes financieros asociados en niveles reducidos.

En cuanto al riesgo de mercado inherente a las carteras de valores cotizados, también se ha producido una reducción del nivel de las exposiciones, debido a las desinversiones realizadas a lo largo del ejercicio en la cartera de participaciones accionariales del Grupo. En este apartado, se ha conseguido compatibilizar el registro de importantes ingresos netos relacionados con este tipo de activos (tanto en concepto de dividendos como de realización de plusvalías) con el mantenimiento de los niveles de plusvalías presentes en las carteras de valores calificadas contablemente como disponibles para la venta.

En lo concerniente al riesgo de tipo de interés, el Grupo continúa gestionando la estructura de vencimientos y repreciaciones de sus activos y pasivos para minimizar el impacto que está teniendo sobre su margen de intereses la política monetaria llevada a cabo por el Banco Central Europeo, basada en tipos de interés bajos. Estos niveles de tipos, situados en mínimos históricos, están destinados a favorecer la viabilidad financiera de los agentes económicos endeudados, y con ello el nivel de actividad económica, aunque al mismo tiempo complican considerablemente la obtención de márgenes financieros por parte de las entidades financieras.

Riesgo operacional

A lo largo del ejercicio 2015, el Grupo Kutxabank ha seguido profundizando en el diseño e implantación de un marco de control del riesgo operacional que permita aplicar metodologías homogéneas a riesgos de naturalezas muy diversas, tanto en el ámbito de las entidades de depósito del Grupo (Kutxabank S.A. y CajaSur Banco S.A), como de sus principales filiales.

En cuanto a la materialización de pérdidas operacionales, en el ejercicio 2015 no se han producido eventos de singular relevancia, por lo que el importe total de los eventos registrados en el período se ha

mantenido en niveles poco relevantes para la cuenta de resultados del Grupo, tal y como viene sucediendo desde que se recopila este tipo de información.

Otros riesgos (reputacional, estratégico, pensiones…)

El Grupo ha seguido trabajando en la implantación de marcos de control orientados a la gestión de otros tipos de riesgo, identificados y delimitados como tales dentro de su tipología corporativa de riesgos.

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 2016

La situación patrimonial y de solvencia del Grupo Kutxabank, su contrastado modelo de negocio de banca local de bajo nivel de riesgo, centrado en particulares, y su demostrada capacidad de generación de ingresos recurrentes, le sitúan en una posición inmejorable para afrontar y superar los retos y dificultades que se plantean en el 2016. Los esfuerzos de la organización se centrarán en el cumplimiento de los objetivos marcados en el Plan de Desarrollo de Negocio de la entidad para el período 2015-2019.

7. HECHOS POSTERIORES

Los acontecimientos acaecidos entre el cierre del ejercicio 2015 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas están explicados en la Nota 8 de la memoria.

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

El Informe Anual de Gobierno Corporativo de la Entidad fue remitido con fecha 26 de febrero de 2016 a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y puede ser consultado en la página web de CNMV. (www.cnmv.es)

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO ANUAL

Los miembros del Consejo de Administración de Kutxabank, S.A., entidad con CIF A-95.653.077 y domicilio en Bilbao, Gran Vía 30-32, a los efectos previstos en el artículo 118 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, y en el artículo 8.1.b) del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, declaran, hasta donde alcanza su conocimiento, que las cuentas anuales individuales de Kutxabank, S.A. (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado de flujos de efectivo y memoria), así como las consolidadas con sus sociedades dependientes (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado de flujos de efectivo y memoria), correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2015, formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 25 de febrero de 2016, con el voto a favor de los 16 consejeros de la sociedad, y elaboradas conforme a los principios de contabilidad que resultan de aplicación, 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 los informes de gestión complementarios de las cuentas anuales individuales y consolidadas incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales, 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 25 de febrero de 2016

D. Gregorio Villalabeitia Galarraga	D. Francisco Javier García Lurueña
D. Xabier Gotzon Iturbe Otaegi	D. Luis Viana Apraiz
D. Joseba Mikel Arieta-araunabeña Bustinza	Dña. María Begoña Achalandabaso Manero
D. Iosu Arteaga Álvarez	Dña. Ainara Arsuaga Uriarte

D. Alexander Bidetxea Lartategi	D. Jesús Mª Herrasti Erlogorri
Dña. María Victoria Mendia Lasa	D. Josu Ortuondo Larrea
D. José Antonio Ruiz-Garma Martínez	D. José Miguel Martín Herrera
D. Carlos Aguirre Arana	D. Juan Mª Ollora Ochoa de Aspuru