

Kutxabank, S.A.

Cuentas Anuales Individuales al
31 de diciembre de 2014 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría Independiente

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 2014, 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 2014, 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 2014 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 2014. 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. N° S0692

Pablo Mugica
27 de febrero de 2015



Miembro ejerciente:

DELOITTE, S.L.

Año 2015 N° 03/15/00293
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

KUTXABANK, S.A.

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Miles de Euros)

ACTIVO	2014	2013 (*)	PASIVO	2014	2013 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 21)	235.298	402.634	Cartera de negociación (Nota 22)-	165.943	121.598
Cartera de negociación (Nota 22)-	167.443	131.552	Depósitos de entidades de crédito	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	Derivados de negociación	165.943	121.598
Otros instrumentos de capital	-	-	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Derivados de negociación	167.443	131.552	Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 33)-	43.668.852	43.711.662
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía (Nota 39)</i>	-	-	Depósitos de bancos centrales	1.308.658	506.442
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	Depósitos de entidades de crédito	964.599	1.676.187
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)-	3.545.651	2.667.384	Depósitos de la clientela	34.928.790	35.822.467
Valores representativos de deuda	3.064.877	2.162.805	Débitos representados por valores negociables	5.150.166	5.116.735
Otros instrumentos de capital	480.774	504.579	Pasivos subordinados	17.112	17.113
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía (Nota 39)</i>	437.070	796.469	Otros pasivos financieros	1.299.527	572.718
Inversiones crediticias (Nota 24)-	37.408.943	38.683.125	Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Depósitos en entidades de crédito	1.963.327	1.594.813	Derivados de cobertura (Nota 26)	151.502	30.135
Crédito a la clientela	35.445.616	37.088.312	Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía (Nota 39)</i>	4.914.514	4.953.672	Provisiones (Nota 34)-	556.450	570.734
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 25)-	44.048	43.958	Fondos para pensiones y obligaciones similares	206.959	233.399
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía (Nota 39)</i>	36.816	32.390	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	242.126	272.219
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	Otras provisiones	107.365	65.116
Derivados de cobertura (Nota 26)	210.145	274.690	Pasivos fiscales (Nota 31)-	130.958	103.605
Activos no corrientes en venta (Nota 27)	863.122	152.337	Corrientes	7.777	226
Participaciones (Nota 28)-	5.028.980	5.062.668	Diferidos	123.181	103.379
Entidades Asociadas	253.674	257.908	Resto de pasivos (Nota 32)	121.350	128.998
Entidades Multipropio	-	-	TOTAL PASIVO	44.795.055	44.666.732
Entidades del Grupo	4.775.306	4.804.760	PATRIMONIO NETO		
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	Fondos propios (Nota 35)-	4.510.973	4.500.325
Activo material (Nota 29)-	722.595	763.806	Capital social	2.060.000	2.000.000
Inmovilizado material-	635.488	666.378	Escriturado	2.060.000	2.000.000
De uso propio	635.488	666.287	Prima de emisión	-	2.545.553
Cedido en arrendamiento operativo	-	91	Reservas	2.413.245	(49.281)
Inversiones inmobiliarias-	87.107	97.428	Resultado del ejercicio	50.228	4.053
<i>Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-	Menos: Dividendos y retribuciones	12.500	-
Activo intangible (Nota 30)-	13	18	Ajustes por valoración (Nota 36)-	127.632	149.170
Otro activo intangible	13	18	Activos financieros disponibles para la venta	150.668	159.489
Activos fiscales (Nota 31)-	1.177.937	1.097.349	Coberturas de los flujos de efectivo	(76)	(644)
Corrientes	12.205	2.505	Resto de ajustes por valoración	(22.960)	(9.675)
Diferidos	1.165.732	1.094.844	TOTAL PATRIMONIO NETO	4.638.605	4.649.495
Resto de activos (Nota 32)	29.485	36.706			
TOTAL ACTIVO	49.433.660	49.316.227	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	49.433.660	49.316.227
			CUENTAS DE ORDEN		
			Riesgos contingentes (Nota 39)	2.093.813	2.097.376
			Compromisos contingentes (Nota 40)	5.582.616	5.018.875

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 2014.

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.

KUTXABANK, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013
(Miles de Euros)

	(Debe)/Haber	
	2014	2013 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 41)	817.583	975.011
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 42)	(402.344)	(480.861)
MARGEN DE INTERESES	415.239	494.150
RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL (Nota 43)	157.165	61.036
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 44)	322.765	308.733
COMISIONES PAGADAS (Nota 45)	(11.925)	(18.167)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Neto) (Nota 46):	10.555	141.560
Cartera de negociación (Nota 22)	(1.103)	1.232
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	41.540
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11.658	91.636
Otros	-	7.152
DIFERENCIAS DE CAMBIO (Neto) (Nota 47)	3.628	3.879
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 48)	44.191	22.981
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 49)	(63.677)	(123.530)
MARGEN BRUTO	877.941	890.642
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN :	(504.896)	(531.915)
Gastos de personal (Nota 50)	(354.448)	(383.726)
Otros gastos generales de administración (Nota 51)	(150.448)	(148.189)
AMORTIZACIÓN (Nota 52)	(49.482)	(85.183)
DOTACIONES A PROVISIONES (Neto) (Nota 53)	(17.054)	(24.785)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (Neto) (Nota 54):	(198.498)	112.584
Inversiones crediticias (Nota 24)	(195.072)	126.886
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 23)	(3.426)	(14.302)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	108.011	361.343
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (Neto) (Nota 54):	(161.515)	(380.693)
Fondo de Comercio y otro activo intangible	-	-
Otros activos	(161.515)	(380.693)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA (Nota 55)	36.900	10.666
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO	-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Nota 56)	1.806	(32.881)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(14.798)	(41.565)
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 37)	65.026	45.618
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	50.228	4.053
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	50.228	4.053

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 2014.

(*) 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 2014 y 2013

(Miles de Euros)

	2014	2013 (*)
Resultado del ejercicio	50.228	4.053
Otros ingresos y gastos reconocidos:	(21.538)	(81.953)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados	(13.285)	(9.675)
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida (Nota 34)	(18.451)	(13.438)
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	3.763
Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	(8.253)	(72.278)
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 36)	(14.505)	(62.103)
Ganancias/Pérdidas por valoración	(14.589)	9.211
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(84)	71.314
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo-	789	(2.015)
Ganancias/Pérdidas por valoración	789	(2.015)
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	5.463	(8.160)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	28.690	(77.900)

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 2014.

(*) 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 2014 Y 2013

(Miles de Euros)

	FONDOS PROPIOS								Ajustes por Valoración	Total Patrimonio Neto
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos Propios		
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)
Trasposos 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

	FONDOS PROPIOS (*)								Ajustes por Valoración	Total Patrimonio Neto
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos Propios		
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2012	2.000.000	2.545.553	-	-	-	79.364	(27.900)	4.597.017	235.371	4.832.388
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	(41.513)	-	-	(40.270)	-	(81.783)	-	(81.783)
Saldo inicial ajustado	2.000.000	2.545.553	(41.513)	-	-	39.094	(27.900)	4.515.234	235.371	4.750.605
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	4.053	-	4.053	(81.953)	(77.900)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(7.768)	-	-	(39.094)	27.900	(18.962)	(4.248)	(23.210)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(55.800)	27.900	(27.900)	-	(27.900)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	(12.458)	-	-	16.706	-	4.248	(4.248)	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	3.324	-	-	-	-	3.324	-	3.324
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	1.366	-	-	-	-	1.366	-	1.366
Saldo final al 31 de diciembre de 2013	2.000.000	2.545.553	(49.281)	-	-	4.053	-	4.500.325	149.170	4.649.495

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 2014.

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.

KUTXABANK, S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013**

(Miles de Euros)

	2014	2013 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	83.143	245.479
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	50.228	4.053
Amortización	49.482	85.183
Otros ajustes	186.847	145.671
	236.329	230.854
Aumento/Disminución neto de los activos de explotación:		
Cartera de negociación	(36.993)	285.309
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	146.200
Activos financieros disponibles para la venta	(881.385)	1.018.821
Inversiones crediticias	1.317.840	2.515.807
Otros activos de explotación	57.955	207.320
	457.417	4.173.457
Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación	44.345	(61.922)
Pasivos financieros a coste amortizado	(775.779)	(4.023.425)
Otros pasivos de explotación	70.835	(76.919)
	(660.599)	(4.162.266)
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	(232)	(619)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(269.958)	(491.117)
Pagos		
Activos materiales	(15.251)	(24.292)
Activos intangibles	(14.583)	(21.380)
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	(331.744)	(1.089.871)
	(361.578)	(1.135.543)
Cobros		
Activos materiales	55.698	18.853
Activos intangibles	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	33.477	16.157
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	2.445	609.416
	91.620	644.426

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 2014.

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.

KUTXABANK, S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013
(Miles de Euros)**

	2014	2013 (*)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	19.479	339.799
Pagos		
Dividendos	(67.480)	(27.900)
Pasivos subordinados	-	(13.091)
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(1.787.445)	(516.300)
	(1.854.925)	(557.291)
Cobros		
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	1.874.404	897.090
	1.874.404	897.090
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(167.336)	94.161
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	402.634	308.473
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	235.298	402.634
PRO-MEMORIA:		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja	226.875	172.849
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	8.423	229.785
Otros activos financieros	-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del periodo	235.298	402.634

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 2014.

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.

Kutxabank, S.A.

Memoria Explicativa de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

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 la Ley 24/1988, de 28 de julio, 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 el artículo 63 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, 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 661 oficinas al 31 de diciembre de 2014 (679 oficinas al 31 de diciembre de 2013), de las cuales 418 se encuentran en el territorio de la Comunidad Autónoma del País Vasco (436 al 31 de diciembre de 2013). La distribución por zonas geográficas de la citada red de oficinas de la Entidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Oficinas	
	2014	2013
Comunidad Autónoma del País Vasco	418	436
Red de expansión	238	238
Francia	5	5
	661	679

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 59.413.331 miles de euros (60.744.331 miles de euros en el ejercicio 2013), un Resultado consolidado del ejercicio atribuido a la Entidad Dominante de 150.325 miles de euros (69.034 miles de euros en el ejercicio 2013), unos Fondos propios consolidados de 4.646.848 miles de euros (4.535.480 miles de euros en el ejercicio 2013) y un Patrimonio neto consolidado de 5.024.495 miles de euros (4.771.494 miles de euros en el ejercicio 2013). 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 en el Banco es la siguiente:

	% participación
Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea	57%
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián	32%
Caja de Ahorros de Vitoria y Álava	11%

Por último, 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, con fecha 23 de Enero de 2015, el Patronato de Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria-Bilbao Bizkaia Kutxa Banku Fundazioa acordó, por unanimidad, dar por extinguido el SIP así como el contrato de integración suscrito por las extintas Cajas y Kutxabank, estando pendiente de que por parte de los Patronatos de Fundación Bancaria Kutxa-Kutxa Banku Fundazioa y Caja de Ahorros de Vitoria y Álava-Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa, Fundación Bancaria se deje constancia, asimismo, de dicha circunstancia.

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. De esta forma, desde el ejercicio 2014 el Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria se encuentra obligado a formular cuentas anuales consolidadas.

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). Como paso previo a la supervisión única, desde noviembre 2013 hasta octubre de 2014, el BCE ha llevado a cabo una evaluación pormenorizada del sistema bancario europeo de la zona euro, con los objetivos de:

- Mejorar la transparencia y la calidad de la información disponible sobre los bancos.
- Identificar y reparar los balances de bancos que puedan tener activos sobrevalorados, para evitar que puedan suponer un riesgo sistémico.
- Reconstruir la confianza de los inversores, clientes y otros grupos de interés en la solvencia de los bancos europeos.

Este proceso de evaluación global ha consistido en los dos ejercicios siguientes:

- Un ejercicio de revisión de la calidad de los activos de los bancos (AQR), con el objetivo de mejorar la transparencia y conocimiento de las exposiciones bancarias incluyendo, tanto una evaluación del nivel de provisiones dotadas para corregir el deterioro en el valor de dichos activos, como la revisión de la valoración de sus garantías.
- Una prueba de resistencia (Stress Test), en colaboración con la Autoridad Bancaria Europea (ABE), cuyo objetivo ha sido examinar la capacidad de resistencia de los bancos, esto es, su solvencia entendida como capacidad de absorción de pérdidas futuras frente a dos escenarios (uno base y otro adverso).

El Banco, como Entidad Dominante y parte integrante del Grupo Kutxabank, ha sido una de las entidades sometidas a esta evaluación, que ha superado holgadamente.

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 2014, 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 2014 han sido formuladas por los Administradores de la Entidad en la reunión del Consejo de Administración de fecha 26 de febrero de 2015, 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 2013

Conforme a lo exigido por la normativa vigente, la información contenida en estas Cuentas Anuales referida al ejercicio 2013 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2014 y, por consiguiente, no constituye las Cuentas Anuales del ejercicio 2014.

Debido a un cambio de criterio contable respecto al registro de las aportaciones realizadas al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, aplicado con carácter retroactivo, se produce la reexpresión de ciertos importes del ejercicio 2013, presentados a efectos comparativos (Nota 3.a).

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

El tratamiento contable empleado hasta el ejercicio 2013 en las aportaciones realizadas al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, tanto en las aportaciones ordinarias como en las extraordinarias, consistía en registrar el gasto en el ejercicio en el que se procedía a su liquidación.

El Reglamento (CE) 634/2014 ha adoptado la interpretación CINIIF 21 sobre gravámenes para los ejercicios que comiencen a partir del 17 de junio de 2014.

En consecuencia, haciendo uso de lo establecido en la norma octava de la Circular 4/2004 del Banco de España, y de la posibilidad de aplicación temprana y retroactiva de la CINIIF 21, prevista en el citado Reglamento, se ha modificado el criterio contable del devengo del gasto derivado de las aportaciones ordinarias y extraordinarias al Fondo de Garantía de Depósitos, contabilizándolas en el ejercicio en el que se hizo exigible el pago de dichas aportaciones, de modo que las cuentas anuales consolidadas del presente ejercicio recogen las obligaciones de pago pendientes de liquidar al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (Nota 11).

La modificación de este criterio contable ha supuesto la reexpresión de los estados financieros del ejercicio 2013, únicamente a efectos comparativos, modificando los siguientes epígrafes del balance y la cuenta de pérdidas y ganancias:

Epígrafe	Miles de euros
Activo-	
Inversiones Crediticias - Crédito a la Clientela	(58.456)
Activos Fiscales – Diferidos	43.973
Pasivo-	
Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros	51.193
Resto de pasivos	47.396
Patrimonio neto-	
Reservas	(81.783)
Resultado del ejercicio	(31.289)
Cuenta de pérdidas y ganancias -	
Intereses y rendimientos asimilados	(1.748)
Otras cargas de explotación	(41.709)
Impuesto sobre Beneficios	12.168

b) Errores y cambios en las estimaciones contables

En los ejercicios 2014 y 2013 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 2014 que el Consejo de Administración de la Entidad someterá a la aprobación de su Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Miles de Euros
	2014
Distribución:	
Reserva Legal	-
Reservas Voluntarias	5.131
Dividendo a cuenta	12.500
Dividendo complementario	32.597
Resultado distribuido	50.228
Resultado del ejercicio	50.228

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.

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 2014
Beneficio neto a la fecha	66.516
Dotación estimada a la Reserva Legal	-
Dividendos pagados a cuenta	-
Beneficio máximo distribuible	66.516
Liquidez disponible	155.284
Liquidez disponible en póliza Banco de España	3.177.580
Activos libres	978.490
Liquidez adicional	4.156.070

La Junta General de Accionistas en su reunión de 27 de marzo de 2013 y a propuesta del Consejo de Administración del Banco, acordó la distribución de un dividendo complementario, con cargo al ejercicio 2012, por un importe no inferior a 1.000 miles de euros ni superior a 27.900 miles de euros, delegando expresamente en el Consejo de Administración la determinación del importe concreto, así como la fecha o fechas, y forma de pago, en que en una o varias veces se produjera el abono a los accionistas. En aplicación de dicha delegación, con fecha 26 de diciembre de 2013, el Consejo de Administración del Banco adoptó el acuerdo de repartir un importe de 27.900 miles de euros como dividendo complementario con cargo al ejercicio 2012. Con fecha 2 de enero de 2014 se procedió al pago de dicho dividendo complementario.

La Junta General de Accionistas en su reunión de 27 de Marzo de 2014 y a propuesta del Consejo de Administración del Banco, acordó la distribución de un dividendo complementario, con cargo al ejercicio 2013, en los términos siguientes:

- a) La cantidad a distribuir como dividendo complementario asciende a un importe de 27.080 miles de euros.
- b) Se delegaba expresamente en el Consejo de Administración del Banco la determinación de la fecha o fechas, y forma de pago, en que en una o varias veces deba producirse el abono a los accionistas. El acuerdo o acuerdos que pudiera adoptar el Consejo de Administración del Banco a estos efectos, deberían producirse no más tarde del 31 de diciembre de 2014.

Con fecha 18 de diciembre de 2014 el Consejo de Administración del Banco adoptó en relación con dicho dividendo complementario el acuerdo para desembolsar un importe de 27.080 miles de euros con cargo al ejercicio 2013. Con fecha 19 de diciembre de 2014 se procedió al pago de dicho dividendo complementario.

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

Hasta el 31 de diciembre de 2013, la Circular del Banco de España 3/2008, de 22 de mayo, sobre determinación y control de recursos propios mínimos, regulaba los requerimientos de capital de las entidades de crédito españolas, tanto a título individual como de sus grupos consolidados.

La Unión Europea publicó el 27 de junio de 2013, la Directiva 2013/36/UE (CRD IV) y el Reglamento (UE) Nº 575/2013 (CRR), los textos legislativos que adaptan Basilea III en el ámbito comunitario, y que han entrado 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 Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito y la CBE 2/2014, de 31 de enero, de Banco de España, sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias contenidas en el CRR.

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 una política de capital, integrada como un elemento fundamental de su política de gestión del riesgo. Como parte de esta política, el Grupo ha definido unos objetivos de solvencia que, combinados con los riesgos que asume en el ejercicio de su actividad y con la infraestructura destinada a su gestión y control, permiten determinar su perfil de riesgo objetivo.

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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como a lo largo de los ejercicios 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, así como a lo largo de los ejercicios 2014 y 2013, 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 7.836 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (229.166 miles de euros al 31 de diciembre de 2013), 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 2014 y 2013, han ascendido a 1.291,0 y 1.290,7 miles de euros respectivamente y cuyo desglose se presenta a continuación:

Concepto retributivo	Miles de Euros	
	2014	2013
Retribución fija	739	796
Retribución variable	-	-
Dietas	552	495
Otras remuneraciones	-	-
Total	1.291	1.291

Adicionalmente, en el ejercicio 2014, 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 2013).

Ningún miembro del Consejo de Administración del Banco tiene derecho a prestaciones post-empleo por su condición de consejero. Algunos miembros del Consejo de Administración tienen derechos por pensiones devengados en ejercicios en los que ocuparon puestos de trabajo en la entidad. Dichos derechos se encuentran externalizados mediante pólizas de seguro con compañías ajenas al grupo. En particular, durante el ejercicio 2014 se han satisfecho 8,9 miles de euros por este concepto. En 2013, la aportación por este concepto ascendió a 8,4 miles de euros.

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 2014 y del 2013 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 de la Presidencia del Banco.

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

	Miles de Euros	
	2014	2013
Retribuciones	1.851	1.693
Prestaciones post-empleo	149	141
	2.000	1.834

Adicionalmente, en el ejercicio 2014 se han satisfecho 213 miles de euros devengados en ejercicios anteriores al 2013 (66,3 miles de euros satisfechos en 2013 devengados en ejercicios anteriores a 2012).

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 2014, 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 15 miembros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

8. Contratos de agencia

Durante el ejercicio 2013, el Banco 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. Este contrato se ha mantenido vigente hasta el 18 de julio de 2014, fecha en la que se acordó su terminación,

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 2014 y 2013 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 2014 y 2013, 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

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 2014 incluye 52.713 miles de euros por las anualidades pendientes de liquidación a dicha fecha (58.456 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

Como consecuencia de lo anterior, el gasto del ejercicio 2014 por la aportación ordinaria a realizar en 2015 al Fondo de Garantía de Depósitos por sus posiciones al 31 de diciembre de 2014 ha ascendido a 46.378 miles de euros (47.397 miles de euros en el ejercicio 2013) 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 consolidado adjunto.

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 que asciende a 56.192 miles de euros considerando las deducciones comentadas a continuación, figura registrado en el epígrafe “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta correspondiente al ejercicio 2013 (Nota 49).

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 asciende a 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.

12. Honorarios de auditoría

Durante los ejercicios 2014 y 2013, 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	
	2014	2013
Servicios de Auditoría	470	472
Otros servicios de Verificación	52	28
Total servicios de Auditoría y Relacionados	522	500
Servicios de Asesoramiento Fiscal	221	63
Otros Servicios	443	398
Total Otros Servicios Profesionales	664	461

13. Acontecimientos posteriores

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2014 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 2014 y 2013 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 2014 y 2013, el Banco no tenía registrado importe alguno en esta categoría de activos.

Durante el ejercicio 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”. Durante el ejercicio 2013 el Banco solamente reclasificó instrumentos, anteriormente clasificados en la categoría de “Activos financieros disponibles para la venta” a la categoría de “Cartera de inversión a vencimiento” (véanse Notas 23 y 25).

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 2014 y 2013, 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, 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 2014 y 2013 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 2014 y 2013 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 2014 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 13.110 miles de euros (15.065 miles de euros en 2013) -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 37% aproximadamente al 31 de diciembre de 2014 (38% aproximadamente al 31 de diciembre de 2013) y tienen por objeto, fundamentalmente, mejorar la cobertura de las mismas por medio de garantías reales adicionales. Para estas operaciones y para los ejercicios 2014 y 2013, 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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2014		2013	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares USA	140.689	88.636	115.553	99.136
Libras esterlinas	6.468	4.181	6.962	5.343
Yenes japoneses	58.962	12.105	71.553	16.497
Pesos mexicanos	37.826	22.819	40.288	24.068
Francos suizos	24.005	1.373	24.543	1.519
Otras monedas	697	1.584	649	1.897
	268.647	130.698	259.548	148.460

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2014		2013	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Cartera de negociación	477	488	374	360
Inversiones crediticias/Pasivos financieros a coste amortizado	267.035	106.092	258.319	125.178
Derivados de cobertura	-	22.819	-	22.188
Otros	1.135	1.299	855	734
	268.647	130.698	259.548	148.460

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 2014 y 2013 han ascendido a:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Comisiones de apertura	9.771	12.730
Comisiones por aplazamiento en medios de pago	12.483	15.440
Otras comisiones	1.291	733
	23.545	28.903

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 2014, y de acuerdo con lo anteriormente mencionado, se han compensado 396.863 miles de euros (426.437 miles de euros en diciembre de 2013), del activo y 396.853 miles de euros (424.710 miles de euros en diciembre de 2013) 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 2014 a 396.853 y 516.739 miles de euros (426.437 y 438.252 miles de euros al 31 de diciembre de 2013), por lo que teniendo en cuenta los importes compensados descritos anteriormente, el Banco presenta de forma neta al 31 de diciembre de 2014 pasivos por importe de 119.886 miles de euros (13.542 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) 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 6.429 miles de euros en el ejercicio 2014 (20.360 miles de euros en el ejercicio 2013).

Asimismo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 2014 y 2013.

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 este.

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 satisficieran 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 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

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 tras un nuevo acuerdo 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 este acuerdo por un importe de 64.009 miles de euros (101.201 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) -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 2014 a 6.846 miles de euros (5.762 miles de euros en el ejercicio 2013).

Jubilaciones anticipadas

Estos fondos se muestran en el epígrafe “Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares” del balance por importe de 517 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (1.304 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) -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 42.796 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (41.217 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) - 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 2014 a 5.914 miles de euros (4.681 miles de euros en el ejercicio 2013).

Otros compromisos a largo plazo

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 20.076 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (23.161 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

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 2014 a 1.082 miles de euros (1.346 miles de euros en el ejercicio 2013).

Otros compromisos a largo plazo

Adicionalmente, el Banco tiene constituidas determinadas provisiones para cubrir otros compromisos sociales de retribución a largo plazo correspondientes al personal en activo. Estos fondos se muestran en el apartado “Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares” del epígrafe de Provisiones del balance por importe de 9.535 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (10.877 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) - Nota 34- .

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.

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 periodos 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 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 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 estos 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 4 de diciembre de 2014 se ha constituido la sociedad Lion Assets Holding Company, S.L. mediante suscripción de un capital inicial de 3 miles de euros, totalmente desembolsados por Kutxabank, S.A.

Igualmente, con fecha 19 de diciembre de 2014 se constituyen las sociedades Perímetro Hegoalde, S.L. y Promoetxe Bizkaia, S.L. mediante la aportación no dineraria de activos patrimoniales por parte de las sociedades del Grupo: Neinor S.A.U., Neinor Barria S.A.U., Neinor Inmuebles S.A.U, Neinor Ibérica Inversiones S.A.U., Neinor Ibérica S.A.U., Yerecial S.L. y Compañía Promotora de Comercio del Estrecho S.L.U.

Adicionalmente, con fecha 26 de diciembre de 2014 se realiza una ampliación de capital en Lion Assets Holding Company, S.L.U. mediante aportación no dineraria de sus participaciones en Perímetro Hegoalde, S.L. y Promoetxe Bizkaia, S.L. por las siguientes sociedades: Neinor S.A.U., Neinor Barria S.A.U., Neinor Inmuebles S.A.U, Neinor Ibérica Inversiones S.A.U., Neinor Ibérica S.A.U., Yerecial S.L. y Compañía Promotora de Comercio del Estrecho S.L.U., por importe de 730.146 miles de euros. Posteriormente, con fecha 31 de diciembre de 2014 el Banco ha adquirido la totalidad de las acciones de la compañía Lion Assets Holding Company, S.L.U. a las sociedades anteriormente mencionadas por importe de 730.146 miles de euros, pendiente de desembolsar al 31 de diciembre de 2014 (Nota 33.f).

Con fecha 18 de diciembre de 2014, el Banco ha formalizado un contrato de compraventa con Intertax Business, S.L., en el que vende y transmite la plena propiedad de la totalidad de las participaciones sociales de Lion Assets Holding Company, S.L. sociedad en la que se ubica los activos y negocios inmobiliarios objeto de la transacción. La eficacia de dicho contrato queda sometida a que se cumplan, 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 que se comenta en los párrafos anteriores. Una vez se hayan cumplido dichas condiciones, la fecha de cierre del contrato será elegida por acuerdo entre el comprador y vendedor y tendrá lugar no antes del 30 de abril de 2015 ni más tarde del 15 de junio de 2015. En consecuencia, el Banco ha clasificado la participación en esta sociedad en el epígrafe "Activos no corrientes en venta" del balance al 31 de diciembre de 2014 (Nota 27).

Por último, con fecha 31 de diciembre de 2014 se eleva a público el acuerdo de ampliación de capital de Lion Assets Holding Company, S.L.U. mediante la aportación por parte del socio único de la sociedad de activos inmobiliarios por importe de 86.728 miles de euros. Esta operación será efectiva una vez se cumpla la condición suspensiva que se establece en la escritura de ampliación de capital.

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 2014.

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, entendiéndose 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 2014 ascendía a 235.298 miles de euros (402.634 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

- 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 2014 y 2013.

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 establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, de entidades financieras, de presentar anualmente al 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 citado Servicio, 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 Servicio, correspondientes a Kutxabank durante el ejercicio 2014 fueron 5.253 (6.988 durante el ejercicio 2013), siendo admitidas a trámite 5.221 (6.953 en 2013), de las que 3.360 (2.795 en el ejercicio 2013) se han resuelto en favor de la Entidad. El plazo medio de resolución ha sido de 41 días naturales (46 días naturales en el ejercicio 2013).

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

	2014	2013
Calidad, disconformidad con el servicio Ex-ante (información y asesoramiento)	5,28%	5,11%
Calidad, disconformidad con el servicio Ex-post (falta de diligencia)	22,69%	18,27%
Comisiones y gastos	28,38%	29,25%
Discrepancia en apuntes	13,09%	10,12%
Ejercicio de derechos LOPD	0,06%	0,44%
Intereses	9,78%	13,74%
Otras cláusulas contractuales/documentación	0,70%	1,72%
Protección de datos	0,16%	0,16%
Seguros, siniestros	1,75%	2,33%
Varios	18,11%	18,86%
	100,00%	100,00%

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

Con fecha 23 de septiembre de 2013 y con motivo de la reestructuración interna y de las operaciones societarias realizadas se remitió al Banco de España Reglamento de Defensa del Cliente ajustado en su anexo a dichas operaciones. Este ha sido aprobado por el Consejo de Administración y verificado por el Banco de España, ajustándose su contenido al establecido en la Orden ECO/734/2004.

El Servicio de Atención al Cliente de Kutxabank recoge, analiza, tramita y responde a todos los casos de insatisfacción expresados 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.

Trimestralmente, mediante la confección de un cuadro de mando, el responsable de Calidad y Atención al Cliente presenta al Comité de Negocio para su seguimiento y control, el resumen detallado de los datos referidos al mismo, así como su evolución y las principales causas de insatisfacción.

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 de forma permanente por el Director General de Negocio y Corporativo, el Director General Adjunto Corporativo, Financiero y de Grupo, el Director General Adjunto de Negocio Mayorista, el Director General Adjunto de Control y Auditoría Interna y el Director de Riesgos.

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 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 28 de febrero de 2013, 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., 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 2014 los depósitos recibidos y entregados como garantía colateral ascienden a 195.280 y 232.612 miles de euros, respectivamente registrados en los epígrafes "Depósitos de entidades de crédito – Pasivos financieros a coste amortizado" y "Depósitos en entidades de crédito – Inversiones crediticias" (268.507 y 134.490 miles de euros, respectivamente en el ejercicio 2013).

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 Control y Auditoría Interna, a través del Departamento 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, que ha asumido las funciones del Comité de Auditoría.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 la exposición al riesgo de crédito de la Entidad, que incluye tanto instrumentos de deuda como riesgos contingentes en situación normal, clasificada según los niveles definidos en la Circular 4/2004 de Banco de España para el cálculo de la cobertura colectiva del deterioro del riesgo de crédito:

Nivel de exposición	Miles de Euros	
	2014	2013
Sin riesgo apreciable	8.068.208	6.734.798
Riesgo bajo	14.981.491	14.869.067
Riesgo medio-bajo	7.008.248	7.697.484
Riesgo medio	8.074.589	8.482.031
Riesgo medio-alto	1.855.864	1.998.818
Riesgo alto	164.247	280.504
	40.152.647	40.062.702

El detalle de los epígrafes contables en donde se registran los importes del cuadro anterior es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Crédito a la clientela (Nota 24)	35.445.616	37.088.312
Activos subestándar y riesgo país	(630.251)	(1.379.669)
Activos dudosos	(2.958.602)	(3.218.213)
Otros activos financieros	(43.738)	(55.226)
Ajustes por valoración	1.629.202	2.096.313
	33.442.227	34.531.517
Riesgos Contingentes (Nota 39)	2.093.813	2.097.376
Riesgos Contingentes subestándar	(208.592)	(248.403)
Riesgos Contingentes dudosos	(33.797)	(34.972)
	1.851.424	1.814.001
Depósitos en entidades de crédito (Nota 24)	1.963.327	1.594.813
Activos dudosos	-	(1)
Otros activos financieros	(288)	(461)
Ajustes por valoración	(283)	(901)
	1.962.756	1.593.450
Valores representativos de deuda registrados como:		
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)	3.064.877	2.162.805
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 25)	44.048	43.958
Ajustes por valoración	(212.117)	(80.747)
	2.896.808	2.126.016
Otros ajustes	(568)	(2.282)
	40.152.647	40.062.702

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 2014 y 2013:

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	194.080	817.555	28.361.762

Al 31 de diciembre de 2013:

	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	28.784.415	93.476	210.757	246	1.082.542	30.171.436

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 2014 y 2013:

	31/12/2014							
	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Crédito con garantía real <i>Loan to value</i>				
				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 imputadas 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

	31/12/2013							
	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Crédito con garantía real <i>Loan to value</i>				
				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	1.656.681	196.008	1.523	9.171	27.004	26.562	20.969	113.825
Otras instituciones financieras	25.090	-	12.643	-	-	-	-	12.643
Sociedades no financieras y empresarios individuales	7.771.268	3.956.449	253.425	1.586.590	809.528	800.599	515.893	497.264
Construcción y promoción inmobiliaria	2.055.355	1.922.281	24.210	700.882	351.142	437.717	243.786	212.964
Construcción de obra civil	348.208	27.501	318	11.044	5.720	6.182	2.201	2.672
Resto de finalidades	5.367.705	2.006.667	228.897	874.664	452.666	356.700	269.906	281.628
Grandes empresas	2.568.311	364.691	104.100	142.470	59.341	34.081	96.878	136.021
Pymes y empresarios individuales	2.799.394	1.641.976	124.797	732.194	393.325	322.619	173.028	145.607
Resto de hogares e ISFLSH	27.701.502	26.032.973	87.258	3.907.328	4.791.495	6.547.598	6.233.344	4.640.466
Viviendas	25.577.895	25.111.509	44.551	3.459.884	4.581.898	6.398.217	6.129.063	4.586.998
Consumo	861.914	236.504	31.112	136.641	53.075	34.717	35.314	7.869
Otros fines	1.261.693	684.960	11.595	310.803	156.522	114.664	68.967	45.599
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputados a operaciones concretas	(66.229)	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	37.088.312	30.185.430	354.849	5.503.089	5.628.027	7.374.759	6.770.206	5.264.198
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	2.355.639	1.886.706	74.036	601.931	309.203	390.282	285.852	373.474

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):

	2014		2013	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Investment Grade				
Riesgos calificados de A+ a A-	702.544	1,90	187.935	0,48
Riesgos calificados de BBB+ a BBB-	863.237	2,33	1.034.580	2,64
Non Investment Grade				
Riesgos calificados con rating inferior a BBB-	6.076	0,02	33.842	0,09
Riesgos sin calificación	35.502.961	95,75	37.928.268	96,79
Total	37.074.818	100,00	39.184.625	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 7,99% al 31 de diciembre de 2014 (8,22% al 31 de diciembre de 2013).

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 2014 y 2013:

	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

	31/12/2013				
	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	3.224.761	2.936.693	284.875	3.193	-
Administraciones Públicas	3.397.522	3.397.522	-	-	-
Administración Central	1.683.147	1.683.147	-	-	-
Resto	1.714.375	1.714.375	-	-	-
Otras instituciones financieras	3.231.778	3.152.850	78.928	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	11.160.634	11.095.252	8.230	54.014	3.138
Construcción y promoción inmobiliaria	3.283.984	3.283.670	314	-	-
Construcción de obra civil	530.716	513.391	-	17.325	-
Resto de finalidades	7.345.934	7.298.191	7.916	36.689	3.138
Grandes empresas	3.759.039	3.730.397	4.144	21.498	3.000
Pymes y empresarios individuales	3.586.895	3.567.794	3.772	15.191	138
Resto de hogares e ISFLSH	28.012.287	27.783.711	206.435	10.855	11.286
Viviendas	25.577.896	25.351.732	204.416	10.561	11.187
Consumo	861.914	860.770	933	150	61
Otros fines	1.572.477	1.571.209	1.086	144	38
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(66.229)	(66.229)	-	-	-
TOTAL	48.960.753	48.299.799	578.468	68.062	14.424

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 2014 y 2013:

	31/12/2014				
	Comunidades Autónomas				
	TOTAL	País Vasco	Andalucía	Aragón	Cantabria
Entidades de crédito	3.180.684	569.995	1.266.245	-	-
Administraciones Públicas	5.040.089	2.064.267	4.129	-	158
Administración Central	2.967.987	-	-	-	-
Resto	2.072.102	2.064.267	4.129	-	158
Otras instituciones financieras	2.853.953	2.717.153	-	150	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	10.342.311	7.278.088	27.482	103.219	52.451
Construcción y promoción inmobiliaria	2.829.458	2.246.504	5.878	51.635	30.292
Construcción de obra civil	545.150	154.687	629	377	376
Resto de finalidades	6.967.703	4.876.897	20.975	51.207	21.783
Grandes empresas	3.752.587	2.217.563	18.124	5.816	2.609
Pymes y empresarios individuales	3.215.116	2.659.334	2.851	45.391	19.174
Resto de hogares e ISFLSH	26.540.068	15.006.502	55.644	514.239	657.565
Viviendas	24.289.142	13.154.089	53.065	493.171	623.294
Consumo	788.949	583.560	1.712	9.708	16.311
Otros fines	1.461.977	1.268.853	867	11.360	17.960
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(88.018)	-	-	-	-
TOTAL	47.896.087	27.636.005	1.353.500	617.608	710.174

	31/12/2014				
	Comunidades Autónomas				
	Castilla-La Mancha	Castilla y León	Cataluña	Galicia	Madrid
Entidades de crédito	-	-	28.349	336.572	947.938
Administraciones Públicas	-	249	-	-	2.160
Administración Central	-	-	-	-	-
Resto	-	249	-	-	2.160
Otras instituciones financieras	-	4	-	-	136.601
Sociedades no financieras y empresarios individuales	21.564	107.780	289.072	2.629	2.074.873
Construcción y promoción inmobiliaria	5.995	46.675	17.060	7	285.757
Construcción de obra civil	1	2.894	18.952	-	364.043
Resto de finalidades	15.568	58.211	253.060	2.622	1.425.073
Grandes empresas	2.586	19.621	201.859	479	1.162.473
Pymes y empresarios individuales	12.982	38.590	51.201	2.143	262.600
Resto de hogares e ISFLSH	535.118	676.559	1.737.413	193.190	4.992.993
Viviendas	516.688	653.517	1.695.909	188.348	4.825.467
Consumo	8.851	11.944	26.006	3.572	82.430
Otros fines	9.579	11.098	15.498	1.270	85.096
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-	-	-
TOTAL	556.682	784.592	2.054.834	532.391	8.154.565

	31/12/2014				
	Comunidades Autónomas				
	Murcia	Navarra	Comunidad Valenciana	La Rioja	Resto
Entidades de crédito	-	-	31.585	-	-
Administraciones Públicas	-	2	1.137	-	-
Administración Central	-	-	-	-	-
Resto	-	2	1.137	-	-
Otras instituciones financieras	8	-	5	32	-
Sociedades no financieras y empresarios					
Individuales	18.529	205.431	69.766	59.995	31.432
Construcción y promoción inmobiliaria	2.587	86.505	19.568	26.802	4.193
Construcción de obra civil	71	647	2.003	378	92
Resto de finalidades	15.871	118.279	48.195	32.815	27.147
Grandes empresas	5.280	84.592	9.975	1.127	20.483
Pymes y empresarios individuales	10.591	33.687	38.220	31.688	6.664
Resto de hogares e ISFLSH	128.061	278.869	1.303.891	358.989	101.035
Viviendas	123.387	270.698	1.252.178	342.270	97.061
Consumo	2.984	4.472	27.652	7.383	2.364
Otros fines	1.690	3.699	24.061	9.336	1.610
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-	-	-
TOTAL	146.598	484.302	1.406.384	419.016	132.467

	31/12/2013				
	Comunidades Autónomas				
	TOTAL	País Vasco	Andalucía	Aragón	Cantabria
Entidades de crédito	2.936.693	464.805	1.330.614	-	-
Administraciones Públicas	3.397.522	1.697.739	3.749	-	160
Administración Central	1.683.147	-	-	-	-
Resto	1.714.375	1.697.739	3.749	-	160
Otras instituciones financieras	3.152.850	2.615.862	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	11.095.252	7.765.678	57.924	112.061	68.353
Construcción y promoción inmobiliaria	3.283.670	2.580.844	35.551	61.999	42.002
Construcción de obra civil	513.391	171.026	455	709	389
Resto de finalidades	7.298.191	5.013.808	21.918	49.353	25.962
Grandes empresas	3.730.397	2.086.714	14.284	2.877	4.055
Pymes y empresarios individuales	3.567.794	2.927.094	7.634	46.476	21.907
Resto de hogares e ISFLSH	27.783.711	15.744.600	65.907	545.521	687.178
Viviendas	25.351.732	13.740.840	62.072	522.694	648.839
Consumo	860.770	637.983	2.599	10.589	18.369
Otros fines	1.571.209	1.365.777	1.236	12.238	19.970
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(66.229)	-	-	-	-
TOTAL	48.299.799	28.288.684	1.458.194	657.582	755.691

	Comunidades Autónomas				
	Castilla-La Mancha	Castilla y León	Cataluña	Galicia	Madrid
Entidades de crédito	-	-	24.504	-	1.114.636
Administraciones Públicas	-	399	-	-	10.726
Administración Central	-	-	-	-	-
Resto	-	399	-	-	10.726
Otras instituciones financieras	-	-	-	-	536.988
Sociedades no financieras y empresarios individuales	26.041	131.511	300.764	14.465	2.168.136
Construcción y promoción inmobiliaria	7.463	60.675	24.002	1.489	363.250
Construcción de obra civil	104	2.867	43.314	-	290.698
Resto de finalidades	18.474	67.969	233.448	12.976	1.514.188
Grandes empresas	6.315	28.388	180.601	10.841	1.188.812
Pymes y empresarios individuales	12.159	39.581	52.847	2.135	325.376
Resto de hogares e ISFLSH	563.016	708.924	1.791.743	187.236	5.247.497
Viviendas	542.520	683.612	1.750.215	182.816	5.067.175
Consumo	9.965	13.265	28.749	3.394	87.025
Otros fines	10.531	12.047	12.779	1.026	93.297
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-	-	-
TOTAL	589.057	840.834	2.117.011	201.701	9.077.983

	Comunidades Autónomas				
	Murcia	Navarra	Comunidad Valenciana	La Rioja	Resto
Entidades de crédito	-	2.134	-	-	-
Administraciones Públicas	-	10	1.592	-	-
Administración Central	-	-	-	-	-
Resto	-	10	1.592	-	-
Otras instituciones financieras	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	19.700	243.612	80.105	81.505	25.397
Construcción y promoción inmobiliaria	2.530	26.590	26.567	43.902	6.806
Construcción de obra civil	75	576	2.601	440	137
Resto de finalidades	17.095	216.446	50.937	37.163	18.454
Grandes empresas	4.485	179.822	8.268	1.410	13.525
Pymes y empresarios individuales	12.610	36.624	42.669	35.753	4.929
Resto de hogares e ISFLSH	130.055	280.459	1.356.382	374.081	101.112
Viviendas	125.481	272.426	1.300.796	355.644	96.602
Consumo	2.804	4.355	30.118	8.523	3.032
Otros fines	1.770	3.678	25.468	9.914	1.478
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-	-	-
TOTAL	149.755	526.215	1.438.079	455.586	126.509

A continuación se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de los saldos vigentes de refinanciamientos y reestructuraciones del Banco clasificados en función de su situación contable, en función de la contraparte y de las garantías que presentan:

	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
<i>Del que:</i> <i>Financiación a la construcción y promoción</i>	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		Cobertura específica	Nº oper.	Importe bruto	Cobertura específica	
	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto					
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	
<i>Del que:</i> <i>Financiación a la construcción y promoción</i>	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	

	31/12/2013												
	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	87	2	4.481	11	12.986	-	-	-	-	-	-	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales <i>Del que:</i> <i>Financiación a la construcción y promoción</i>	1.319	314.933	114	62.696	1.085	280.963	391	424.542	38	99.836	84	87.637	121.559
	147	134.877	16	22.889	30	1.621	127	275.002	8	21.643	3	28.858	80.385
Resto de personas físicas	4.674	319.853	464	71.090	2.334	14.298	992	108.079	204	37.421	86	717	5.453
Total	5.994	634.873	580	138.267	3.430	308.247	1.383	532.621	242	137.257	170	88.354	127.012

	31/12/2013									
	DUDOSO							TOTAL		
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		Cobertura específica	Nº oper.	Importe bruto	Cobertura específica
	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto				
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-	14	17.554	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales <i>Del que:</i> <i>Financiación a la construcción y promoción</i>	738	691.670	171	353.741	394	105.963	625.901	4.334	2.421.981	747.460
	338	628.797	110	322.517	34	12.300	499.082	813	1.448.504	579.467
Resto de personas físicas	1.221	83.556	506	96.607	608	5.926	58.161	11.089	737.547	63.614
Total	1.959	775.226	677	450.348	1.002	111.889	684.062	15.437	3.177.082	811.074

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, el Área de Tesorería corre con 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. En esta línea de actuación cabe enmarcar las diferentes emisiones realizadas, de pagarés, cédulas hipotecarias, deuda senior y deuda subordinada.

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 el marco de Basilea III se definen los nuevos requerimientos regulatorios de liquidez. La implantación de Basilea III en la Unión Europea se realiza a través de un Reglamento, el CRR (Capital Requirement Regulation), aprobado en junio de 2013 y con entrada en vigor en enero de 2014, donde se introducen los nuevos estados y ratios de liquidez de LCR y NSFR y el calendario para su cumplimiento, aunque las aplicaciones técnicas donde se desarrollan estos requerimientos están en fase de revisión actualmente. La Entidad se encuentra en el proceso de adaptación a los nuevos estándares normativos y asimismo participa en los diferentes ejercicios de QIS (Quantitative Impact Study) del LCR y NSFR que está llevando a cabo la EBA para el seguimiento e implantación del nuevo marco de Basilea III.

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							
	2014							
	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	Total
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-	-	-	235.298	-	-	235.298
Depósitos en entidades de crédito	1.070.320	220.402	191	191	672.223	-	-	1.963.327
Crédito a la clientela	672.581	822.329	3.213.192	3.731.776	3.372.824	3.632.838	20.000.076	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	1.742.901	1.273.539	3.796.464	4.134.196	4.370.694	3.733.009	27.212.117	46.262.920
Depósitos de bancos centrales	-	507.328	-	801.330	-	-	-	1.308.658
Depósitos de entidades de crédito	473.425	866	172.804	12.257	215.596	-	89.651	964.599
Depósitos de la clientela	3.021.320	1.206.255	9.241.758	5.829.322	1.943.649	12.734.991	951.495	34.928.790
Débitos representados por valores negociables	-	-	1.389.148	470.650	1.632.431	204.054	1.453.883	5.150.166
Pasivos subordinados	-	-	2.102	15.010	-	-	-	17.112
Total Pasivos con Coste	3.494.745	1.714.449	10.805.812	7.128.569	3.791.676	12.939.045	2.495.029	42.369.325
Gap de Liquidez Neta	(1.751.844)	(440.910)	(7.009.348)	(2.994.373)	579.018	(9.206.036)	24.717.088	3.893.595

	Miles de Euros							
	2013							
	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	Total
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-	-	-	402.634	-	-	402.634
Depósitos en entidades de crédito	344.577	69.662	542.426	13.677	596.093	10.516	17.862	1.594.813
Crédito a la clientela	1.595.959	1.770.934	3.574.816	3.483.750	3.082.303	3.346.280	20.234.270	37.088.312
Valores representativos de deuda:								
Disponibles para la venta	127.429	7.921	497.359	739.484	365.359	82.071	343.182	2.162.805
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	43.958	43.958
Instrumentos de capital:								
Disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	504.579	504.579
Participaciones	-	-	-	-	-	-	5.062.668	5.062.668
Total Activos Rentables	2.067.965	1.848.517	4.614.601	4.236.911	4.446.389	3.438.867	26.206.519	46.859.769
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	506.442	-	-	-	506.442
Depósitos de entidades de crédito	815.428	4.092	8.533	347.825	375.399	-	124.910	1.676.187
Depósitos de la clientela	3.760.810	1.574.570	8.279.792	4.733.193	3.143.130	12.990.289	1.340.683	35.822.467
Débitos representados por valores negociables	-	-	1.796.808	1.401.573	460.129	773.239	684.985	5.116.734
Pasivos subordinados	-	-	-	-	17.113	-	-	17.113
Total Pasivos con Coste	4.576.238	1.578.662	10.085.133	6.989.033	3.995.771	13.763.528	2.150.578	43.138.943
Gap de Liquidez Neta	(2.508.273)	269.855	(5.470.532)	(2.752.122)	450.618	(10.324.661)	24.055.941	3.720.826

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. Asimismo, para el resto de pasivos, así como para las operaciones de activo sin vencimiento o con vencimiento indeterminado, se han considerado las siguientes hipótesis:

Activo	
Caja y Banco España	Entre 2 y 3 años
Resto Entidades Crédito	Entre 3 meses y 1 año
Tarjetas de Crédito Sector Público y Privado	Hasta 1 mes
Renta Variable y Ajustes Valores Renta Variable	Más de 4 años
Participaciones	Más de 4 años
Resto de cuentas sin vencimiento	Entre 2 y 3 años
Pasivo	
Ahorro Ordinario Sector Público y Sector Privado	Entre 3 y 4 años
Ahorro Retribuido Sector Público	Entre 3 y 12 meses
Ahorro Retribuido Sector Privado	Entre 3 y 4 años
Resto bancas ahorro retribuido	Hasta 1 mes

Por todo 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 2014 y 2013.

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 Repección, por la diferencia en los plazos de vencimiento o revisión de tipo de interés de los activos y pasivos, el Riesgo de Curva, por el potencial cambio de la pendiente y forma de la curva de tipos de interés, el Riesgo de Base, como consecuencia de la imperfecta correlación entre las variaciones en los tipos de interés de diferentes instrumentos con características de vencimiento y repección 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.

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.

Con estas premisas, el departamento de Riesgo de Interés y Liquidez realiza una medición mensual que incluye una primera aproximación mediante el gap de reprecio y cálculo de duraciones así como una simulación completa que recoge todos los factores de riesgo antes mencionados.

Basándose en el resultado de estos informes, corresponde al COAP valorar la exposición al Riesgo Estructural de Tipo de Interés y, en su caso, tomar las medidas correctoras oportunas.

La Entidad, 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 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							
	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
Activos sensibles:								
Tesorería	2.199	1.071	220	-	-	908	-	-
Crédito a la clientela	35.446	4.803	9.114	17.570	1.158	850	1.406	545
Cartera de valores	3.109	792	701	542	395	13	23	643
	40.754	6.666	10.035	18.112	1.553	1.771	1.429	1.188
Pasivos sensibles:								
Financiación								
Bancaria	2.273	980	151	23	813	216	-	90
Recursos ajenos	40.096	3.738	6.396	11.124	4.278	999	12.122	1.439
	42.369	4.718	6.547	11.147	5.091	1.215	12.122	1.529
GAP Período		1.948	3.488	6.965	(3.538)	556	(10.693)	(341)
% s/Activo Total		3,94%	7,06%	14,09%	(7,16%)	1,12%	(21,63%)	(0,69%)
GAP Acumulado		1.948	5.436	12.401	8.863	9.419	(1.274)	(1.615)
% s/Activo Total		3,94%	11,00%	25,09%	17,93%	19,05%	(2,58%)	(3,27%)

	Millones de Euros							
	2013							
	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
Activos sensibles:								
Tesorería	1.997	345	123	543	-	986	-	-
Crédito a la clientela	37.088	5.835	9.836	19.267	1.263	577	77	233
Cartera de valores	2.207	329	154	500	486	502	17	219
	41.292	6.509	10.113	20.310	1.749	2.065	94	452
Pasivos sensibles:								
Financiación								
Bancaria	2.183	1.319	196	159	48	335	-	126
Recursos ajenos	40.956	4.563	6.851	10.672	3.963	1.858	12.638	411
	43.139	5.882	7.047	10.831	4.011	2.193	12.638	537
GAP Período		627	3.066	9.479	(2.262)	(128)	(12.544)	(85)
% s/Activo Total		1,27%	6,22%	19,22%	(4,59%)	(0,26%)	(25,44%)	(0,17%)
GAP Acumulado		627	3.693	13.172	10.910	10.782	(1.762)	(1.847)
% s/Activo Total		1,27%	7,49%	26,71%	22,12%	21,86%	(3,56%)	(3,73%)

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
Ajustes Valoración	Hasta 1 mes
Resto de cuentas sin vencimiento	Entre 3 meses y 1 año
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 2014 y 2013 la sensibilidad del margen de intereses 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 2014:

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

Análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2013:

	Miles de Euros	
	Margen de Intereses	Efecto en los ajustes por valoración del patrimonio neto
Variaciones sobre los tipos de interés:		
Incremento de 100 puntos básicos	23.466	(51.552)
Incremento de 50 puntos básicos	11.733	(26.304)
Disminución de 50 puntos básicos	(21.646)	22.071

19. Otros riesgos

19.1 Riesgos 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 2014 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 59 miles de euros (115 miles de euros en el ejercicio 2013).

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 2014 asciende a 386.321 miles de euros (387.795 miles de euros al diciembre de 2013). Para el cálculo del VaR global se opta por la utilización del modelo de Simulación Histórica, el VaR medio a 10 días, con un grado de confianza del 99%, de la cartera de inversión ha ascendido a 57.730 miles de euros (57.074 miles de euros en el ejercicio 2013). No obstante, a efectos comparativos interanuales, el VaR, medio a 10 días, con un grado de confianza del 99%, calculado por el método paramétrico, es de 29.203 miles de euros (67.760 miles de euros en el ejercicio 2013).

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 de Control y Auditoría Interna, 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 2014 ha ascendido a 212.768 miles de euros (227.526 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

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 2014 en torno al 78% (78% al 31 de diciembre de 2013) 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 (Nota 16).

Por tipo de producto, al 31 de diciembre de 2014 el 77% (78% al 31 de diciembre de 2013) 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 (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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Caja	226.875	172.849
Depósitos en Banco de España:		
Resto de depósitos	7.836	229.166
Depósitos en otros Bancos Centrales	579	581
Ajustes por valoración	8	38
	235.298	402.634

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 2014 de los Depósitos en Banco de España ha ascendido al 0,15% (0,56% en el ejercicio 2013).

22. Cartera de negociación de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2014	2013	2014	2013
Derivados de negociación	167.443	131.552	165.943	121.598
	167.443	131.552	165.943	121.598

El efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 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	
	2014	2013
Valores representativos de deuda	278	10.397
Derivados de negociación	(1.381)	(9.165)
Beneficio/(pérdida) neta	(1.103)	1.232
Valores cuyo valor razonable se estima en base a cotización	278	10.397
Valores cuyo valor razonable se estima en base a técnicas de valoración	(1.381)	(9.165)
Beneficio/(pérdida) neta	(1.103)	1.232

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2014	2013	2014	2013
Por moneda:				
Euros	166.966	131.178	165.455	121.238
Dólares USA	477	374	488	360
	167.443	131.552	165.943	121.598
Por vencimiento:				
Hasta 1 mes	4.001	3.141	5.922	1.818
Entre 1 mes y 3 meses	1.250	2.363	2.845	852
Entre 3 meses y 1 año	17.431	12.082	16.406	10.760
Entre 1 año y 5 años	24.124	36.984	20.616	40.007
Más de 5 años	120.637	76.982	120.154	68.161
	167.443	131.552	165.943	121.598

a) Riesgo de crédito

Las concentraciones 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 a dichas fechas, han sido las siguientes:

	2014		2013	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Por sector geográfico:				
Estado	164.928	98,49	126.767	96,36
Resto de países de la Unión Europea	2.128	1,28	4.785	3,64
Resto del mundo	387	0,23	-	-
	167.443	100,00	131.552	100,00
Por clases de contrapartes:				
Entidades de crédito	45.337	27,08	34.398	26,15
Otros sectores residentes	121.961	72,83	97.148	73,85
Otros sectores no residentes	145	0,09	6	-
	167.443	100,00	131.552	100,00
Por tipos de instrumentos:				
Derivados no negociados en mercados organizados	167.443	100,00	131.552	100,00
	167.443	100,00	131.552	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:

	2014		2013	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Riesgos calificados como AA-	388	0,23	-	-
Riesgos calificados como A+	198	0,12	-	-
Riesgos calificados como A	3.972	2,37	373	0,28
Riesgos calificados como A-	13.176	7,88	4.654	3,54
Riesgos calificados como BBB+	16.204	9,67	-	-
Riesgos calificados como BBB	229	0,14	12.638	9,61
Riesgos calificados como BBB-	154	0,09	16.514	12,55
Riesgos calificados como BB+	-	-	312	0,24
Riesgos calificados como B-	-	-	7.289	5,54
Importes no asignados	133.122	79,5	89.772	68,24
	167.443	100,00	131.552	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 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014				2013			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Valor razonable	Nocional						
Compra-venta de divisas no vencidas:								
Compras de divisas contra euros	8.474	232.362	19	1.845	946	42.381	2.230	168.480
Ventas de divisas contra euros	19	31.662	9.580	324.756	4.294	280.094	91	27.225
Compra de divisas contra divisa	72	4.830	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre valores:								
Compradas	6.731	141.802	-	-	3.540	146.812	-	-
Emitidas	-	-	6.624	2.524.405	-	-	3.859	2.883.254
Opciones sobre tipos de interés:								
Compradas	635	450.663	-	-	1.198	438.377	-	-
Emitidas	-	-	638	446.119	-	-	1.215	437.907
Opciones sobre divisas:								
Compradas	470	24.474	-	-	368	12.411	-	-
Emitidas	-	-	482	24.803	-	-	356	11.831
Otras operaciones:								
Permutas financieras sobre valores	14.215	848.819	14.952	896.045	33.946	1.211.831	32.178	1.270.832
Permutas financieras sobre tipos de interés IRS's	120.471	730.456	120.819	808.437	79.026	1.147.061	76.477	750.271
Permutas financieras sobre tipos de cambio (CCS)	134	30.002	49	26.839	926	51.262	927	51.231
Operaciones sobre otros Riesgos								
Riesgos	16.222	3.115	12.780	3.120	7.308	10.636	4.265	10.644
	167.443	2.498.185	165.943	5.056.369	131.552	3.340.865	121.598	5.611.675

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 2.393.609 miles de euros y su valor razonable a 456 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (2.720.057 miles de euros y 1.151 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

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 2014 el registro en la cuenta de pérdidas y ganancias del Banco de una pérdida por importe de 10.066 miles de euros y de un beneficio por importe de 2.429 miles de euros (7.126 y 3.233 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

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 2014 asciende a 5.413 y 8.997 miles de euros (10.116 y 21.528 miles de euros en diciembre de 2013), 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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública Española-		
Letras de Tesoro	-	199.683
Otras deudas anotadas	2.570.406	1.474.928
	2.570.406	1.674.611
Emitidos por entidades de crédito-		
Residentes	33.492	29.346
Otros valores de renta fija-		
Emitidos por otros residentes	447.219	445.098
Emitidos por otros no residentes	13.760	13.750
	494.471	488.194
	3.064.877	2.162.805
Otros instrumentos de capital:		
Participaciones en entidades españolas	463.872	484.229
Participaciones en entidades extranjeras	10.971	13.536
Participaciones en Fondos de Inversión (*)	5.931	6.814
	480.774	504.579
	3.545.651	2.667.384

(*) Al 31 de diciembre de 2014, el 62% (63% al 31 de diciembre de 2013) 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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Por moneda:		
Euros	3.545.651	2.667.384
	3.545.651	2.667.384
Por vencimiento:		
Hasta 3 meses	218.014	45.731
Entre 3 meses a 1 año	537.798	505.556
Entre 1 año y 5 años	1.013.104	1.316.603
Más de 5 años	1.295.961	294.915
Vencimiento indeterminado	480.774	504.579
	3.545.651	2.667.384
Por admisión o no a cotización:		
Cotizada-		
Valores representativos de deuda	2.996.632	2.097.206
Otros instrumentos de capital	232.768	299.348
	3.229.400	2.396.554
No cotizada-		
Valores representativos de deuda	68.245	65.600
Otros instrumentos de capital	248.006	205.230
	316.251	270.830
	3.545.651	2.667.384

Dentro del epígrafe "Otros instrumentos de capital" al 31 de diciembre de 2014 se encuentran recogidos 94.453 miles de euros (116.783 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) 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 2014 y 2013 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 2014, 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 84 miles de euros (71.314 miles de euros de beneficio al 31 de diciembre de 2013), antes de considerar su efecto fiscal (Nota 36).

Durante el ejercicio 2014 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 12.560 miles de euros (92.277 miles de euros en el ejercicio 2013) - Nota 46-.

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2014 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 3,16% (3,76% durante el ejercicio 2013).

El Banco tenía pignorados valores clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2014 por un importe de 437.070 miles de euros (796.469 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) con el objeto de poder acceder a la financiación en el Banco Central Europeo (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:

	2014		2013	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Estado	3.051.117	99,55	2.149.055	99,36
Resto de países de la Unión Europea	13.760	0,45	13.750	0,64
	3.064.877	100,00	2.162.805	100,00

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

	2014		2013	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Riesgos calificados como AA-	-	-	162.885	7,54
Riesgos clasificados como A+	318.225	10,38	-	-
Riesgos calificados como A	1.686	0,06	1.264	0,06
Riesgos calificados como BBB+	2.577.589	84,11	81.027	3,75
Riesgos calificados como BBB	64.126	2,09	168.157	7,77
Riesgos calificados como BBB-	4.129	0,13	1.642.492	75,94
Otros riesgos	6	0,00	38.987	1,80
Importes no asignados	99.116	3,23	67.993	3,14
	3.064.877	100,00	2.162.805	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 2014 y 2013 correspondientes a los activos financieros disponibles para la venta se muestra a continuación (véase Nota 54):

	Miles de Euros	
	2014	2013
Otros instrumentos de capital	(3.426)	(14.302)
	(3.426)	(14.302)
Dotaciones con cargo a resultados:		
Determinadas colectivamente	-	-
Determinadas individualmente	(3.426)	(14.302)
	(3.426)	(14.302)

24. Inversiones crediticias

El desglose de este epígrafe de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Depósitos en entidades de crédito	1.963.327	1.594.813
Crédito a la clientela	35.445.616	37.088.312
	37.408.943	38.683.125

El Banco tenía pignorado instrumentos de deuda al 31 de diciembre de 2014 por un importe nominal de 4.914.514 miles de euros (4.953.672 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) -Nota 39-.

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de "Inversiones crediticias" de los balances al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Por moneda:		
Euros	37.141.908	38.424.806
Dólares USA	139.630	114.830
Libras esterlinas	6.255	6.755
Yenes japoneses	58.926	71.541
Francos suizos	23.827	24.404
Pesos mexicanos	37.821	40.285
Otros	576	504
	37.408.943	38.683.125
Por vencimiento:		
Hasta 3 meses	3.156.471	1.980.322
Entre 3 meses y 1 año	2.305.970	3.147.355
Entre 1 año y 5 años	9.186.606	9.345.872
Más de 5 años	22.549.680	23.880.933
Vencimiento no determinado y sin clasificar	1.839.136	2.424.055
Ajustes por valoración	(1.628.920)	(2.095.412)
	37.408.943	38.683.125

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	
	2014	2013
Cuentas mutuas	22.167	5.917
Cuentas a plazo	775	155.550
Adquisición temporal de activos	1.292.948	854.288
Otras cuentas	647.154	578.156
Activos dudosos	-	1
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1)	(1)
Resto	284	902
	283	901
	1.963.327	1.594.813

El tipo de interés durante el ejercicio 2014 de los Depósitos en entidades de crédito ha oscilado entre el 0,00% y el 0,25% (entre el 0,01% y el 0,25% durante el ejercicio 2013).

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Por modalidad y situación:		
Crédito comercial	314.580	187.557
Deudores con garantía hipotecaria	27.134.866	28.784.415
Deudores con otras garantías reales	215.261	304.233
Otros deudores a plazo	5.576.445	5.699.829
Deudores a la vista y varios	682.607	784.360
Arrendamiento financiero	96.720	95.792
Adquisición temporal de activo	55.000	55.000
Activos dudosos	2.958.602	3.218.213
Otros activos financieros-		
Comisiones por garantías financieras	6.613	8.826
Cupones de deuda pendientes de liquidar	-	-
Otros conceptos	34.124	46.400
	40.737	55.226
Ajustes por valoración-		
Correcciones de valor por deterioro	(1.666.000)	(2.128.089)
Otros ajustes por valoración	36.798	31.776
	(1.629.202)	(2.096.313)
	35.445.616	37.088.312
Por zona geográfica:		
Estado	35.205.605	36.825.689
Resto de países de la Unión Europea	141.993	164.149
Resto del mundo	98.018	98.474
	35.445.616	37.088.312
Por tipo de interés aplicado:		
Tipo de interés fijo	2.135.130	3.829.585
Tipo de interés variable referenciado al Euribor	29.360.517	25.882.614
Tipo de interés variable referenciado al IRPH	1.810.955	4.080.197
Otros	2.139.014	3.295.916
	35.445.616	37.088.312

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	
	2014	2013
Deudores con garantía hipotecaria (Nota 16)		
Garantía sobre viviendas terminadas cuyo riesgo vivo es inferior al 80% del valor de tasación de las viviendas:	14.544.620	14.525.789
<i>De los que incluidos en programas de titulización</i>	<i>3.960.655</i>	<i>4.251.222</i>
Otras garantías hipotecarias	12.590.246	14.258.626
	27.134.866	28.784.415
Deudores con otras garantías reales (Nota 16)		
Garantías dinerarias	70.468	93.476
Con garantía de valores	86.993	129.168
Otras garantías reales	57.800	81.589
	215.261	304.233

El epígrafe "Crédito a la clientela - Ajustes por valoración" incluye 21.377 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (19.297 miles de euros al 31 de diciembre de 2013), 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 2014 era de 1,92% (2,07% al 31 de diciembre de 2013).

La Entidad mantiene diversas titulaciones y otras transferencias de activos, cuyo detalle al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Dados íntegramente de baja del balance:		
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones Hipotecarias	13.110	15.065
	13.110	15.065
<i>Pro memoria: Datos de baja del balance antes del 1 de enero de 2004</i>	<i>13.110</i>	<i>15.065</i>
Mantenidos íntegramente en el balance:		
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones Hipotecarias	139.688	155.655
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de transmisión hipotecaria	3.820.967	4.095.567
	3.960.655	4.251.222
	3.973.765	4.266.287

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 2014 y 2013 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 2014 y 2013:

Ejercicio	Miles de Euros						Fondo que suscribe la emisión
	Valor Nominal		Saldo Vivo		Préstamos Subordinados		
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	
2002	61.000	61.000	13.110	15.065	460	522	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 financiación subordinada 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 titulación de préstamos hipotecarios:

Ejercicio	Valor Nominal		Vencimiento residual medio (en años)		Miles de Euros				Fondo que suscribe la emisión
					Saldo vivo		Préstamos/créditos subordinados		
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	
2008	1.000.000	1.000.000	18,80	19,68	596.351	643.952	40.167	39.700	AyT Colaterales Global Hipotecario BBK II FTA
2007	1.500.000	1.500.000	20,60	21,53	952.245	1.009.035	55.241	54.600	AyT Colaterales Global Hipotecario BBK I FTA
2006	1.000.000	1.000.000	17,99	18,93	506.727	544.325	21.500	21.500	AyT Hipotecario BBK II FTA
2005	1.000.000	1.000.000	17,22	18,19	406.211	438.568	24.000	24.000	AyT Hipotecario BBK I FTA
2006	750.000	750.000	18,93	19,78	365.770	397.530	13.379	13.500	AyT Kutxa Hipotecario I, Fondo de Titulación de Activos
2007	1.200.000	1.200.000	21,27	22,11	699.311	745.809	29.114	29.114	AyT Kutxa Hipotecario II, Fondo de Titulación de Activos
2005	300.700	300.700	21,12	21,83	58.835	65.128	5.342	5.626	AyT Promociones Inmobiliarias III, Fondo de Titulación de Activos
2004	150.000	150.000	13,76	14,49	46.722	52.367	1.125	1.125	AyT Hipotecario Mixto II, Fondo de Titulación de Activos
2004	25.000	25.000	8,01	6,25	3.139	4.121	704	704	AyT FTPYME II, Fondo de Titulación de Activos
2006	200.000	200.000	19,07	19,94	89.827	99.167	1.605	1.605	TDA 27, Fondo de Titulación de Activos
2007	199.900	199.900	23,24	24,22	136.611	144.058	3.138	3.146	AyT Colaterales Global Hipotecario, Fondo de Titulación de Activos
2009	155.000	155.000	21,67	22,43	98.906	107.162	8.243	8.299	AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, Fondo de Titulación de Activos
	7.480.600	7.480.600			3.960.655	4.251.222	203.558	202.919	

El Banco retiene parte de los bonos de titulación 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):

	Miles de Euros	
	2014	2013
Participaciones emitidas	3.938.446	4.220.491
Bonos retenidos y préstamos subordinados	(3.455.745)	(3.682.535)
	482.701	537.956

De los 3.452.310 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (3.679.101 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) de bonos de titulización retenidos por la Entidad, 2.880.199 miles de euros de nominal al 31 de diciembre de 2014 (3.128.756 miles de euros de nominal al 31 de diciembre de 2013) están afectos a un contrato de crédito con prenda con el Banco de España (Nota 39).

Durante el ejercicio 2014, el Banco reconoció en la cuenta de pérdidas y ganancias un beneficio por importe de 2.708 miles de euros (7.135 miles de euros durante el ejercicio 2013) 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 2014 y 2013 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 2014 y 2013 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					
	2014			2013		
	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	14.610	50.595	18.434	12.913	43.351	21.594
Valor residual	333	6.045	6.702	4.074	6.095	7.765
Intereses futuros no devengados	1.926	5.046	1.270	1.901	5.443	1.943
IVA futuro no devengado	3.422	12.497	5.511	4.059	11.702	6.768
Inversión Bruta	20.291	74.183	31.917	22.947	66.591	38.070

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 2014 ni al 31 de diciembre de 2013.

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 2014 y 2013 se muestra a continuación (véase Nota 54):

	Miles de Euros	
	2014	2013
Dotaciones con cargo a resultados:		
Determinadas individualmente	(171.104)	(294.460)
Determinadas colectivamente	(25.949)	(132)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	492	422.991
Partidas en suspenso recuperadas	6.976	5.507
Amortizaciones directas de saldos	(5.487)	(7.020)
	(195.072)	126.886

La Ley 8/2012, de 30 de octubre, sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero, establecía que el Banco de España debía determinar los activos a los que, al 31 de diciembre de 2013, se asignarían los saldos remanentes de las coberturas sobre financiaciones relacionadas con la promoción y construcción inmobiliaria constituidas sobre riesgos calificados como normales al 31 de diciembre de 2011, y que no hubieran sido posteriormente aplicadas como consecuencia de una reclasificación como activos dudosos, subestándar o de la adjudicación o recepción de activos en pago de deudas.

Para ello, la Circular 1/2014, de 31 de enero, del Banco de España propuso dos categorías de activos a los que, por razón de la existencia de evidencias de deterioro, las entidades podían asignar el saldo remanente. Estas categorías eran los activos financieros calificados como dudosos y activos inmobiliarios para los que fuera necesaria una cobertura superior a las mínimas a que se refiere el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, ya que la entidad estimaba que no recuperaría la totalidad de los importes reconocidos en el balance y activos financieros relacionados con inversiones en instrumentos de capital no negociados en mercados activos de compañías cuyo negocio más relevante estuviera vinculado, directa o indirectamente, con el sector inmobiliario, y en las que las estimaciones de deterioro de sus activos inmobiliarios pudieran no corresponderse con estimaciones de mercado.

En la asignación del mencionado saldo remanente a cualquiera de las dos categorías enumeradas en el párrafo anterior el saldo se abonaría en la cuenta de resultados como recuperación de las coberturas realizadas y no utilizadas y simultáneamente, se cargaría por, al menos, idéntico importe para la cobertura o el saneamiento de las citadas categorías. En relación a ello, durante el ejercicio 2013 el Banco abonó como recuperación un importe de 334.320 miles de euros y efectuó dotaciones por importe de 55.515 miles de euros destinadas a la cobertura de instrumentos de deuda registrados en el apartado “Crédito a la clientela” del balance, dotaciones por importe de 15.805 miles de euros cuya finalidad es el saneamiento de activos inmobiliarios registrados en el apartado “Activo No Corriente en Venta” del balance (Nota 27) así como dotaciones por importe de 263.000 miles de euros destinados a la cobertura de participaciones pertenecientes al sector inmobiliario en el apartado “Participaciones” del balance (Nota 28).

El detalle al 31 de diciembre de 2014 y 2013 del saldo de "Correcciones de valor por deterioro de activos" del epígrafe de "Inversiones Crediticias" es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Por el tipo de cobertura:		
Cobertura específica	(1.576.406)	(2.126.079)
Cobertura genérica	(88.018)	-
Cobertura del riesgo-país	(1.577)	(2.011)
	(1.666.001)	(2.128.090)
Por la forma de determinación:		
Determinado individualmente	(1.576.406)	(2.126.079)
Determinado colectivamente	(89.595)	(2.011)
	(1.666.001)	(2.128.090)
Por zonas geográficas:		
Estado	(1.641.509)	(2.119.598)
Resto del mundo	(24.492)	(8.492)
	(1.666.001)	(2.128.090)
En función de la naturaleza del activo cubierto:		
Para depósitos en entidades de crédito	(1)	(1)
Crédito a la clientela	(1.666.000)	(2.128.089)
	(1.666.001)	(2.128.090)
Por contraparte:		
Entidades de crédito	(1)	(1)
Otros sectores residentes	(1.641.509)	(2.119.598)
Otros sectores no residentes	(24.491)	(8.491)
	(1.666.001)	(2.128.090)

El movimiento durante los ejercicios 2014 y 2013 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de "Inversiones crediticias" es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Cobertura del Riesgo-País	Total
Saldo al inicio del ejercicio de 2013	(2.537.239)	-	(2.071)	(2.539.310)
Integración de sociedades de Grupo (Nota 28)	(17.480)	(8.439)	(11)	(25.930)
Dotaciones con cargo a resultados	(294.460)	-	(132)	(294.592)
Recuperaciones de ejercicios anteriores	421.971	865	155	422.991
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	210.619	-	-	210.619
Trasposos a otras provisiones (Nota 34)	(78.166)	-	-	(78.166)
Trasposos a participadas (Nota 28)	175.681	-	-	175.681
Traspaso interno	(7.574)	7.574	-	-
Traspaso activos no corrientes en venta (Nota 27)	617	-	-	617
Cesión parcial de oficinas (Nota 14.u)	366	-	-	366
Otros	(414)	-	48	(366)
Saldo al cierre del ejercicio 2013	(2.126.079)	-	(2.011)	(2.128.090)
Dotaciones 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
Trasposos a provisiones (Nota 34)	24.267	4.160	-	28.427
Trasposos 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)

La línea "Otros" del detalle anterior recoge, fundamentalmente, fondos aplicados como consecuencia de la adjudicación de garantías afectas a operaciones crediticias en cuya cobertura se habían registrado dichos fondos.

El Banco ha registrado en concepto de amortización de insolvencias 5.487 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (7.020 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) que se encuentra incrementando el saldo del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) – Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias (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 536.900 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (502.510 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

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

	Miles de Euros	
	2014	2013
Por contrapartes:		
Administraciones Públicas	7	189
Otros sectores residentes	2.904.861	3.199.485
Otros sectores no residentes	53.734	18.539
	2.958.602	3.218.213
Por tipo de instrumento:		
Crédito comercial	9.442	24.936
Préstamos	2.741.371	2.967.620
Arrendamiento financiero	6.136	6.515
Cuentas de crédito	152.220	166.550
Avales	31.005	35.073
Factoring	6.399	2.045
Otros	12.029	15.474
	2.958.602	3.218.213

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	
	2014	2013
Operaciones sin garantía real:		
Hasta 6 meses	273.199	128.239
Más de 6 meses, sin exceder de 9	13.351	8.227
Más de 9 meses, sin exceder de 12	17.654	6.718
Más de 12 meses	352.386	605.552
Operaciones con garantía inmobiliaria- vivienda terminada:		
Hasta 6 meses	82.758	88.098
Más de 6 meses, sin exceder de 9	36.044	43.159
Más de 9 meses, sin exceder de 12	41.167	43.708
Más de 12 meses	558.223	520.744
Otras operaciones con garantía inmobiliaria- resto:		
Hasta 6 meses	342.948	659.237
Más de 6 meses, sin exceder de 9	32.534	40.332
Más de 9 meses, sin exceder de 12	12.489	70.302
Más de 12 meses	1.175.083	984.591
Otras operaciones no clasificadas	20.766	19.306
	2.958.602	3.218.213

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

	Miles de Euros	
	2014	2013
Por contrapartes:		
Instituciones públicas	2.603	2.357
Sector residente	45.182	168.043
Sector no residente	1.140	222
Entidades de crédito	-	681
	48.925	171.303
Por tipo de instrumento:		
Depósitos de entidades de crédito	-	681
Crédito a la clientela	48.925	170.622
	48.925	171.303

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	
	2014	2013
Menos de 1 mes	43.455	63.401
De 1 a 2 meses	2.602	90.627
De 2 a 3 meses	2.868	17.275
	48.925	171.303

El desglose al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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	
	2014	2013
Crédito a la clientela	1.332.286	1.220.603

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

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldo al inicio del ejercicio	1.220.603	548.484
Integración de sociedades de Grupo (Nota 28)	-	327.526
Adiciones:		
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	388.802	210.619
Amortizaciones directas de saldos	5.487	7.020
Con cargo a productos vencidos y no cobrados	148.966	153.461
Otros	-	52.771
	543.255	423.871
Recuperaciones:		
Por cobro en efectivo	6.976	5.507
Por adjudicación de activos	17.996	10.022
	24.972	15.529
Bajas definitivas:		
Por condonación	39.472	7.885
Por venta de créditos	142.615	-
Por otras causas	224.513	55.864
	406.600	63.749
Saldo al final del ejercicio	1.332.286	1.220.603

Durante el ejercicio 2014, el Banco ha acordado 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

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2014 y 2013 clasificados por naturaleza, por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Por naturaleza:		
Valores representativos de deuda	44.048	43.958
	44.048	43.958
Por áreas geográficas:		
Estado	44.048	43.958
	44.048	43.958
Por clases de contrapartes:		
Administración Pública	44.048	43.958
	44.048	43.958
Por tipos de instrumentos:		
Deuda pública autonómica	44.048	43.958
	44.048	43.958

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

El Banco tenía pignorados valores de renta fija clasificados en esta cartera por importe de 36.816 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (32.390 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) -Nota 39-.

26. Derivados de cobertura de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2014	2013	2014	2013
Micro-coberturas:				
Coberturas del valor razonable	208.681	273.403	151.502	30.135
Coberturas de flujo de efectivo	1.464	1.287	-	-
	210.145	274.690	151.502	30.135

El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes “Derivados de cobertura” de activo y pasivo de los balances al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2014	2013	2014	2013
Por moneda:				
Euros	210.145	274.690	128.683	7.947
Pesos mexicanos	-	-	22.819	22.188
	210.145	274.690	151.502	30.135
Por vencimiento:				
Hasta 1 año	9.569	48.535	-	-
Entre 1 y 5 años	180.823	211.437	9.614	5.636
Más de 5 años	19.753	14.718	141.888	24.499
	210.145	274.690	151.502	30.135

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros							
	2014				2013			
	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	-	15.000	-	22.819	-	17.143	-	22.188
Otras operaciones sobre tipos de interés:								
Permutas financieras	2.950.410	945.000	208.681	128.683	4.556.358	290.000	273.403	7.947
	2.950.410	960.000	208.681	151.502	4.556.358	307.143	273.403	30.135
Coberturas de flujos de efectivo:								
Otras operaciones sobre tipos de interés								
Permutas financieras	50.000	-	1.464	-	50.000	-	1.287	-
	50.000	-	1.464	-	50.000	-	1.287	-
	3.000.410	960.000	210.145	151.502	4.606.358	307.143	274.690	30.135

Coberturas de valor razonable

En lo que respecta a las permutas financieras vivas al 31 de diciembre de 2014, 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 2.577.344 miles de euros (4.296.844 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) -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 238.066 miles de euros (276.657 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) -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 1.095.000 miles de euros (290.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) -Nota 23-.

El valor nominal 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 2014 en los instrumentos de cobertura y en la partida cubierta que sea atribuible al riesgo cubierto asciende a un gasto de 135.819 miles de euros y a un ingreso de 135.819 miles de euros, respectivamente (gasto de 44.469 miles de euros y un ingreso de 44.486 miles de euros en el ejercicio 2013).

Coberturas de flujos de efectivo

Las coberturas de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2014 corresponden a permutas de tipos de interés contratadas por importe nominal de 50.000 miles de euros (50.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) 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 (Nota 33).

El importe reconocido en el epígrafe "Ajustes por valoración" del Patrimonio neto en el ejercicio 2014 ha ascendido, neto de su efecto fiscal, a 76 miles de euros negativos (644 miles de euros negativos en el ejercicio 2013) -Nota 36-, no habiéndose detruido importe alguno del mencionado epígrafe a la cuenta de pérdidas y ganancias durante dicho ejercicio.

El valor nominal 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 2014 y 2013, 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			
	2014			
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años
Saldos deudores (pérdidas) (*)	(10)	(33)	(33)	-

	Miles de Euros			
	2013			
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años
Saldos deudores (pérdidas) (*)	(67)	(231)	(231)	(115)

(*) Considerando su correspondiente efecto fiscal

Asimismo, a continuación se presenta una estimación al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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			
	2014			
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años
Cobros	155	201	458	-

	Miles de Euros			
	2013			
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años
Cobros	493	743	1.675	1.104

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 2014 y 2013 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 2014 ni al 31 de diciembre de 2013 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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Activo material:		
Inversiones inmobiliarias	37	37
Activo material adjudicado		
Activos residenciales	192.315	209.620
Fincas rústicas y en explotación, locales y naves polivalentes terminadas	18.870	17.108
Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios	302	2.688
	211.524	229.453
Correcciones de valor por deterioro	(63.551)	(77.116)
	147.973	152.337
Participaciones:		
Participaciones (Nota 14.t)	730.149	-
Correcciones de valor por deterioro	(15.000)	-
	715.149	-
	863.122	152.337

Activo material

El valor bruto de los activos adjudicados y sus correcciones de deterioro traspasadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Valor bruto	292.066	309.263
Correcciones de valor traspasadas	(80.579)	(79.847)
	211.487	229.416
Correcciones de valor por deterioro	(63.551)	(77.116)
	147.936	152.300

Al 31 de diciembre de 2014 no existen pasivos asociados a activos no corrientes en venta.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 2014 y 2013 en el epígrafe de Activos no corrientes en venta, sin considerar las correcciones de valor por deterioro, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldo al inicio del ejercicio	229.453	227.609
Adiciones	28.112	43.061
Bajas por venta	(45.236)	(29.963)
Trasposos (Nota 29)	(805)	(11.254)
Saldo al cierre del ejercicio	211.524	229.453

El movimiento durante los ejercicios 2014 y 2013 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de "Activos no corrientes en venta", es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldo al inicio del ejercicio	(77.116)	(57.424)
Dotaciones netas con cargo a resultados (Nota 56)	(795)	(29.399)
Bajas por venta	14.360	10.324
Trasposos de inversión crediticia (Nota 24)	-	(617)
Saldo al final del ejercicio	(63.551)	(77.116)

Del total de las ventas de activos no corrientes en venta aproximadamente el 29% de las operaciones han sido financiadas por el Banco en el ejercicio 2014 (aproximadamente el 36% de las operaciones en el ejercicio 2013). El porcentaje medio financiado en estas operaciones no es superior al 82% durante el ejercicio 2014 (no fue superior al 76% durante el ejercicio 2013).

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 2014 ni al 31 de diciembre de 2013.

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 4 años al 31 de diciembre de 2014 (3 años al 31 de diciembre de 2013).

El Banco, dentro del contrato de compraventa de la participación Lion Assets Holding Company, S.L. (Nota 14.t), aporta activos materiales contabilizados principalmente en este epígrafe por importe de 87.785 miles de euros. La eficacia de dicha aportación está condicionada a la obtención de la autorización del Ministerio de Economía y Competitividad.

Participaciones

Con fecha 18 de diciembre de 2014, el Banco ha formalizado un contrato de compraventa con Intertax Business, S.L., en el que vende y transmite la plena propiedad de la totalidad de las participaciones sociales de Lion Assets Holding Company, S.L. (Nota 14.t).

Al 31 de diciembre de 2014 la participación en Lion Assets Holding Company, S.L. presenta un deterioro de 15.000 miles de euros. Dicha corrección de valor ha sido traspasada desde el epígrafe "Participaciones – Entidades del Grupo" del balance adjunto (Nota 28).

28. Participaciones

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Entidades del Grupo (Dependientes):		
Valor bruto-		
No cotizadas	6.285.733	5.962.814
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.540.427)	(1.158.054)
Dividendos pendientes de cobro	30.000	-
	4.775.306	4.804.760
Entidades Multigrupo:		
Valor bruto-		
No cotizadas	-	-
	-	-
Entidades Asociadas:		
Valor bruto-		
No cotizadas	296.813	290.072
Correcciones de valor por deterioro de activos	(43.139)	(32.164)
	253.674	257.908
	5.028.980	5.062.668

El movimiento durante los ejercicios 2014 y 2013 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	
	2014	2013
Saldo al inicio del ejercicio	6.252.886	6.241.068
Compras	-	44.816
Integración de sociedades del Grupo	-	126.988
Ampliaciones de capital	328.800	1.045.055
Bajas por fusión	-	(1.181.046)
Trasposos	-	987
Retiros	(2.081)	(27.356)
Otros	2.941	2.374
Saldo al final del ejercicio	6.582.546	6.252.886

Con fecha 27 de enero de 2014 el Banco ha suscrito y desembolsado una ampliación de capital en Kutxabank Aseguradora, S.A.U. por importe total de 12.000 miles de euros.

Con fecha 14 de febrero de 2014 el Banco ha suscrito y desembolsado una ampliación de capital en Neinor Barria S.A.U. por un importe total de 45.000 miles de euros. Asimismo, con fecha 12 de junio de 2014 el Banco ha suscrito y desembolsado una ampliación de capital adicional en dicha sociedad por un importe total de 153.000 miles de euros.

Con fecha 21 de febrero de 2014 el Banco ha suscrito y desembolsado una ampliación de capital en Neinor S.A.U., por un total de 54.999 miles de euros. Adicionalmente, con fecha 12 de junio de 2014 el Banco ha suscrito y desembolsado una ampliación de capital en dicha sociedad por un importe total de 59.999 miles de euros.

Con fecha 12 de Marzo de 2014 la compañía Asesoramiento Inmobiliario Kutxa S.A.U. es absorbida mediante fusión por la compañía Harri 1, S.L.U., ambas sociedades participadas al 100% por el Banco.

Con fecha 9 de mayo de 2014 el Banco ha vendido la totalidad de la participación en Dinero Activo, S.A. a Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Con fecha 24 de julio de 2014 la Entidad ha vendido el 100% de la participación que mantenía en Viajes Gantour, S.A.

Con fecha 29 de julio de 2014, la Entidad ha suscrito una ampliación de capital de la sociedad Centro de Transportes de Vitoria, S.A., por importe de 3.800 miles de euros.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, 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 2014:				
Kutxabank Aseguradora, S.A.	Seguros	(*)	100,00%	31/01/2014
Neinor Barria, S.A.U.	Promoción inmobiliaria	(*)	100,00%	14/02/2014
Neinor, S.A.U.	Promoción inmobiliaria	(*)	100,00%	21/02/2014
Orubide, S.A.	Inmobiliaria	(**)	43,50%	15/05/2014
Neinor Barria, S.A.U.	Promoción inmobiliaria	(*)	100,00%	12/06/2014
Neinor, S.A.U.	Promoción inmobiliaria	(*)	100,00%	12/06/2014
Centro de Transportes de Vitoria, S.A.	Logística	13,20%	13,20%	29/07/2014
Ventas durante 2014:				
Asesoramiento Inmobiliario Kutxa, S.A.U.	Promoción inmobiliaria	100,00%	-	12/03/2014
Sendogi Capital, FCR	Capital Riesgo	(***)	100,00%	09/04/2014
Dinero Activo, S.A.	Banca Privada	100,00%	-	09/05/2014
Viajes Gantour, S.A.	Agencia viajes	100,00%	-	24/07/2014

(*) Ampliación de capital que no ha modificado el porcentaje de participación.

(**) Desembolso de dividendo pasivo que no ha modificado el porcentaje de participación.

(***) Reembolso que no ha modificado el porcentaje de participación.

El movimiento durante los ejercicios 2014 y 2013 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Participaciones es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldo al inicio del ejercicio	(1.190.218)	(486.536)
Dotaciones netas con cargo a resultados (Nota 54):		
Entidades dependientes	(151.563)	(349.727)
Entidades asociadas	(8.475)	(2.871)
	(160.038)	(352.598)
Trasposos de inversión crediticia (Nota 24)	(242.085)	(175.681)
Trasposos de provisiones (Nota 34)	(6.234)	(110.058)
Trasposos a activos no corrientes en venta (Nota 27)	15.000	-
Trasposos de ajustes por valoración (Nota 36)	-	(68.147)
Otros	9	2.802
Saldo al final del ejercicio	(1.583.566)	(1.190.218)

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 2014 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 2014 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 2014 se muestra en el Anexo II.

29. Activo material

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Inmovilizado material		
De uso propio:		
Equipos informáticos y sus instalaciones	14.292	18.938
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	25.785	33.555
Edificios	578.427	596.578
Obras en curso	18.084	17.216
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.100)	-
	635.488	666.287
Cedido en arrendamiento operativo	-	91
Inversiones inmobiliarias:		
Edificios	133.319	151.270
Fincas rústicas, parcelas y solares	6.730	7.372
Correcciones de valor por deterioro de activos	(52.942)	(61.214)
	87.107	97.428
	722.595	763.806

El movimiento durante los ejercicios 2014 y 2013 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 2012	1.641.822	299	116.203	1.758.324
Adiciones	23.521	253	518	24.292
Retiros	(39.453)	(163)	(12.760)	(52.376)
Integración de sociedades de grupo (Nota 28)	138	-	-	138
Cesión parcial de oficinas (Nota 14.u)	(2.166)	-	-	(2.166)
Trasposos ANCV (Nota 27)	-	-	15.859	15.859
Trasposos	(74.921)	250	74.671	-
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)
Trasposos ANCV (Nota 27)	-	-	805	805
Trasposos	(245)	(383)	628	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.522.198	-	172.822	1.695.020
Amortización acumulada:				
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(890.199)	(286)	(22.697)	(913.182)
Dotaciones (Nota 52)	(37.601)	(166)	(2.112)	(39.879)
Retiros	34.669	159	3.291	38.119
Integración de sociedades de Grupo (Nota 28)	(40)	-	-	(40)
Trasposos ANCV (Nota 27)	-	-	(4.605)	(4.605)
Trasposos	9.981	(255)	(9.726)	-
Actualización de balances (Nota 14.q)	536	-	-	536
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
Trasposos	(1.596)	310	1.286	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(885.610)	-	(32.773)	(918.383)
Correcciones de valor por deterioro de activos:				
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(3.726)	-	(22.783)	(26.509)
Dotaciones (Nota 54)	(987)	-	(26.115)	(27.102)
Retiros	4.713	-	2.867	7.580
Trasposos	-	-	(15.183)	(15.183)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	-	(61.214)	(61.214)
Dotaciones (Nota 54)	(337)	-	(2.102)	(2.439)
Retiros	-	-	10.374	10.374
Otros	(763)	-	-	(763)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(1.100)	-	(52.942)	(54.042)
Neto:				
Saldo al 31 de diciembre de 2013	666.287	91	97.428	763.806
Saldo al 31 de diciembre de 2014	635.488	-	87.107	722.595

El desglose del saldo del Activo material de uso propio de los balances al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Bruto	Amortización Acumulada	Correcciones por Deterioro	Neto
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
Al 31 de diciembre de 2013:				
Equipos informáticos y sus instalaciones	285.848	(266.910)	-	18.938
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	400.788	(367.233)	-	33.555
Edificios	845.089	(248.511)	-	596.578
Obras en curso	17.216	-	-	17.216
	1.548.941	(882.654)	-	666.287

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 40).

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 2014 asciende a un importe de 574.781 miles de euros (560.747 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

El desglose del saldo de las Inversiones inmobiliarias de los balances al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Bruto	Amortización Acumulada	Correcciones por Deterioro	Neto
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
Al 31 de diciembre de 2013:				
Edificios	187.119	(35.849)	(61.181)	90.089
Fincas rústicas, parcelas y solares	7.372	-	(33)	7.339
	194.491	(35.849)	(61.214)	97.428

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 2014 ascienden a 3.825 miles de euros (4.497 miles de euros en el ejercicio 2013) -Nota 48-. Los gastos de explotación por todos los conceptos de las Inversiones inmobiliarias de la Entidad durante el ejercicio 2014 ascienden a 749 miles de euros (567 miles de euros en el ejercicio 2013) -Nota 49-.

En los ejercicios 2014 y 2013 no se han realizado ventas de activos materiales a Entidades Asociadas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Con vida útil definida:		
Valor bruto	68.584	54.001
Amortización acumulada	(68.571)	(53.983)
En curso	-	-
	13	18

El movimiento durante los ejercicios 2014 y 2013 del saldo de Activo intangible, es el siguiente:

	Miles de Euros
Bruto:	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	34.742
Adiciones	21.380
Retiros	(2.828)
Otros movimientos	707
Saldo al 31 de diciembre de 2013	54.001
Adiciones	14.583
Retiros	-
Otros movimientos	-
Saldo al 31 de diciembre 2014	68.584
Amortización acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(7.972)
Dotaciones (Nota 52)	(45.304)
Otros movimientos	(707)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(53.983)
Dotaciones (Nota 52)	(14.588)
Otros movimientos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(68.571)
Neto:	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	18
Saldo al 31 de diciembre de 2014	13

El Banco procedió a amortizar aceleradamente activos intangibles por importe de 14.588 miles de euros y 45.304 miles de euros, siguiendo criterios de máxima prudencia, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

31. Activos y pasivos fiscales

El desglose de estos epígrafes de los balances al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2014	2013	2014	2013
Impuestos corrientes	12.205	2.505	7.777	226
Impuestos diferidos (*)				
Créditos fiscales por deducciones fiscales no aplicadas (**)	141.454	140.513	-	-
Créditos fiscales por bases imponibles negativas (**)	413.269	474.240	-	-
Dotaciones a Fondos de Pensiones (internos y externos)	58.462	67.835	-	-
Deterioro de activos	433.772	312.136	-	-
Otras provisiones fiscalmente no deducibles	31.080	18.836	-	-
Ajustes por valoración de Instrumentos Financieros	10.308	-	34.826	27.401
Revalorización del Inmovilizado material	435	260	40.950	41.378
Otros (**)	76.952	81.024	47.405	34.600
	1.165.732	1.094.844	123.181	103.379
	1.177.937	1.097.349	130.958	103.605

(*) 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 594 millones de euros al 31 de diciembre de 2014 (556 millones al 31 de diciembre de 2013).

(**)El importe de créditos fiscales por deducciones no aplicadas y bases imponibles negativas incluye 14.776 miles de euros y 67.260 miles de euros, respectivamente, como consecuencia de la fusión por absorción de CK Corporacion Kutxa-Kutxa Korporazioa, S.A.

En los ejercicios 2014 y 2013 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 2014 y 2013, respectivamente, en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo se muestran a continuación:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2014	2013	2014	2013
Saldo al inicio del ejercicio	1.094.844	961.636	103.379	115.011
Aumentos				
Diferencias temporarias	315.129	313.162	12.805	1.699
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	-	80.437	-	-
Ajustes por valoración de instrumentos financieros	10.308	-	7.425	4.614
Deducciones de la cuota IS generadas pendientes de aplicar (Nota 37)	941	-	-	-
Disminuciones				
Diferencias temporarias	(194.519)	(250.840)	(428)	(17.945)
Deducciones de la cuota IS generadas pendientes de aplicar (Nota 37)	-	(9.551)	-	-
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	(60.971)	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	1.165.732	1.094.844	123.181	103.379

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2014	2013	2014	2013
Periodificaciones	26.037	27.483	108.888	112.307
Otros activos y pasivos	3.448	9.223	12.462	16.691
	29.485	36.706	121.350	128.998

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 2014 y 2013 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:

	Miles de Euros			
	Pagos realizados y pendientes de pago			
	2014		2013	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal (*)	165.062	99,36	200.069	98,94
Resto	1.068	0,64	2.153	1,06
Total	166.130	100,00	202.222	100,00
PMP / días de pagos	28,64		34,99	
PMPE /días de pagos	19,06		14,17	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	539	-	711	-

(*) El plazo máximo legal de pago será, en cada caso, el que corresponda en función de la naturaleza del bien o servicio recibido por la empresa de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

33. Pasivos financieros a coste amortizado

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Depósitos de bancos centrales	1.308.658	506.442
Depósitos de entidades de crédito	964.599	1.676.187
Depósitos de la clientela	34.928.790	35.822.467
Débitos representados por valores negociables	5.150.166	5.116.735
Pasivos subordinados	17.112	17.113
Otros pasivos financieros	1.299.527	572.718
	43.668.852	43.711.662

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de “Pasivos Financieros a Coste Amortizado” de los balances al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Por moneda:		
Euros	43.562.760	43.586.484
Dólares USA	86.917	98.059
Libras esterlinas	4.181	5.343
Yenes japoneses	12.104	16.496
Francos suizos	1.359	1.519
Pesos mexicanos	-	1.880
Otros	1.531	1.881
	43.668.852	43.711.662
Por vencimiento:		
A la vista	18.392.237	16.529.344
Hasta 1 mes	2.688.389	3.287.414
Entre 1 mes y 3 meses	1.592.636	1.454.961
Entre 3 meses y 1 año	8.503.383	8.230.220
Entre 1 año y 5 años	9.883.882	12.238.450
Más de 5 años	1.669.580	823.797
Vencimiento no determinado y sin clasificar	492.955	605.755
Ajustes por valoración	445.790	541.721
	43.668.852	43.711.662

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Depósitos tomados (Nota 39)	1.301.330	500.000
Ajustes por valoración	7.328	6.442
	1.308.658	506.442

El Banco tiene pignorados valores de renta fija, otros valores emitidos y créditos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 con el objeto de poder acceder a la financiación en el Banco Central Europeo (Nota 39).

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2014 de los Depósitos de bancos centrales ha ascendido al 0,16% (0,65% durante el ejercicio 2013).

b) Depósitos de entidades de crédito

El desglose del saldo de "Depósitos de entidades de crédito" de los balances al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Cuentas a plazo	609.432	1.132.077
Cesión temporal de activos (Nota 39)	151.990	188.595
Otras cuentas	202.917	355.009
Ajustes por valoración	260	506
	964.599	1.676.187

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2014 de los "Depósitos de entidades de crédito" ha ascendido al 0,16% (0,13% durante el ejercicio 2013).

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:

	Tipo de Interés	Vencimiento	Importe Nominal	
			Miles de Euros	
			2014	2013
Emisión 04/05/2007	(1)	10/05/2015 (2)	150.000	150.000
			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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Administraciones Públicas del Estado	1.530.851	1.552.496
Otros sectores residentes:		
Depósitos a la vista-		
Cuentas corrientes	15.000.847	13.814.992
Cuentas de ahorro	728.821	723.944
Otros	46.197	69.567
	15.775.865	14.608.503
Depósitos a plazo-		
Imposiciones a plazo	14.790.572	16.054.675
Cuentas de ahorro-vivienda	115.027	177.636
Participaciones emitidas (Nota 24)	482.701	537.956
Pasivos financieros híbridos	878.381	1.252.098
Otros fondos a plazo	647	776
	16.267.328	18.023.141
Cesión temporal de activos (Nota 39)	850.248	1.074.540
Ajustes por valoración	305.804	379.263
	34.730.096	34.085.447
Administraciones Públicas no residentes	151	63
Otros sectores no residentes	198.543	184.461
	34.928.790	35.822.467

El capítulo "Depósitos de la Clientela - Administraciones Públicas del Estado" del cuadro anterior incluye cesiones temporales de activos por importe de 61.090 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (44.945 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) -Nota 39-.

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2014 y 2013 de los Depósitos de la clientela por producto ha ascendido a:

	Tipo medio en %	
	2014	2013
Ahorro ordinario	0,01	0,03
Ahorro vista retribuido	0,30	0,34
Ahorro plazo corto	0,70	1,09
Ahorro plazo largo	1,47	1,74
Ahorro plazo combinable	1,89	2,89
Ahorro plazo bonificable	2,35	2,99
Fiscalidad y planes	0,53	0,64
Plazo estructurado	(0,24)	0,10

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 2014 varias emisiones de cédulas hipotecarias singulares por importe de 2.922.694 miles de euros (3.564.206 miles de euros al 31 de diciembre de 2013), 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	
			2014	2013
AyT Cédulas Cajas V-Serie B	02/12/2018	4,76%	169.355	169.355
AyT Cédulas Cajas VI	05/04/2014	4,01%	-	400.000
AyT Cédulas Cajas VIII- Serie A	16/11/2014	4,01%	-	219.512
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 10 Financiación de Inversiones	10/09/2014	(2)	-	22.000
AyT Financiación de Inversiones III	20/02/2015	3,68%	30.000	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	(3)	50.000	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	150.000
Total			2.922.694	3.564.206

- (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 12 meses más un margen de 12 puntos básicos.
(3) El tipo de interés será el Euribor a 3 meses más un margen de 121 puntos básicos.

Durante el ejercicio 2014 se han realizado reembolsos de emisiones por importe de 641.512 miles de euros (630.645 miles de euros en 2013) debido a que su vencimiento se ha producido a lo largo del 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 1.388.244 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (2.007.744 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) -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 el ejercicio 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 2.708 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (7.135 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) 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 2014, un importe de 176.052 miles de euros (210.890 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) 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 2014 un importe efectivo de 50.000 miles de euros (50.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2013), 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 2014 y 2013, 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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Por moneda:		
Euros	34.857.368	35.740.126
Dólares USA	63.477	71.630
Libras esterlinas	3.719	5.132
Yenes japoneses	1.490	2.368
Franco suizos	1.314	1.463
Otras	1.422	1.748
	34.928.790	35.822.467
Por vencimiento:		
A la vista	17.131.027	15.928.917
Hasta 1 mes	1.983.146	2.262.386
Entre 1 mes y 3 meses	1.091.754	1.450.852
Entre 3 meses y 1 año	6.944.473	6.711.369
Entre 1 año y 5 años	6.622.931	8.216.368
Más de 5 años	364.419	330.929
Vencimiento no determinado y sin clasificar	483.904	540.663
Ajustes por valoración	307.136	380.983
	34.928.790	35.822.467

d) Débitos representados por valores negociables

El desglose del saldo de Débitos representados por valores negociables de los balances al 31 de diciembre de 2014 y 2013 recoge los siguientes importes:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Títulos hipotecarios	4.063.512	4.864.057
Otros valores no convertibles	1.038.951	939.100
Valores propios	(83.350)	(840.200)
Ajustes por valoración	131.053	153.778
	5.150.166	5.116.735

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2014 y 2013 en el epígrafe de "Débitos representados por valores negociables" se muestran a continuación:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldo al inicio del ejercicio	5.116.735	4.768.975
Emisiones	1.874.404	875.790
Amortizaciones	(1.787.445)	(495.000)
Otros movimientos	(53.528)	(33.030)
Saldo al cierre del ejercicio	5.150.166	5.116.735

Durante el ejercicio 2014 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables de la Entidad han ascendido a 198.327 miles de euros (188.764 miles de euros durante el ejercicio 2013) - Nota 42-.

Títulos hipotecarios

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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	
					2014	2013	2014	2013
Cédulas Hipotecarias Bilbao Bizkaia Kutxa 29 de septiembre de 2009 (4)	11.000	100.000	29/09/2014	3,38%	-	1.095.730	-	-
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	100.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Bilbao Bizkaia Kutxa 3 de noviembre de 2011	1.000	100.000	03/11/2015	(3)	100.000	100.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxa Noviembre 2010	14.000	50.000	05/11/2014	4,37%	-	698.565	-	6.850
Cédulas Hipotecarias Kutxa Abril 2011	12.000	50.000	08/04/2015	5,12%	597.672	597.672	13.350	13.350
Cédulas Hipotecarias Kutxa Octubre 2011	2.000	50.000	14/10/2019	(5)	100.000	100.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxa Noviembre 2011	1.500	100.000	09/11/2015	(3)	150.000	150.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Caja Vital Kutxa Octubre 2011	1.500	50.000	17/10/2019	(6)	75.000	75.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxabank Diciembre 2012	7.500	100.000	03/12/2017	(7)	750.000	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	(8)	50.000	50.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxabank 27 Mayo 2014	10.000	100.000	27/05/2021	1,75%	993.750	-	-	-
Total	73.500				4.063.512	4.864.057	13.350	770.200

- (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 31 de marzo de 2011 se emitieron cédulas hipotecarias Bilbao Bizkaia Kutxa por importe de 100 millones de euros de nominal, que se refundieron con la emisión del 29 de septiembre de 2009.
- (5) El tipo de interés será el Euribor a 3 meses más un margen de 275 puntos básicos.
- (6) El tipo de interés será el Euribor a 3 meses más un margen de 300 puntos básicos.
- (7) El tipo de interés será el Euribor a 12 meses más un margen de 300 puntos básicos.
- (8) El tipo de interés será el Euribor a 3 meses más un margen de 175 puntos básicos.

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. Al 31 de diciembre de 2013, un importe de 750.000 miles de euros, de dichos valores estaban afectos a un contrato de crédito con prenda con el Banco de España.

Durante el ejercicio 2014 se han realizado reembolsos de emisiones de títulos hipotecarios por importe de 1.787.404 miles de euros (385.000 miles de euros durante el ejercicio 2013) debido a que su vencimiento se ha producido a lo largo del ejercicio 2014.

No existen activos de sustitución ni derivados vinculados a estas emisiones, aunque algunas de ellas han sido objeto de coberturas contables (Nota 26), por un importe nominal de 250.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (1.350.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

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 cotizan en el mercado AIAF, devengan un tipo de interés del 4,38% y se amortizarán el 28 de septiembre de 2015. Dichos bonos simples se encuentran registrados dentro de la rúbrica “Otros valores no convertibles”. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 48.000 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.

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 2014, 22.000 miles de euros (22.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) 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.

Durante el ejercicio 2014 no se han realizado reembolsos de emisiones registradas en la rúbrica “Otros valores no convertibles” (110.000 miles de euros durante el ejercicio 2013).

Con fecha 24 de abril de 2014, el Banco ha realizado 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 939.100 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (939.100 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

Ajustes por valoración

La cuenta "Ajustes por valoración" incluye al 31 de diciembre de 2014, un importe de 6.049 miles de euros (29.553 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) que corresponde a las variaciones del valor razonable de las cédulas hipotecarias, y un importe de 21.913 miles de euros (36.444 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) 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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Débitos representados por valores negociables subordinados no convertibles	17.100	17.100
Ajustes por valoración	12	13
	17.112	17.113

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 euríbor a 3 meses, habiendo sido el tipo de interés medio aplicado en el ejercicio 2014 del 1,02% y 1,03%, respectivamente (1,02% y 1,04%, respectivamente, durante el ejercicio 2013). 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 2014 los intereses devengados por los Pasivos subordinados de la Entidad han ascendido a 179 miles de euros (254 miles de euros durante el ejercicio 2013) -Nota 42-.

f) Otros Pasivos financieros

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

	Miles de Euros	
	2014	2013
Obligaciones a pagar	799.656	65.866
Fianzas recibidas	226	304
Cuentas de recaudación	66.132	60.399
Cuentas especiales	241.384	251.565
Periodificaciones por garantías financieras	4.898	5.058
Otros conceptos	187.231	189.526
	1.299.527	572.718

Con fecha 31 de diciembre de 2014, el Banco ha adquirido acciones de la compañía Lion Assets Holding Company, S.L. por un importe total de 730.146 miles de euros pendientes de desembolsar 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 2014 y 2013:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Cédulas hipotecarias no emitidas en oferta pública		
Vencimiento residual inferior a 3 años	2.426.184	2.467.697
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	399.843	919.355
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	246.667	327.154
Vencimiento residual superior a 10 años	-	-
	3.072.694	3.714.206
Cédulas hipotecarias emitidas en oferta pública		
Vencimiento residual inferior a 3 años	2.445.167	2.741.967
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	375.000	1.697.495
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	1.143.750	325.000
Vencimiento residual superior a 10 años	99.595	99.595
	4.063.512	4.864.057
	7.136.206	8.578.263

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	
	2014	2013
Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización	25.821.334	27.445.426
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	19.161.338	19.589.334
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	18.945.060	19.538.994

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			
	2014		2013	
	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	25.738.169	19.092.724	27.353.517	19.512.396
Yenes Japoneses	48.317	45.097	57.297	53.213
Francos Suizos	23.601	21.187	24.238	20.935
Dólares USA	7.638	559	6.563	537
Libras Esterlinas	3.609	1.771	3.811	2.253
	25.821.334	19.161.338	27.445.426	19.589.334
Según situación de pago:				
Normalidad	22.706.710	17.961.742	23.902.650	18.300.634
Morosa	3.114.624	1.199.596	3.542.776	1.288.700
	25.821.334	19.161.338	27.445.426	19.589.334
Según su vencimiento medio residual:				
Hasta 10 años	4.150.582	2.374.155	4.559.869	2.480.246
De 10 a 20 años	5.910.017	4.882.071	5.946.944	4.740.537
De 20 a 30 años	10.930.723	8.557.065	11.177.151	8.378.429
Más de 30 años	4.830.012	3.348.047	5.761.462	3.990.122
	25.821.334	19.161.338	27.445.426	19.589.334
Según tipo de interés:				
Fijo	224.172	86.729	210.487	59.949
Variable	25.215.785	18.947.634	26.797.071	19.375.062
Mixto	381.377	126.975	437.868	154.323
	25.821.334	19.161.338	27.445.426	19.589.334
Según el destino de las operaciones:				
Actividad empresarial – Promoción Inmobiliaria	1.510.119	677.321	1.978.270	828.519
Actividad empresarial – Resto	3.011.777	1.588.662	3.432.337	1.734.770
Financiación a hogares	21.299.438	16.895.355	22.034.819	17.026.045
	25.821.334	19.161.338	27.445.426	19.589.334
Según las garantías de las operaciones:				
Edificios terminados-residencial(*)	21.882.057	17.107.615	21.608.379	16.183.714
Edificios terminados-comercial	659.592	427.633	640.454	415.800
Edificios terminados-resto	1.093.812	672.994	1.166.480	698.177
Edificios en construcción-viviendas(*)	218.020	149.163	1.444.086	1.193.617
Edificios en construcción-comercial	26.527	25.897	82.525	66.786
Edificios en construcción-resto	180.044	67.524	243.545	113.358
Suelo- terrenos urbanizados	1.049.733	466.061	1.429.280	600.510
Suelo-resto	711.549	244.451	830.677	317.372
	25.821.334	19.161.338	27.445.426	19.589.334

(*) De los que 2.262.242 y 1.737.126 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 (2.344.699 y 1.677.614 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

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 2014 a 4.406.701 miles de euros (5.035.245 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

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 2014 y 2013 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	
	2014	2013
Hipoteca sobre vivienda:		
Operaciones con LTV inferior al 40%	4.350.825	4.254.937
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	5.794.361	5.804.994
Operaciones con LTV entre el 60% y el 80%	6.865.855	7.291.493
Operaciones con LTV superior al 80%	245.737	25.907
	17.256.778	17.377.331
Otros bienes recibidos como garantía:		
Operaciones con LTV inferior al 40%	1.011.288	1.208.100
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	590.892	753.360
Operaciones con LTV superior al 60%	302.380	250.543
	1.904.560	2.212.003
	19.161.338	19.589.334

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 2014 y el 31 de diciembre de 2014 y el mismo periodo del ejercicio 2013, con indicación de los porcentajes relativos a las bajas debidas a cancelación a vencimiento, cancelación anticipada, subrogaciones de acreedor u otras circunstancias:

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%

Ejercicio 2013	Miles de Euros			
	Cartera no elegible		Cartera elegible	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Cancelación a vencimiento	1.569	0,08%	3.802	0,19%
Cancelación anticipada	211.939	10,96%	747.672	36,76%
Otras circunstancias	1.720.567	88,96%	1.282.725	63,05%
	1.934.075	100,00%	2.034.199	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 2014 y el 31 de diciembre de 2014 y el mismo periodo del ejercicio 2013, con indicación de los porcentajes relativos a las bajas debidas a operaciones originadas, subrogaciones de acreedor u otras circunstancias:

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%

Ejercicio 2013	Miles de Euros			
	Cartera no elegible		Cartera elegible	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Operaciones originadas por la Entidad	243.386	70,95%	2.583.965	87,05%
Subrogaciones de otras entidades	25.270	7,37%	117.781	3,97%
Otras circunstancias	74.365	21,68%	266.782	8,98%
	343.021	100,00%	2.968.528	100,00%

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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)	
	2014	2013
Participaciones hipotecarias emitidas	152.798	170.720
De las que: mantenidos en balance	139.688	155.655
De las que: no emitidas en oferta pública	139.688	155.655
Certificados de transmisión de hipotecas emitidos	3.820.968	4.095.567
De los que: mantenidos en balance	3.820.968	4.095.567
De los que: no emitidas en oferta pública	3.820.968	4.095.567

	Vencimiento residual medio (Años)	
	2014	2013
Participaciones hipotecarias emitidas mantenidas en balance	17,33	22,16
Certificados de transmisión de hipotecas emitidos	20,17	19,49

34. Provisiones

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Fondos para pensiones y obligaciones similares:		
Fondos para pensiones del Real Decreto 1588/1999	24.341	22.584
Otros fondos para pensiones	182.618	210.815
	206.959	233.399
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:		
Provisiones para riesgos contingentes	239.728	265.435
Provisiones para compromisos contingentes	2.398	6.784
	242.126	272.219
Otras provisiones	107.365	65.116
	556.450	570.734

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2014 y 2013 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 2013	238.791	465.292	97.214	801.297
Dotación con cargo a resultados-				
Gastos de personal	3.477	-	-	3.477
Intereses y cargas asimiladas (Nota 42)	6.861	-	-	6.861
Dotaciones netas a provisiones (Nota 53)	16.762	6.595	1.428	24.785
Ganancias (pérdidas) por venta de activos no corrientes en venta (Nota 56)	-	-	7.000	7.000
Utilizaciones-				
Pagos de pensiones	(2.079)	-	-	(2.079)
Pagos de prejubilaciones	(35.922)	-	-	(35.922)
Otros pagos	(7.929)	-	(38.239)	(46.168)
Traspos a/de inversión crediticia (Nota 24)	-	(98.120)	19.954	(78.166)
Traspos a participaciones (Nota 28)	-	(103.000)	(7.058)	(110.058)
Traspos a inversiones inmobiliarias (Nota 29)	-	-	(15.183)	(15.183)
Otros movimientos	13.438	1.452	-	14.890
Saldo al cierre del ejercicio 2013	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)
Traspos a/de inversión crediticia (Nota 24)	-	(279)	28.706	28.427
Traspos a participaciones (Nota 28)	-	(10)	(6.224)	(6.234)
Traspaso interno	-	(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

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 y 9.675 miles de euros en los ejercicios 2014 y 2013, respectivamente.

Ambos impactos se encuentran registrados en el patrimonio neto dentro del epígrafe “Ajustes por valoración – Resto” (Nota 36), sin que puedan ser reclasificadas 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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Compromisos por retribuciones post-empleo:		
Causados	38.768	30.410
Personal en activo y prejubilado	31.258	25.229
	<u>70.026</u>	<u>55.639</u>
Compromisos por Acuerdos de jubilación anticipada	84.602	125.666
Otros compromisos	52.331	52.094
	206.959	233.399

Compromisos por retribuciones post-empleo

Planes de prestación definida

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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			
	2014			
	Origen BBK	Origen Kutxa	Origen Vital	Total Banco
Compromisos asumidos:				
Personal en activo y jubilado anticipadamente	30.981	13.576	1.082	45.639
Personal pasivo	282.809	174.868	32.044	489.721
	313.790	188.444	33.126	535.360
Coberturas:				
Fondos internos (Nota 14.o)	56.034	13.895	97	70.026
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	284.817	191.655	35.198	511.670
	340.851	205.550	35.295	581.696

	Miles de Euros			
	2013			
	Origen BBK	Origen Kutxa	Origen Vital	Total Banco
Compromisos asumidos:				
Personal en activo y jubilado anticipadamente	25.046	10.626	1.346	37.018
Personal pasivo	246.012	160.117	31.085	437.214
	271.058	170.743	32.431	474.232
Coberturas:				
Fondos internos (Nota 14.o)	42.371	13.163	105	55.639
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	255.704	179.804	35.217	470.725
	298.075	192.967	35.322	526.364

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 2014 y 2013 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:

	2014	2013
Tipo de interés técnico	1,5%	3%
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 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014 (Miles de Euros)			
	Origen BBK	Origen Kutxa	Origen Vital	Total Banco
Patrimonio EPSV's	284.817	191.655	35.198	511.670

	2013 (Miles de Euros)			
	Origen BBK	Origen Kutxa	Origen Vital	Total Banco
Patrimonio EPSV's	255.704	179.804	35.217	470.725

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 2014 y 2013:

	2014 (Miles de Euros)			
	Origen BBK	Origen Kutxa	Origen Vital	Total Banco
Acciones	187	-	-	187
Instrumentos de deuda	284.399	171.316	35.140	490.855
Otros activos	231	20.339	58	20.628
	284.817	191.655	35.198	511.670

	2013 (Miles de Euros)			
	Origen BBK	Origen Kutxa	Origen Vital	Total Banco
Acciones	164	-	-	164
Instrumentos de deuda	254.561	173.262	34.032	461.855
Otros activos	979	6.542	1.185	8.706
	255.704	179.804	35.217	470.725

El rendimiento de los activos asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo para el ejercicio 2014 ha oscilado entre el 0,025% y 6,85% anual (0,01% y 11,30% anual en el ejercicio 2013).

Igualmente, el rendimiento esperado para el ejercicio 2015 para dichos activos oscila entre el 2,80% y 5,20% anual.

A continuación se presenta el valor de determinadas magnitudes relacionadas con los compromisos post-empleo de prestación definida al 31 de diciembre de 2014, junto con los datos de estas mismas magnitudes de los últimos cuatro ejercicios, a efectos comparativos:

	Miles de Euros				
	2014	2013	2012	2011(*)	2010(*)
Valor actual de las obligaciones de Prestación Definida	535.360	474.232	519.104	466.247	479.252
Coberturas	581.696	526.634	502.571	490.700	504.954
Superávit/(Déficit)	46.336	52.402	(16.533)	24.453	25.702

(*) 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 13.322 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (13.911 miles de euros al 31 de diciembre de 2013). 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 27 ó 28 millones de euros aproximadamente, respectivamente.

A continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final de los ejercicios 2014 y 2013 del valor actual de las obligaciones por prestación definida:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2013	519.104
Coste por intereses	15.712
Pérdidas y (ganancias) actuariales	(22.944)
Prestaciones pagadas	(37.640)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	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

A continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final de los ejercicios 2014 y 2013 del valor razonable de los activos afectos a cada uno de los planes:

	Miles de Euros
Valor razonable al 1 de enero de 2013	454.673
Rendimiento esperado de los activos del plan	20.002
(Pérdidas) y ganancias actuariales	29.375
Aportaciones realizadas por los participantes del plan	1.198
Prestaciones pagadas	(34.523)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2013	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

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.

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Cobertura adjudicaciones sociedades Grupo	86.389	40.674
Cobertura contingencias sociedades asociadas	-	7.000
Cobertura contingencias legales y fiscales	2.005	3.009
Otros conceptos	18.971	14.433
	107.365	65.116

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 2014	Calendario 2013
Cobertura adjudicaciones sociedades Grupo	Ejercicios 2015, 2016 y 2017	Ejercicios 2014, 2015 y 2016
Cobertura contingencias sociedades asociadas	-	Ejercicio 2014
Cobertura contingencias legales y fiscales	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
Otros conceptos	-	-

35. Fondos propios

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Capital	2.060.000	2.000.000
Prima de emisión	-	2.545.553
Reservas	2.413.245	(49.281)
Resultado del ejercicio	50.228	4.053
Dividendos y retribuciones (Nota 4)	(12.500)	-
	4.510.973	4.500.325

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, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea	57%
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián	32%
Caja de Ahorros de Vitoria y Álava	11%

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco no posee acciones propias.

Prima de emisión

Con fecha 28 de diciembre de 2012 la Junta General Extraordinaria del Banco adoptó por unanimidad dotar Reservas Voluntarias con cargo a Prima de Emisión por importe de 887.386 miles de euros.

Con fecha 27 de Marzo de 2014, la Junta General de Accionistas del Banco acuerda, por unanimidad, traspasar a "Reservas" el saldo íntegro de la "Prima de Emisión", por un importe de 2.545.553 miles de euros.

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 2014 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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Activos financieros disponibles para la venta: (Nota 23)		
Valores representativos de deuda	91.540	58.216
Instrumentos de capital	59.128	101.273
	150.668	159.489
Coberturas de los flujos de efectivo (Nota 26)	(76)	(644)
Resto de ajustes por valoración (Nota 34)	(22.960)	(9.675)
	127.632	149.170

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 2014 las plusvalías latentes procedentes de la aportación no dineraria a Kartera 1 y mantenidas en el epígrafe “Ajustes por valoración” ascienden a 88.507 miles de euros (82.711 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

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 2014 a 84 miles de euros en concepto de pérdidas por ventas (beneficios por ventas de 79.105 miles de euros al 31 de diciembre de 2013). No se ha transferido importe alguno en concepto de pérdidas por deterioro al 31 de diciembre de 2014 (7.791 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

Su movimiento durante los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldo al inicio del ejercicio	149.170	235.371
Movimiento neto con cargo/ (abono) a resultados	1.683	(58.377)
Traspaso a reservas	-	(4.248)
Traspaso a participaciones (Nota 28)	-	(68.147)
Adiciones/(Retiros)	(23.221)	44.571
	127.632	149.170

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.

En el ejercicio 2014, 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 2010 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 2014 y 2013 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Resultado contable antes de impuestos	(14.798)	(41.565)
Diferencias permanentes		
Dotación a la Obra Social (*)	(20.000)	(26.486)
Exención de dividendos	(156.534)	-
Otros	(17.447)	(3.840)
	(193.981)	(30.326)
Resultado contable ajustado	(208.779)	(71.891)
Diferencias temporales		
Dotaciones a fondos de pensiones	16.065	27.099
Pagos por pensiones y obligaciones similares	(60.956)	(45.928)
Deterioro de activos	(52.372)	(499.766)
Otras provisiones fiscalmente no deducibles	19.365	(18.406)
Revalorización del inmovilizado material	2.153	1.761
Amortización activo intangible	(15.018)	28.259
Otros	(129.292)	(35.426)
	(220.055)	(542.407)
Base imponible fiscal previa	(428.834)	(614.298)
Ajustes de consolidación fiscal permanentes	(1.888)	(46.542)
Dividendos	-	(45.984)
Plusvalías	(1.888)	(558)
Ajustes de consolidación fiscal temporales	165.165	50.368
Deterioro cartera sociedades grupo	245.810	50.368
Insolvencias sociedades de grupo	(80.645)	-
Base imponible fiscal	(265.557)	(610.472)
Cuota íntegra (28%)	-	-
Deducciones (Nota 31)	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	(232)	(619)
Cuota a pagar / (a devolver)	(232)	(619)

(*) 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 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Resultado contable antes de impuestos	(14.798)	(41.565)
Diferencias permanentes	(195.869)	(76.868)
Resultado ajustado	(210.667)	(118.433)
Cuota (28%)	58.987	33.161
Deducciones	750	2.505
Ingreso/(Gasto) IS ejercicio	59.737	35.666
Otros ajustes con efecto IS (*)	21	(7.301)
Ingreso/(Gasto) IS	59.758	28.365
Regularización	5.268	17.253
Total Impuesto sobre Beneficios	65.026	45.618

(*) Como consecuencia de la integración de CK Corporación Kutxa – Kutxa Korporazioa, S.A. en 2013, se anula la eliminación por deterioro de cartera realizada bajo el régimen especial de consolidación fiscal por dicha participación.

El Banco tiene las siguientes bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2014:

	Miles de Euros
	2014
Bases imponibles negativas generadas en 2010	5.614
Bases imponibles negativas generadas en 2011	227.654
Bases imponibles negativas generadas en 2012 (*)	849.975
Bases imponibles negativas generadas en 2013 (**)	127.159
Bases imponibles negativas generadas en 2014	265.557
Total bases imponibles negativas	1.475.959

(*) El importe de las bases imponibles negativas generadas e 2012 incluye el importe de bases imponibles generadas por CK Corporación Kutxa-Kutxa Korporazioa, S.A. por importe de 240.213 miles de euros como consecuencia de la integración de la misma en el citado ejercicio.

(**) Como consecuencia de la declaración por IS del ejercicio 2013 finalmente presentada por el grupo fiscal encabezado por Kutxabank, S.A., el saldo de "Bases imponibles negativas generadas en 2013" atribuible a Kutxabank asciende a 127.159 miles de euros, en lugar de 610.472 miles de euros.

En este sentido, 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 2014:

	Pendiente 2013 (*)	Miles de Euros		
		Generado	Aplicado	Pendiente 2014
Doble imposición de Dividendos (**)	84.092	1.553	-	85.645
Reservas por inversiones Productivas	4.003	-	-	4.003
Otras deducciones (***)	52.418	750	(1.362)	51.806
	140.513	2.303	(1.362)	141.454

- (*) El importe de deducciones pendiente a 2013, incluye un importe de "deducciones por doble imposición" por importe de 7.784 miles de euros y un importe de 6.992 miles de euros en concepto de "otras deducciones", como consecuencia de la integración de CK Corporación Kutxa-Kutxa Korporazioa, S.A en el citado ejercicio.
- (**) El saldo de "Deducciones por doble imposición" incrementa en 1.553 miles de euros como consecuencia de la declaración de Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2013 finalmente presentada por el grupo.
- (***) El saldo de "Otras deducciones" disminuye en 1.362 miles de euros como consecuencia de la acreditación adicional en la declaración de Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2013 finalmente presentada por el grupo de 3.285 miles de euros y la asignación por importe de 4.647 miles de euros.

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 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.

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 2014 por considerar que los mismos serán aplicados en los periodos impositivos que concluyan en los 15 años sucesivos.

En el ejercicio 2014 no está previsto que el Banco se acoja a la exención por reinversión de beneficios extraordinarios mencionada en los párrafos anteriores. No obstante, dicha opción puede ser tomada con anterioridad a la presentación de la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2014. 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 2014, el importe de la reserva por el que no ha transcurrido el plazo de cinco años asciende a 24.329 miles de euros (36.745 miles de euros al 31 de diciembre de 2013). 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 15.829 miles de euros (28.245 miles de euros en 2013).
- 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 (DFN 11/2012) respecto de los inmuebles que figuraban en su balance al 31.12.2012. 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, Irun	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 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, el Banco 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.

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 del ejercicio 2014 es nulo (51.685 miles de euros en 2013). 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 ha sido comprobada y aceptada por la Administración Tributaria por lo que el Banco ha destinado 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 2014 y 2013 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 2014 y 2013.

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

Al 31 de diciembre de 2013:

	Miles de Euros				
	Valor en libros	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo-					
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	402.634	402.634	-	-	402.634
Cartera de negociación	131.552	5.239	126.313	-	131.552
Activos financieros disponibles para la venta	2.550.601	2.371.072	100.963	78.566	2.550.601
Inversiones crediticias	38.683.125	-	41.737.741	-	41.737.741
Cartera de inversión a vencimiento	43.958	-	43.746	-	43.746
Derivados de cobertura	274.690	-	274.690	-	274.690
	42.086.560	2.778.945	42.283.453	78.566	45.140.964
Pasivo-					
Cartera de negociación	121.598	2.320	119.278	-	121.598
Pasivos financieros a coste amortizado	43.711.662	-	43.977.877	-	43.977.877
Derivados de cobertura	30.135	-	30.135	-	30.135
	43.863.395	2.320	44.127.290	-	44.129.610

A continuación se muestran los importes registrados en el epígrafe “Resultados de operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2014 y 2013 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							
	2014				2013			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo-								
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de negociación	-	45.206	-	45.206	-	(16.656)	-	(16.656)
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones crediticias	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	(16.010)	-	(16.010)	-	(101.207)	-	(101.207)
	-	29.196	-	29.196	-	(117.863)	-	(117.863)
Pasivo-								
Cartera de negociación	-	59.184	-	59.184	-	16.856	-	16.856
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	121.367	-	121.367	-	14.804	-	14.804
	-	180.551	-	180.551	-	31.660	-	31.660

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 2014 y 2013:

	Nivel 2			
	Valor razonable		Técnicas de valoración e Hipótesis	Inputs
	2014	2013		
Activo-				
Cartera de negociación	158.879	126.313	(*)	(**)
Activos financieros disponibles para la venta	103.012	100.963	(***)	(**)
Inversiones crediticias	40.346.871	41.737.741	(***)	Tipos de interés de mercado observables.
Cartera de inversión a vencimiento	53.616	43.746	(*)	(**)
Derivados de cobertura	210.145	274.690	(*)	(**)
	40.872.523	42.283.453		
Pasivo-				
Cartera de negociación	156.344	119.278	(*)	(**)
Pasivos financieros a coste amortizado	44.374.046	43.977.877	(***)	Tipos de interés de mercado observables.
Derivados de cobertura	151.502	30.135	(*)	(**)
	44.681.892	44.127.290		

(*) 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 depreciación 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 2014 el Banco incluye dentro del Nivel 3 determinados activos financieros disponibles para la venta con un valor razonable de 144.862 miles de euros (78.566 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

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	
	2014	2013
Saldo al 31 de diciembre de 2013	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)	(54.664)
Reclasificaciones a Nivel 3	-	133.230
Saldo al 31 de diciembre de 2014	144.862	78.566

Trasposos entre niveles

Durante el ejercicio 2013 el Banco traspasó instrumentos de capital clasificados en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta desde Nivel 2 a Nivel 3 debido a que determinados inputs utilizados en la valoración de dichos activos han dejado de ser observables en mercado.

Durante el ejercicio 2014, no se ha producido ningún traspaso de activos al Nivel 3.

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 2014, 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	-	-	76.592	-
	-	-	76.592	-

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 2014 y 2013. El saldo de dichos

instrumentos de capital asciende a 94.453 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (116.783 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

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.

A continuación se detalla el valor razonable de determinados activos materiales de la Entidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013, atendiendo a las categorías en las que se encontraban clasificados éstos, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

	Miles de Euros			
	2014		2013	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activo material (Nota 29) -				
Inmovilizado material de uso propio:				
Edificios	577.327	692.343	596.578	701.537
	577.327	692.343	596.578	701.537
Inversiones inmobiliarias:				
Edificios	80.377	159.140	90.056	152.943
Fincas rústicas, parcelas y solares	6.730	13.464	7.372	19.134
	87.107	172.604	97.428	172.077
	664.434	864.947	694.006	873.614

Para el cálculo del valor razonable del activo material se han utilizado tanto tasaciones realizadas por expertos independientes (siendo las más significativas, Servatas, S.A., Tinsa, Artasa, T&C, S.A., Galtier FISA, VTH, S.A., Valtasar Sociedad de Tasaciones, S.A., Sociedad de Tasación, S.A. y Gestión de Valoración y Tasaciones, 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 2014 y 2013, o bien se trata de instrumentos de capital cuyo valor razonable no ha podido ser estimado de manera fiable.

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 2014 y 2013, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Garantías financieras:		
Avales financieros situación normal	635.770	604.171
Avales financieros situación dudosa (Nota 16)	33.711	34.867
	669.481	639.038
Créditos documentarios irrevocables:		
Emitidos irrevocables	18.092	21.274
<i>De los que dudosos (Nota 16)</i>	-	-
Confirmados irrevocables	-	-
	18.092	21.274
Otros avales y cauciones prestadas situación normal	1.199.344	1.198.744
Otros avales y cauciones prestadas situación dudosa (Nota 16)	86	105
	1.199.430	1.198.849
Otros riesgos contingentes	206.810	238.215
	2.093.813	2.097.376

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 2014 y 2013 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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)	437.070	796.469
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 25)	36.816	32.390
Cartera de negociación (Nota 22)	-	-
Inversiones crediticias (Nota 24):		
Créditos afectos a obligaciones propias	1.032.002	757.708
Activos titulizados	3.882.512	4.195.964
	4.914.514	4.953.672
	5.388.400	5.782.531

A continuación se detallan los saldos de cesiones temporales de activos y de los activos afectos a obligaciones propias:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Cesión Temporal de activos (Nota 33)	1.063.328	1.308.080
Activos afectos a obligaciones propias	4.381.271	5.193.437
	5.444.599	6.501.517

Dentro del epígrafe "Cesión Temporal de Activos" se incluyen las cesiones temporales de Kutxabank Empréstitos por importe de 137.385 y 131.869 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. Adicionalmente, dentro del epígrafe "Activos afectos a obligaciones propias" se incluyen los bonos de titulación recomprados que ascienden a un importe nominal de 2.880.199 y 3.128.756 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente (Nota 24). Al 31 de diciembre de 2014, no existen cédulas hipotecarias recompradas, mientras que al 31 de diciembre de 2013 éstas ascendían a 750.000 miles de euros (Nota 33).

El Banco mantiene al 31 de diciembre de 2014 instrumentos financieros pignorados en garantía por un importe nominal total de 4.381.271 miles de euros (5.193.437 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) para la obtención de financiación del Banco Central Europeo y otras operaciones de financiación. El importe del depósito de Banco de España asciende al 31 de diciembre de 2014 a 1.301.330 miles de euros (Nota 33), y otras operaciones de financiación ascienden a 150.000 miles de euros (500.000 miles de euros y 150.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2013, respectivamente). El vencimiento de la totalidad de estas operaciones de financiación se producirá a principios de 2015.

40. Compromisos contingentes

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	-	10.181
Por el sector de Administraciones Públicas	855.282	777.281
Por otros sectores residentes	3.215.508	3.518.712
Por no residentes	3.187	9.509
	4.073.977	4.315.683
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	-	-
Valores suscritos pendientes de desembolso	5.462	9.681
Otros compromisos contingentes:		
Documentos entregados a Cámaras de compensación	1.503.177	693.511
	5.582.616	5.018.875

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Depósitos en bancos centrales	436	1.478
Depósitos en entidades de crédito	2.313	10.325
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contraparte	5	377
Crédito a la clientela	676.522	807.616
Valores representativos de deuda	115.217	132.201
Activos dudosos	33.526	25.673
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(13.903)	(7.391)
Otros intereses	3.467	4.732
	817.583	975.011

Del total de los intereses y rendimientos del cuadro anterior al 31 de diciembre de 2014 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 94% al 31 de diciembre de 2013).

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Depósitos de bancos centrales	(969)	(17.772)
Depósitos de entidades de crédito	(5.459)	(8.701)
Operaciones del mercado monetario a través de Entidades de Contraparte	(80)	(1)
Depósitos de la clientela	(317.833)	(409.962)
Débitos representados por valores negociables (Nota 33)	(198.327)	(188.764)
Pasivos subordinados (Nota 33)	(179)	(254)
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	125.331	153.301
Coste por intereses de los fondos de pensiones (Nota 34)	(3.198)	(6.861)
Otros intereses	(1.630)	(1.847)
	(402.344)	(480.861)

Del total de los intereses y cargas del cuadro anterior al 31 de diciembre de 2014, el 97% 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 94% al 31 de diciembre de 2013).

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Participaciones en entidades del Grupo	148.048	51.340
Participaciones en entidades asociadas	995	1.717
Otros instrumentos de capital	8.122	7.979
	157.165	61.036

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Por riesgos contingentes	10.946	11.230
Por compromisos contingentes	5.801	5.790
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	335	334
Por servicio de cobros y pagos	139.802	139.598
Por servicio de valores:		
Aseguramiento y colocación de valores	331	451
Compraventa de valores	2.625	1.993
Administración y custodia	34.914	30.901
Gestión de patrimonio	1.612	1.269
	39.482	34.614
Por comercialización de productos financieros no bancarios:		
Fondos de Inversión	54.197	42.548
Fondos de Pensiones	3.895	3.069
Seguros	41.258	40.897
	99.350	86.514
Otras comisiones	27.049	30.653
	322.765	308.733

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales:		
Por cobro o devolución de efectos	(87)	(884)
Por otros conceptos	(6.310)	(7.301)
	(6.397)	(8.185)
Comisiones pagadas por operaciones de valores	(1.485)	(1.834)
Otras comisiones	(4.043)	(8.148)
	(11.925)	(18.167)

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Cartera de negociación (Nota 22)	(1.103)	1.232
Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	41.540
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)	12.560	92.277
Inversión crediticia	(3.610)	(641)
Depósitos de la clientela (Nota 33)	2.708	7.135
Otros	-	17
	10.555	141.560
Beneficios	282.013	456.631
Pérdidas	(271.458)	(315.071)
	10.555	141.560
Resultado neto de los ajustes por valoración	(1.381)	(9.166)
Resultado neto por enajenaciones	12.838	144.214
Resultado neto por otros	(902)	6.512
	10.555	141.560
Resultado neto de instrumentos de deuda	(784)	89.582
Resultado neto de instrumentos de capital	12.720	61.128
Resultado neto de instrumentos derivados	(1.381)	(9.150)
	10.555	141.560

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Por intermediación y ajuste de posiciones de balance	3.628	3.689
Cartera	-	1
Otras	-	189
	3.628	3.879
Beneficios	306.273	331.777
Pérdidas	(302.645)	(327.898)
	3.628	3.879

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 29)	3.825	4.497
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	3.191	3.466
Otros productos	37.175	15.018
	44.191	22.981

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 29)	(749)	(567)
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 11)	(46.378)	(103.589)
Otros conceptos	(16.550)	(19.374)
	(63.677)	(123.530)

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Sueldos y gratificaciones al personal activo	(266.003)	(293.933)
Cuotas de la Seguridad Social	(59.020)	(61.044)
Dotaciones a planes de prestación definida internos	(3.731)	(3.524)
Dotaciones a planes de aportación definida externos	(9.686)	(9.918)
Indemnizaciones por despidos	-	(94)
Gastos de formación	(2.923)	(2.628)
Otros gastos de personal	(13.085)	(12.585)
	(354.448)	(383.726)

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	
	2014	2013
Seguros médicos y de vida	(2.727)	(2.865)
Ayudas por estudios y otros	(3.987)	(2.983)
Resto	(538)	(533)
	(7.252)	(6.381)

Adicionalmente, existen remuneraciones relacionadas con la entrega de servicios propios de la actividad de la Entidad, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros					
	2014			2013		
	Interés Cobrado	Interés de Referencia	Diferencia	Interés Cobrado	Interés de Referencia	Diferencia
Préstamos y créditos a bajo tipo de interés	2.607	4.413	1.806	2.864	6.940	4.076

El número medio de empleados de la Entidad en los ejercicios 2014 y 2013 distribuido por categorías y género es el siguiente:

	Número de empleados					
	2014			2013		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	19	4	23	19	4	23
Jefaturas y técnicos	932	809	1.741	1.011	826	1.837
Administrativos/Comerciales	1.123	1.548	2.671	1.152	1.532	2.684
Oficios varios	1	1	2	1	2	3
	2.075	2.362	4.437	2.183	2.364	4.547

El número de empleados distribuido por categoría y género al 31 de diciembre de 2014 no difiere significativamente del número medio de empleados incluidos en el cuadro anterior.

El Consejo de Administración del Banco al 31 de diciembre de 2014 y 2013 estaba compuesto por 12 hombres y 3 mujeres.

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
De inmuebles, instalaciones y material:		
Alquileres	(5.241)	(7.092)
Entretenimiento de inmovilizado	(10.314)	(10.919)
Alumbrado, agua y calefacción	(7.007)	(7.341)
Impresos y material de oficina	(1.654)	(1.422)
	(24.216)	(26.774)
Informática	(39.734)	(43.731)
Comunicaciones	(12.764)	(13.815)
Publicidad y propaganda	(18.540)	(17.837)
Gastos judiciales y de letrados	(1.430)	(1.199)
Informes técnicos	(5.615)	(5.481)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	(4.880)	(5.294)
Primas de seguro y autoseguro	(908)	(856)
Por órganos de gobierno y control	(1.896)	(1.630)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(1.919)	(2.622)
Cuotas de asociaciones	(864)	(988)
Servicios de administración subcontratados	(6.201)	(4.562)
Contribuciones e impuestos	(16.573)	(7.030)
Otros gastos	(14.908)	(16.370)
	(150.448)	(148.189)

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	
	2014	2013
Hasta un año	4.631	4.655
Entre 1 y 5 años	291	649
Más de 5 años	163	204
	5.085	5.508

Asimismo el importe total de pagos futuros mínimos por subarriendo que se espera recibir es nulo tanto al 31 de diciembre de 2014 como al 31 de diciembre de 2013. La totalidad de los gastos por alquileres incurridos en los ejercicios 2014 y 2013 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 2014, de un total de 147 contratos de arrendamiento, 1 contrato supera los dos años de permanencia obligatoria y 3 contratos igualan o superan los cinco años (de un total de 148 contratos de arrendamiento, 5 contratos superaban los dos años de permanencia obligatoria, y 5 contratos igualaban o superaban los cinco años al 31 de diciembre de 2013). 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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Activo material (Nota 29):		
De uso propio	(32.756)	(37.601)
Inversiones inmobiliarias	(2.138)	(2.112)
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	(166)
	(34.894)	(39.879)
Activo intangible (Nota 30)	(14.588)	(45.304)
	(49.482)	(85.183)

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 2014 y 2013 es el siguiente (Nota 34):

	Miles de Euros	
	2014	2013
Dotaciones a Fondos de Pensiones y obligaciones similares:		
Fondos de Pensiones	(9.201)	(16.762)
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:		
Para riesgos contingentes	4.431	(6.460)
Para compromisos contingentes	2.716	(135)
	7.147	(6.595)
Otras provisiones	(15.000)	(1.428)
	(17.054)	(24.785)

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		
Inversiones crediticias (Nota 24)	(195.072)	126.886
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)	(3.426)	(14.302)
	(198.498)	112.584
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		
Participaciones (Nota 28)	(160.038)	(352.598)
Activo material (Nota 29)		
Uso propio	(337)	(987)
Inversiones inmobiliarias	(2.102)	(26.115)
Resto de activos	962	(993)
	(161.515)	(380.693)

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos-		
Ganancias por venta de inmovilizado material	31.112	126
Ganancias por venta de inversiones inmobiliarias	5.415	12.050
Ganancias (pérdidas) por venta de participaciones	373	(1.510)
Ganancias por otros conceptos	-	-
	36.900	10.666

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 consolidadas de los ejercicios 2014 y 2013:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Ganancias por venta de activos no corrientes en venta	4.227	4.356
Pérdidas por venta de activos no corrientes en venta	(1.626)	(7.838)
Deterioro de activos no corrientes en venta (Nota 27)	(795)	(29.399)
	1.806	(32.881)

57. Operaciones con Partes vinculadas

El detalle de los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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			
	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
Depósitos 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)
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
Ingresos explotación	1.651	-	851	461
	1.675	22	259.101	14.478
Cuentas de orden:				
Avales y créditos documentarios	-	-	444.956	62.838
Compromisos contingentes	-	223	331.953	91.269
	-	223	776.909	154.107

	Miles de Euros			
	2013			
	Accionistas	Personas Vinculadas	Grupo Consolidado	Otras entidades vinculadas
Posiciones de activo:				
Créditos y préstamos	-	1.489	931.810	417.292
Derivados de negociación	-	-	4.051	-
Otros activos financieros	-	-	495	562
Valores Representativos de Deuda	-	-	10.675	-
Correcciones de valor de créditos y préstamos	-	-	-	(39.158)
	-	1.489	947.031	378.696
Posiciones de pasivo:				
Depósitos tomados y otros saldos acreedores	41.700	2.155	1.543.205	210.196
Débitos representados por valores negociables	-	200	46.433	62.561
Otros pasivos financieros	27.900	-	34.042	1.454
Derivados de negociación	-	-	2.609	-
	69.600	2.355	1.626.289	274.211
Pérdidas y ganancias:				
Debe-				
Intereses y cargas asimiladas	(375)	(32)	(9.596)	(16.545)
Comisiones pagadas	-	(1)	(1)	(177)
Otros gastos explotación	-	-	(7.772)	(27.018)
Dotación neta deterioros	-	-	-	-
	(375)	(33)	(17.369)	(43.740)
Haber-				
Intereses y rendimientos asimilados	-	19	11.857	12.114
Rendimientos de la cartera de renta variable	-	-	51.340	1.717
Comisiones percibidas	-	10	86.891	7.596
Ingresos explotación	2.783	-	1.002	80
	2.783	29	151.090	21.507
Cuentas de orden:				
Avales y créditos documentarios	-	-	387.117	61.553
Compromisos contingentes	-	227	494.678	84.511
	-	227	881.795	146.064

Las transacciones realizadas por el Banco con las partes vinculadas a éste pertenecen al giro o tráfico ordinario del Banco. 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.

Asimismo, las correcciones valorativas por deudas de dudoso cobro desglosadas relativas a importes incluidos en los saldos pendientes y el gasto reconocido durante el ejercicio relativo a las deudas incobrables o de dudoso cobro con entidades asociadas y multigrupo no son significativas. No existen deudas incobrables o de dudoso cobro con otras partes vinculadas.

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 aquellos que, en su caso, se deriven de lo establecido en el convenio colectivo para empleados del Banco.

58. Otra información

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de la Entidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Gestionados por el Grupo de la Entidad:		
Sociedades y Fondos de Inversión	6.556.843	5.662.908
Fondos de Pensiones	6.007.424	5.683.916
Carteras de clientes gestionadas discrecionalmente	2.527.253	1.093.003
	15.091.520	12.439.827
Comercializados pero no gestionados por el Grupo de la Entidad		
	114.976	137.948
	15.206.496	12.577.775

La Entidad ha realizado en los ejercicios 2014 y 2013 los siguientes servicios de inversión por cuenta de terceros:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Intermediación en operaciones del mercado de valores:		
Compras	90.650.982	96.910.994
Ventas	86.511.721	92.817.540
	177.162.703	189.728.534
Depósito de instrumentos financieros propiedad de Terceros	22.564.172	18.797.591

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		
	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

	Miles de Euros		
	2013		
	Importe Bruto	Exceso sobre el valor de garantía	Coberturas específicas
	2013	2013	2013
Crédito	3.120.899	1.071.403	1.203.693
Del que: dudoso	1.806.548	895.878	991.427
Del que: subestándar	411.557	37.780	146.038

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

	Crédito: Importe Bruto	
	2014	2013
Sin garantía hipotecaria	352.976	594.375
Con garantía hipotecaria		
Edificios terminados		
Vivienda	705.195	701.406
Resto	193.555	226.107
	898.750	927.513
Edificios en construcción		
Vivienda	229.093	302.279
Resto	4.786	5.316
	233.879	307.595
Suelo		
Terrenos urbanizados	763.577	955.635
Resto de suelo	263.966	335.781
	1.027.543	1.291.416
	2.160.172	2.526.524
	2.513.148	3.120.899

Adicionalmente, se muestra la información sobre cobertura genérica y el importe de fallidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	Miles de Euros	
	Importe Bruto	
	2014	2013
Cobertura Genérica total	92.178	-
Fallidos	725.531	489.438

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

	Miles de Euros	
	Valor contable	
	2014	2013
Crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas	33.259.896	35.317.950
Total activo	49.433.660	49.316.227

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

	Miles de Euros			
	2014		2013	
	Importe Bruto	Del que: Dudoso	Importe Bruto	Del que: Dudoso
Crédito para adquisición de vivienda				
Sin garantía hipotecaria	149.460	2.853	177.392	5.357
Con garantía hipotecaria	23.850.572	704.282	24.744.559	680.078
	24.000.032	707.135	24.921.951	685.435

	Miles de Euros				
	Rangos de LTV				
	≤ 40%	40% - 60%	60% - 80%	80% - 100%	> 100%
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
2013					
Importe bruto	3.131.008	4.471.168	6.320.325	6.071.589	4.750.469
Del que: dudoso	20.682	44.000	75.247	100.757	439.392

Asimismo, a continuación se presenta determinada información sobre la cartera de activos adjudicados del Banco:

	Miles de Euros			
	2014		2013	
	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	133.207	59.115	138.447	71.562
Resto de activos inmobiliarios adjudicados y resto de activos no corrientes en venta	14.766	4.436	13.890	5.554
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	-	-	-	-
	147.973	63.551	152.337	77.116

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 2014 y 2013 son los siguientes:

2014

	Miles de Euros			
	2015	2016	2017	> 2017
Bonos y cédulas hipotecarias	1.316.650	1.446.667	2.100.000	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	-	-	-	482.701
Papel comercial	256.885	-	-	-
Total vencimientos de emisiones mayoristas	1.998.435	1.907.967	2.200.000	2.754.210

2013

	Miles de Euros			
	2014	2015	2016	> 2016
Bonos y cédulas hipotecarias	2.434.662	1.316.650	1.446.667	2.621.509
Deuda senior	-	422.800	446.300	-
Subordinadas, preferentes y convertibles	-	2.100	15.000	-
Otros instrumentos financieros a M y LP	-	350.000	-	-
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	537.956
Papel comercial	169.009	-	-	-
Total vencimientos de emisiones mayoristas	2.603.671	2.091.550	1.907.967	3.159.465

El detalle de los activos líquidos disponibles y la capacidad de emisión de las que disponía el Banco al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Millones de Euros	
	2014	2013
Activos líquidos (valor nominal)	5.165	5.656
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE)	5.009	4.578
<i>De los que: Deuda de las administraciones públicas centrales</i>	<i>2.654</i>	<i>1.186</i>
Activos líquidos utilizados en BCE (incluido recorte BCE)	1.301	500
Otros activos líquidos		
Cartera de renta variable cotizada	1.254	1.013
Disponible de emisiones avaladas por el Estado	-	-
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias	8.008	6.905
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	892	756
Total capacidad de emisión	8.900	7.661

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			
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado) (**)	Resultado Neto (*)	Valor en Libros al 31-12-2014 (Directo e Indirecto)	
										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 Certu, 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	50.813	548	(24)	600	542
CajaaSur 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
CajaaSur 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
CajaaSur 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
Fuengmar 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 E.gia, 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 CajaaSur, 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 I, 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
Invertur 2002, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.934.025	6,00	42.916	30.738	639	28.309	28.309
Invertur 6006, S.A.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	144.000	6,94	2.421	(2.487)	(52)	1.199	-
Invertur Gestión Inmobiliaria I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	60.000	10,00	18.284	(74.935)	(2.987)	9.378	-
Invertur Can Balasch, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	1.500	10,00	3.248	(12.049)	(586)	872	-
Invertur Las Lomas, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	20.800	10,00	2.323	(40)	(271)	1.559	-
Invertur 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	Porcentaje de Participación al 31-12-2014			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2014			Miles de euros			
	Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Patrimonio Neto al 31-12-2014		Valor en Libros al 31-12-2014		
						Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado) (**)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Invertur Cantamitanos, S.L.	-	100,00	100,00	301	10,00	9.206	(8.839)	1.100	-	900
Iket Research & Consultancy, S.A.	60,81	-	60,81	1.153	601,01	2.956	1.544	1.006	2.408.516	-
Kartera 1, S.L.	100,00	-	100,00	13.089.161	60,10	2.852.124	2.498.035	183.161	154.272	11.423
Kartera 2, S.L.	100,00	-	100,00	1.288.614	10,00	113.888	94.109	65	11.447	240
Kartera 4, S.A.	100,00	-	100,00	1.515.557	6,01	10.354	10.781	(650)	240	26.166
Kufinex, S.L.	-	60,00	60,00	2.400	100,00	441	402	(1)	22.945	655
Kutxabank Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	100,00	-	100,00	3.496.773	6,01	151.637	21.243	43	6.802	76.599
Kutxabank Empréstitos, S.A.U.	100,00	-	100,00	61	1.000,00	517.517	845	655	12.000	154
Kutxabank Gestión, S.G.I.F.C., S.A.U.	100,00	-	100,00	95.000	60,10	21.178	(1708)	9.733	730.149	715.149
Kutxabank, Vida y Pensiones, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	100,00	-	100,00	7.000.000	6,01	945.981	104.796	13.809	14.617	-
Lasgarre, S.A.U.	100,00	-	100,00	20.000	600,00	23.628	10.688	(5.524)	2.200	1.800
Lion Assets Holding Company, S.L.	100,00	-	100,00	730.149.000	1,00	730.149	730.149	-	1.931.913	675.472
Servicios Inmobiliarios Loizaga II, S.L.	-	100,00	100,00	1.196.400	1,00	1.304	(1.083)	45	733.683	711.280
Mail Investment, S.A.U.	-	100,00	100,00	22.000	100,00	1.589	1.774	(312)	151.345	78.810
Neinor Barria, S.A.U.	100,00	-	100,00	941.000.000	1,00	1.322.675	1.024.110	(73.301)	43.328	35.924
Neinor Ibérica Inversiones, S.A.U.	-	100,00	100,00	255.000.000	1,00	765.573	596.335	(168.741)	402.912	209.624
Neinor Ibérica, S.A.U.	-	100,00	100,00	53.000.000	1,00	252.835	120.805	(41.995)	3	3
Neinor Inmuebles, S.A.U.	-	100,00	100,00	42.893.000	1,00	37.296	35.916	78	23.447	23.447
Neinor, S.A.U.	100,00	-	100,00	52.916.000	6,01	276.397	269.349	(68.551)	12.656	-
Neitur, Activos Inmobiliarios, S.L.	-	100,00	100,00	3.000	1,00	17.906	(1.545)	3	2.340	1.485
Norbolsa Sociedad De Valores, S.A.	85,00	-	85,00	1.976.900	6,10	49.932	32.829	749	456.116	456.116
Ñ XXI Perchel Málaga, S.L.U.	-	100,00	100,00	3.000	1,00	131	(1.158)	475	274.030	274.030
Parking Zoco Córdoba, S.L.	-	56,72	56,72	10.232	230,60	4.205	3.945	13	17.124	-
Perimetro Hegualde, S.L.	100,00	-	100,00	456.116.000	1,00	464.370	456.116	-	16.076	375
Promociones Costa Argia, S.L.	-	100,00	100,00	3.282.790	1,00	3.603	(5.415)	(7)	1.541	35
Promoteix Bizkaia, S.L.	100,00	-	100,00	274.030.000	1,00	282.245	274.030	-	20.809	20.809
Rofisur 2003, S.L.	-	100,00	100,00	3.100	1,00	6.619	(4.679)	(970)	200	35
Sekitur, S.A.	-	100,00	100,00	13.035	1.000,00	15.616	(3.382)	(1.020)	1.541	20.809
Sendogi Capital, F.C.R	100,00	-	100,00	13	500.000,00	859	930	(71)	20.809	20.809
Senior, Sociedad Civil	99,46	-	100,00	6.706.655	0,03	43	202	(165)	7.458	136
SPE Kutxa, S.A.	100,00	-	100,00	1.071.717	5,00	20.869	19.205	911	5.059	5.059
Tirsur, S.A.U.	-	100,00	100,00	2.353.976	1,00	164	98	37	766.768	144.106
Viana Activos Agrarios, S.L.	-	100,00	100,00	10.084.248	1,00	13.634	10.084	(565)	550	550
Yerecal, S.L.	-	100,00	100,00	20.532.900	10,00	166.365	163.199	(19.011)	550	550
Zihurko, S.A.	100,00	-	100,00	30.000	6,01	898	598	(4)	550	550

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.

(**) Sin considerar los ajustes a realizar para homogeneizar a los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España.

Anexo I

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2013

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2013			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2013			Miles de Euros			
		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	2.300	10.000,00	13.914	12.742	115	13.335	13.335
Alquiler de Metros A.I.E.	Alquiler de material ferroviario.	75,00	20,00	95,00	50.027	25,00	8.974	84	(21)	362	138
Alquiler de Trenes A.I.E.	Adquisición y alquiler de material ferroviario.	95,00	-	95,00	913.539	25,00	169.556	7.099	4.053	7.402	7.402
Araba Gertu, S.A.	Promoción de empresas.	100,00	-	100,00	10.786.400	10,00	96.336	97.427	(2.750)	87.611	85.559
Binaria 21, S.A.	Desarrollo proyectos inmobiliarios industriales.	100,00	100,00	100,00	263.000	60,00	48.563	20.385	(8.881)	3.667	-
CajaSur Banco, S.A.	Bancaria.	100,00	-	100,00	1.018.050	1.000,00	12.996.633	1.040.605	2.146	1.017.027	1.017.027
Kutxabank Empréstitos, S.A.	Servicios financieros.	100,00	-	100,00	61	1.000,00	444.263	804	41	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	17.608	148	7.593	6.802	6.802
Kutxabank Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Seguros Generales.	100,00	-	100,00	1.500.100	6,01	119.794	3.804	17.646	14.166	14.166
Kutxabank, Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Seguros.	100,00	-	100,00	7.000.000	6,01	964.425	85.831	36.665	76.599	76.599
Caja Vital Finance, B.V	Emisión de instrumentos financieros.	100,00	-	100,00	501	1.000,00	50.925	568	(26)	600	534
Dinero Activo, S.A.	Intermediación en operaciones de inversión.	99,00	1,00	100,00	2.000	534,90	2.111	1.434	180	1.455	1.455
Estacionamientos Urbanos Del Norte, S.A.	Promoción Inmobiliaria.	-	60,00	60,00	10.026	100,00	8.351	1.181	(59)	1.240	75
Fineco Sociedad de Valores, S.A.	Valores y Bolsa.	80,00	-	80,00	228.753	9,12	46.702	42.883	2.247	21.327	21.327
GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	-	80,00	80,00	54.546	6,01	11.650	7.350	1.389	35.455	35.455
Fineco Previsión E.G.F.P., S.A.U.	Gestora de Fondos de Pensiones.	-	80,00	80,00	74.960	10,00	987	915	30	937	937
Fineco Patrimonios S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	-	80,00	80,00	99.440	10,00	1.529	1.197	(286)	1.523	1.523
Gabinete Egia, S.A. Correduría de Seguros	Correduría de seguros.	80,00	-	80,00	9.600	6,01	4.551	2.482	343	1.767	1.767
Gesfinor Administración, S.A.	Servicios Administrativos.	99,99	0,01	100,00	10.000	60,10	1.886	665	(55)	665	665
Gesfir Servicios De Back Office, S.L.	Servicios Administrativos.	70,00	-	70,00	2.800	1,00	7.194	6	(9)	2	2
Ikei Research & Consultancy, S.A.	Estudios económicos.	60,02	-	60,02	1.153	601,01	3.281	1.679	(112)	1.006	945
Iniciativa Alavesa Del Comercio, S.A.	Promoción de empresas.	100,00	100,00	100,00	1.169.400	6,01	6.610	6.761	(210)	7.742	7.742
Kartera 1, S.L.	Tenedora de acciones.	100,00	0,00	100,00	13.089.160	60,10	2.745.054	2.532.174	(70.801)	2.446.663	2.378.515
Kartera 2, S.L.	Tenedora de acciones.	100,00	0,00	100,00	1.288.614	10,00	94.881	85.594	746	154.272	154.272
Kartera 4, S.A.	Tenedora de activos.	100,00	0,00	100,00	1.515.557	6,01	12.288	10.740	411	11.447	11.447
Kufinex, S.L.	Otras actividades Empresariales.	85,00	60,00	85,00	2.400	100,00	456	414	(5)	240	240
Norbolsa Sociedad De Valores, S.A.	Valores y Bolsa.	-	-	85,00	1.976.900	6,10	42.853	30.734	599	23.447	23.447
Promociones Inmobiliarias Alavesas, S.A.	Promoción Inmobiliaria.	-	100,00	100,00	27.600	60,11	1.235	726	(365)	1.659	951
Sendogí Capital, F.C.R	Capital Riesgo.	100,00	-	100,00	13.69	500.000,00	1.386	2.164	(790)	2.041	875
Seriyor, Sociedad Civil	Servicios Informáticos.	99,46	0,54	100,00	6.706.655	0,03	1.138	201	-	201	201
SPE Kutxa, S.A.	Toma de partic. en el capital de empresas.	100,00	-	100,00	1.071.717	5,00	20.014	18.524	681	20.809	20.809
Viajes Gantour, S.A.	Agencia de Viajes.	100,00	-	100,00	1.000	60,11	577	131	265	141	141
Zihurko, S.A.	Intermediación Seguros.	100,00	-	100,00	30.000	6,01	1.229	598	74	550	550

Anexo I

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2013 (Continuación)

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2013		Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2013		Miles de Euros				Valor en Libros al 31-12-2013 (Directo e Indirecto)		
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado) (***)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto	
CajaSur Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A.U.	Emisor de valores.	-	100,00	100,00	10.000	6,01	733	185	(13)	60	60	
Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U.	Sociedad de cartera.	-	100,00	100,00	130.815.133	1,00	173.165	201.792	(52.981)	323.287	182.183	
Fundación Constructora de Viviendas Convisur E.B.C.	Fundación. Constructora de viviendas.	100,00	-	100,00	-	-	23.711	19.272	2.467	-	-	
Agencia de Viajes Sur, S.A.U.	Agencia de viajes.	-	100,00	100,00	60.000	1,00	610	69	(56)	1.408	-	
Tirsur, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	2.353.976	1,00	958	1.022	(236)	7.458	786	
Columba 2010, S.L.U.	Asesoramiento empresarial.	-	100,00	100,00	60.102	1,00	51	51	-	56	51	
Grupo Inmobiliario Cañada XXI, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.000	1,00	5.311	837	(403)	13.331	435	
Ñ XXI Perchel Málaga, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.000	1,00	2.958	119	(355)	12.656	-	
Silene Activos Inmobiliarios, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	21.600.000	1,00	101.837	67.379	(45.277)	29.561	29.561	
SGA CajaSur, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	170.717.936	1,00	413.743	364.524	(75.869)	401.743	401.743	
CajaSur Inmobiliaria, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	141.565.426	1,00	171.166	125.198	(35.459)	144.511	144.511	
Promotora Inmobiliaria Priesetur, S.A.U.	Promoción de viviendas.	-	100,00	100,00	80.250,00	1,00	155.874	113.337	(52.228)	62.096	62.096	
G.P.S. Mairena el Soto, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	150	20,00	17.881	(34)	(4.207)	23.680	-	
Parking Zoco Córdoba, S.L.	Gestión parking.	-	56,72	56,72	10.232	230,60	3.720	4.047	(370)	2.340	2.085	
Rofisur 2003, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.100	1,00	9.220	62	(4.732)	17.123	-	
Neinor Barria, S.A.U.	Otras actividades auxiliares a los servicios financieros.	100,00	-	100,00	743.000.000	1,00	1.514.503	1.189.129	(157.970)	1.733.913	853.746	
Neinor Ibérica Inversiones, S.A.U.	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00	190.000.000	1,00	227.146	187.884	(5.455)	197.659	182.429	
Neinor Inmuebles, S.A.U.	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00	20.089.300	1,00	17.656	20.884	(4.739)	21.328	16.145	
Neinor, S.A.U.	Inmobiliaria.	100,00	-	100,00	33.781.200	6,01	343.367	278.812	(56.075)	285.912	86.494	
Lasgarre, S.A.U.	Promoción y desarrollo inmobiliario.	100,00	-	100,00	20.000	600,00	30.542	14.771	(2.840)	12.000	9.221	
Mail Investment, S.A.U.	Promoción de empresas.	-	100,00	100,00	22.000	100,00	2.221	1.810	126	2.200	1.800	
Asesoramiento Inmobiliario Kutxa, S.A.U.	Compraventa de bienes inmobiliarios.	100,00	-	100,00	965.557	6,01	15.679	16.914	(2.677)	15.768	11.929	
Harri I, S.L.U.	Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia.	100,00	-	100,00	256.000	20,55	10.904	5.106	(312)	5.149	4.791	

Anexo I

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2013 (Continuación)

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2013		Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2013		Miles de euros				Valor en Libros al 31-12-2013 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado) (***)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Invertur 2002, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.934.025	6,00	45.157	30.183	555	28.309	28.309
Invertur 3003, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	2.969.417	6,00	27.355	18.584	482	24.841	19.065
Invertur 6006, S.A.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	144.000	6,94	2.811	(2.155)	4	1.199	-
Invertur Gestión Inmobiliaria I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	60.000	10,00	36.559	(52.680)	(4.447)	9.378	-
Invertur Gestión Inmobiliaria II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	671.000	10,00	1.703	635	(541)	8.551	95
Invertur Encomienda I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	7.301	10,00	495	341	(7)	88	88
Invertur Encomienda II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	619.000	10,00	8.912	7.693	(65)	7.845	7.627
Invertur Can Balasch, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	1.500	10,00	4.726	(9.189)	(1.500)	872	-
Invertur Las Lomas, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	20.800	10,00	3.251	767	(385)	1.559	381
Invertur Deltibre, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	25.000	10,00	11.960	(6.680)	(281)	847	-
Invertur Cantamitanos, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	301	10,00	16.831	(4.556)	(2.492)	1.100	-
Lurrala I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	2.673.500	10,00	16.018	1.129	1.348	27.259	427
Golur Servicios Inmobiliarios I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.134.000	10,00	16.831	2.469	848	31.917	1.567
Invertur Estemar, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	1.550.570	10,00	1.312	1.367	(55)	15.936	1.312
Invertur Gestión Inmobiliaria IV, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	1.545.521	10,00	1.312	1.365	(55)	15.885	1.311
Invertur Guadaira I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	1.162.000	10,00	16.571	664	(2.198)	11.820	-
Golur Guadaira I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	2.166.500	10,00	29.147	1.076	(3.960)	21.665	-
Nyesa Inversiones, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.287.000	1,00	3.400	3.267	25	3.473	3.292
Aedis Promociones Urbanísticas, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	10.956.410	1,00	46.794	(43.723)	(11.594)	17.361	-
Fuengimar S. I., S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.428.320	1,00	5.144	(3.780)	(624)	3.428	-
Promociones Costa Argia, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.282.790	1,00	5.040	(3.868)	(624)	3.283	-
Mijasmar I Servicios Inmobiliarios, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	6.448.700	1,00	3.493	4.186	(694)	6.527	3.493
Mijasmar II Servicios Inmobiliarios, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	6.448.700	1,00	3.506	4.191	(685)	6.497	3.506
Benlamar, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	10.000	1,00	1.877	(14.833)	8	4	-
Invar Nuevo Jerez, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	297.608	1,00	285	283	(8)	189	178
Servicios Inmobiliarios Loizaga II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	1.196.400	1,00	2.917	(676)	(425)	14.617	-
Yereñal, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	70.625.700	10,00	270.732	281.181	(29.194)	766.768	250.936
Sekilur, S.A.	Arrendamiento negocio.	-	100,00	100,00	13.035	1.000,00	20.030	9.851	(9.851)	16.076	-
Sealand Real State, S.A.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	10.000	12,00	287	(866)	(57)	-	-
Compañía Promotora y de Comercio del Estrecho, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	5.301.000	60,00	148.830	164.554	(27.582)	484.271	136.223
Casa Club Valle Romano Golf & Resort, S.L.	Gestión Casa Club y restaurante.	-	100,00	100,00	3.010	1,00	31	(140)	(37)	3	-
Golf Valle Romano Golf & Resort S.L.	Gestión campo Golf.	-	100,00	100,00	3.010	1,00	1.017	(1.684)	(683)	3	-
Promociones Urbanísticas La Albercía, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	18.008	100,00	1.583	362	(521)	6.166	-

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.

(**) Sin considerar los ajustes a realizar para homogeneizar a los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España

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			Valor en Libros al 31-12-2014 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2013		Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
					Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado) (***)			
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 a realizar para homogeneizar a los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España.

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas

Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2014

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2014			Miles de euros				Valor en Libros al 31-12-2014 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado) (***)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto	
									31-12-2013	
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 Beiri, 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	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	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	-	-
Cienpозuelos Servicios Inmobiliarios I, S.L.	Promoción inmobiliaria	-	42,50	42,50	1.208	4.965	(4.666)	4	-	-
Cienpозuelos Servicios Inmobiliarios II, S.L.	Promoción inmobiliaria	-	42,50	42,50	1.208	4.965	(4.666)	4	-	-
Cienpозuelos Servicios Inmobiliarios III, S.L.	Promoción inmobiliaria	-	42,50	42,50	1.208	4.965	(4.666)	4	-	-
Cienpозuelos Servicios Inmobiliarios IV, S.L.	Promoción inmobiliaria	-	42,50	42,50	1.208	4.965	(4.666)	4	-	-
Cienpозuelos 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	619
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A.	Promoción de parques industriales	-	46,46	46,46	5.602	5.257	1	1.411	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	512
Corporación Industrial Córdoba Sureste, S.A.	Promoción de parques industriales	-	48,50	48,50	1.590	1.327	6	555	555	555
Corporación Industrial Córdoba Occidental, S.A.	Promoción de parques industriales	-	48,90	48,90	2.269	1.590	44	601	601	601
Córdoba Language Centre, S.L.	Enseñanza académica de idiomas	-	35,00	35,00	479	149	96	49	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			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	-
Districto Inmobiliario Nordeste, S.L.	Promoción inmobiliaria	-	50,00	50,00	7	(1)	-	2	-
Elkarpen SPE, S.A.	Promoción de empresas	22,22	44,44	66,66	103.410	137.507	(49.255)	53.016	39.320
Euskatel, 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
Hazbide, 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	-
Onubide, S.A.	Operadora de suelo	43,50	-	43,50	30.921	295	(1.603)	2.941	1.647
Países 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)

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2014			Miles de Euros			Valor en Libros al 31-12-2014 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2013		Bruto	Neto	
					Activo (**)	Resultado Neto (*)			
Promociones Ames Bertan, S.L.	Promoción inmobiliaria	-	50,00	50,00	5.296	(1.335)	457	-	
Promotora Inmobiliaria Sarasur, S.A. (***)	Promoción de viviendas	-	50,00	50,00	9.244	(22.006)	5.783	-	
San Mames Barria, S.L.	Inmobiliaria	-	23,18	23,18	154.482	140.401	40.202	40.202	
Sociedad Promotora Bilbao Gas Hub, S.L.	Hub Gasístico	-	21,71	21,71	1.620	1.072	927	927	
Soto Del Pilar Desarrollo, S.L.U. (***)	Promoción empresas	-	47,20	47,20	38.966	43.417	30.790	15.982	
Talde Gestión S.G.E.C.R., S.A.	Capital Riesgo	37,23	-	37,23	6.897	6.226	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	4.712	4.712	
Torre Iberdrola A.I.E.	Construcción y promoción inmobiliaria	-	31,90	31,90	228.586	226.530	79.870	71.908	
Túneles De Arxanda ,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	371	126	
Vitacajas, S.A.	Medios de pago	32,06	-	32,06	4.478	2.812	603	603	
Vitalia Andalus, S.L.	Asistencia en establecimientos residenciales para personas mayores	-	28,00	28,00	15.828	8.785	293	293	
Vitalquiler, S.L.	Arrendamiento de viviendas	20,00	-	20,00	85.106	11.455	10.564	7.081	
Zierbena Bizkaia 2002, A.I.E.	Actividades y operaciones logísticas	-	31,82	31,82	3.610	3.836	2.016	1.032	

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.

(**) Sin considerar los ajustes a realizar para homogeneizar a los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España.

(***) En proceso de liquidación.

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas Sociedades Multigrupo consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2013

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2013			Miles de Euros				
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2012			Valor en Libros al 31-12-2013 (Directo e Indirecto)	
					Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado) (**)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Unión Sanyres, S.L.	Asistencia geriátrica.	-	33,36	33,36	244.821	78.885	(10.985)	45.371	-
Norapex, S.A.	Promoción Inmobiliaria.	-	50,00	50,00	32.590	1.758	(245)	627	-
Araba Logística, S.A.	Const. y explot. de edif. para act logísticas.	-	43,99	43,99	62.361	17.906	(11.721)	2.110	-
Numzaan, S.L.	Otros servicios financieros.	21,47	-	21,47	39.318	(22.072)	(2.371)	-	-
Peri 3 Gestión, S.L.	Gestión y gerencia sociedad de servicios	-	50,00	50,00	3	3	-	2	2

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.

(**) Sin considerar los ajustes a realizar para homogeneizar a los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España.

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2013

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2013		Miles de euros				Valor en Libros al 31-12-2013 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado) (***)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Aguas de Bilbao, S.A.	Servicio de aguas.	24,50	-	24,50	2.262	2.354	(95)	-	-
Altun Berri, S.L.	Gestión y explotación de establecimientos de hostelería.	50,00	-	50,00	16.167	7.219	21	-	-
Aparcamiento de Getxo en Romo y Las Arenas (Las Mercedes) Sociedad Concesionaria	Explotación de aparcamiento.	-	33,33	33,33	5.823	385	(49)	539	132
Centro de Transportes de Vitoria, S.A.	Promoción y explotación del CTV y del recinto aduanero.	-	26,95	26,95	45.349	21.190	(15.460)	4.623	-
Elkarpen SPE, S.A.	Promoción de empresas.	22,22	22,22	44,44	122.565	120.828	1.679	53.016	48.097
Gestión Capital Riesgo País Vasco S.G.E.C.R., S.A.	Administración y Gestión de Capital.	10,00	10,00	20,00	4.272	2.639	1.043	327	327
Hazibide, S.A.	Promoción de empresas.	34,88	-	34,88	1.007	966	28	375	375
Informática De Euskadi, S.L.	Servicios Informáticos.	-	50,00	50,00	17.104	3.672	3.565	113	113
Ingeteam, S.A.	Ingeniería y desarrollo instalaciones.	-	29,30	29,30	594.150	325.718	11.029	27.375	27.375
Inversiones Zubiartzu, S.A.	Actividades de las sociedades holding.	-	35,71	35,71	80.990	23.560	7.054	6.000	6.000
Luzaro Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Sdad. Créditos participativos.	47,06	-	47,06	324.970	16.582	596	4.564	4.564
Mediasal 2000, S.A.	Publicidad.	-	25,02	25,02	10.083	1.590	596	647	647
Orubide, S.A.	Operadora de suelo.	43,50	-	43,50	31.042	1.923	(1.628)	-	-
San Mames Barria, S.L.	Inmobiliaria.	-	21,60	21,60	95.949	91.662	(61)	30.402	30.402
Sociedad Promotora Bilbao Gas Hub, S.L.	Hub Gasístico.	-	31,67	31,67	575	997	(377)	475	475
Talde Gestión S.G.E.C.R., S.A.	Capital Riesgo.	37,23	-	37,23	7.124	5.206	182	2.232	2.232
Talde Promoción Y Desarrollo, S.C.R. De Régimen Común, S.A.	Capital Riesgo.	49,22	-	49,22	35.416	36.897	(1.522)	4.712	4.712
Torre Iberdrola A.I.E.	Construcción y promoción inmobiliaria.	-	31,90	31,90	232.307	228.534	(2.104)	79.870	71.908
Túneles De Arxanda ,S.A.	Const. y explot. Túnel.	20,00	-	20,00	142	243	(164)	-	-
Viacajas, S.A.	Medios de pago.	32,06	-	32,06	4.483	2.660	152	603	603
Euskaltel, S.A.	Telecomunicación.	42,83	7,07	49,90	1.063.315	524.792	48.104	277.010	247.714
Aerovisión Vehículos Aéreos, S.L.	Aeronaves e ingenieros aeronáuticos espac.	-	31,61	31,61	1.368	2.912	(2.664)	1.200	-
Neos Surgery, S.L.	Fabricación material médico quirúrgico.	-	35,49	35,49	3.891	2.308	(60)	1.000	850

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas

Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2013 (Continuación)

Denominación	Porcentaje de Participación al 31-12-2013			Miles de euros				Valor en Libros al 31-12-2013 (Directo e Indirecto)		
	Directa	Indirecta	Total	Activo (**)	Patrimonio neto (sin Resultado) (**)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto		
Baserri, S.A.	33,38	-	33,38	1	165	-	55	55	-	
Mecano Del Mediterráneo, S.L. (***)	-	50,00	50,00	22.380	2.297	(527)	2.657	2.657	-	
Promega Residencial, S.L.	-	35,00	35,00	18.273	5.258	(836)	2.885	2.885	-	
Fiuna, S.A.	-	30,00	30,00	27.431	7.556	(573)	3.287	3.287	-	
Paisajes del Vino, S.L.	23,86	-	23,86	24.928	8.374	(726)	1.885	1.885	-	
Vitalquiler, S.L.	20,00	-	20,00	93.298	2.408	2.276	10.564	10.564	9.581	
Invertur Aguilas I, S.L.	-	50,00	50,00	499	480	(12.994)	9.767	9.767	212	
Invertur Aguilas II, S.L.	-	50,00	50,00	1.538	1.497	(18.976)	27.412	27.412	690	
Promociones Ames Bertan, S.L.	-	50,00	50,00	886	(1.335)	(1.415)	457	457	-	
Soto Del Pilar Desarrollo, S.L.U.	-	47,21	47,21	44.441	44.418	(25.557)	30.790	30.790	17.749	
Promoción Los Melancólicos, S.L.	-	42,50	42,50	6.638	2.598	1.295	1.148	1.148	190	
Los Jardines De Guadaira I, S.L.	-	50,00	50,00	5.537	(44)	(39)	5	5	-	
Los Jardines De Guadaira II, S.L.	-	50,00	50,00	5.645	(22)	(36)	5	5	-	
Cienpueuelos Servicios Inmobiliarios I, S.L.	-	42,50	42,50	939	(939)	(734)	4	4	-	
Cienpueuelos Servicios Inmobiliarios II, S.L.	-	42,50	42,50	5.835	(938)	(734)	4	4	-	
Cienpueuelos Servicios Inmobiliarios III, S.L.	-	42,50	42,50	5.835	(938)	(734)	4	4	-	
Cienpueuelos Servicios Inmobiliarios IV, S.L.	-	42,50	42,50	5.835	(938)	(734)	4	4	-	
Cienpueuelos Servicios Inmobiliarios V, S.L.	-	42,50	42,50	5.835	(939)	(734)	4	4	-	
Districto Inmobiliario Nordeste, S.L.	-	50,00	50,00	7	(1)	-	2	2	-	
Cascada Beach, S.L.	-	50,00	50,00	21.344	(396)	9	1.600	1.600	-	
Zierbena Bizkaia 2002, A.I.E.	-	31,82	31,82	3.529	3.836	(307)	2.016	2.016	1.123	
N XXI Selwo Estepona, S.L. (***)	-	40,00	40,00	6.678	6.115	-	801	801	-	
Alta Proyectos y Desarrollos, S.A.	-	40,00	40,00	8.794	(3.342)	(1.568)	2.117	2.117	-	
Promotora Inmobiliaria Sarasur, S.A.	-	50,00	50,00	37.940	(19.266)	(2.401)	5.783	5.783	-	
Gestora del Nuevo Polígono Industrial, S.A.	-	30,00	30,00	17.187	11.357	(50)	2.490	2.490	2.490	

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2013 (Continuación)

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2013			Miles de Euros			Valor en Libros al 31-12-2013 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo (**)	Patrimonio neto (sin Resultado) (***)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Ecourbe Gestión, S.L.	Gestión urbanística de todo tipo de suelo.	-	40,00	40,00	1.412	192	(63)	541	-
Gabalsur 2006, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	959	997	(39)	313	-
Desarrollos Urbanísticos Veneciola, S.A.	Inmobiliaria.	-	20,00	20,00	28	(82.701)	(2.035)	12.000	-
Aurea Sur Fotovoltaica, S.L.	Promoción, gestión, instalación y explotación de plantas solares fotovoltaicas.	-	40,00	40,00	9.542	3.865	324	1.527	1.527
Ibérico de Bellota, S.A.	Saladero-Secadero de jamones y embutidos.	-	24,99	24,99	5.150	2.206	71	545	545
Aparcamientos Gran Capitán, A.I.E.	Explotación de aparcamiento público.	-	33,33	33,33	2.790	277	36	8	8
Corporación Industrial Córdoba Sur, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,20	48,20	3.714	1.643	54	634	619
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	46,46	46,46	5.515	5.260	21	1.411	1.411
Corporación Industrial Córdoba-Norte, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	32,63	32,63	2.094	2.067	27	512	512
Plastien vase, S.L.	Fabricación de envases en materias plásticas.	-	20,00	20,00	56.602	21.229	2.855	3.833	3.833
Sociedad de gestión e Inversión en Infraestructuras Turísticas de Córdoba, S.A.	Explotación de actividades empresariales del sector turístico.	-	18,35	18,35	420	423	(3)	145	-
Agua y Gestión Servicios Ambientales, S.A.	Captación, depuración y distribución de agua.	-	23,20	23,20	96.966	18.727	(1.187)	6.071	-
Córdoba Language Centre, S.L.	Enseñanza académica de idiomas.	-	35,00	35,00	423	199	169	49	49
Iniciativas Desarrollos Industriales de Jaén, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	20,00	20,00	159	60	(6)	57	-
Iniciativas Subélicas, S.A.	Administración Fondos FEDER.	-	20,00	20,00	39	5	-	-	-
Corporación Industrial Córdoba Sureste, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,50	48,50	1.613	1.321	15	555	555
Campos de Córdoba, S.A.	Restaurantes.	-	28,00	28,00	9.930	4.165	(619)	3.572	782
Equipamientos Urbanos del Sur, S.L.	Soportes publicitarios.	-	33,33	33,33	1.150	1.069	(3)	371	333
Andalucía Económica, S.A.	Prensa económica.	-	30,04	30,04	865	657	(66)	73	73
Universal Lease Iberia Properties, S.L.	Promoción, compra y venta.	-	20,00	20,00	913	(405)	(26)	171	-
Vitalia Andalus, S.L.	Asistencia en establecimientos residenciales para personas mayores.	-	28,00	28,00	15.376	7.450	1.705	293	292
M Capital, S.A.	Contabilidad, teneduría de libros, auditoría y asesoría fiscal.	-	22,01	22,01	12.684	6.360	(2.451)	1.468	-
Corporación Industrial Córdoba Occidental, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,90	48,90	2.471	1.678	7	601	601

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.

(**) Sin considerar los ajustes a realizar para homogeneizar a los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España.

(***) En proceso de liquidación

Anexo III

Detalle Retribuciones Órganos de Gobierno 2014

Las retribuciones devengadas por todos los conceptos en el ejercicio 2014 y 2013 incluida la de los miembros con funciones ejecutivas se presentan a continuación:

Ejercicio 2014

Cargo	Nombre y apellidos	Miles de Euros				Retribución Total
		Retribución Fija	Retribución Variable	Dietas	Retribución	
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 Begonia Achalandabaso Manero	-	-	25,7	25,7	
Vocal	Alexander Bidetxea Lartategi	-	-	23,7	23,7	
Vocal	Jesús Mª Herrasti Erlgorri	-	-	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 Ruiz-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 Satrustegui	-	-	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	

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

Ejercicio 2013

Cargo	Nombre y apellidos	Miles de Euros			
		Retribución Fija	Retribución Variable	Dietas	Retribución Total
Presidente Ejecutivo	Mario Fernández Pelaz	463,5	-	-	463,5
Vicepresidente 1º	Xabier Gotzon Iturbe Otaegi (*)	316,9	-	-	316,9
Vicepresidente 2º (hasta el 31/01/2013)	Carlos Vicente Zapatero Berdonces	15,3	-	-	15,3
Vocal	Joseba Mikel Arieta-Araunabeña Bustinza	-	-	53,1	53,1
Vocal	Ainara Arsuaga Uriarte	-	-	30,6	30,6
Vocal	Iosu Arteaga Álvarez	-	-	30,6	30,6
Vocal	Maria Begoña Achalandabaso Manero	-	-	22,7	22,7
Vocal	Alexander Bidetxea Lartategi	-	-	22,7	22,7
Vocal	Jesús Mª Herrasti Erlogorri	-	-	40,4	40,4
Vocal (hasta el 29/05/2013)	Jesús Echave Román	-	-	11,0	11,0
Vocal	María Victoria Mendia Lasa	-	-	29,6	29,6
Vocal	Josu de Ortuondo Larrea	-	-	30,6	30,6
Vocal (hasta el 31/01/2013)	Fernando Raposo Bande	-	-	4,8	4,8
Vocal (desde el 31/01/2013) y Vicepresidente 2º (desde el 07/02/2013)	Luis Viana Apraiz	-	-	56,5	56,5
Vocal (desde el 31/01/2013)	Juan María Ollora Ochoa de Aspuru	-	-	47,4	47,4
Vocal	José Antonio Ruíz-Garma Martínez	-	-	29,6	29,6
Vocal	Luis Fernando Zayas Satrustegui	-	-	53,1	53,1
Vocal (desde el 29/05/2013)	José Miguel Martín Herrera	-	-	32,3	32,3
		795,7	-	495,0	1.290,7

(*)En el ejercicio 2013 se han satisfecho 32,3 miles de euros devengados en ejercicios anteriores dentro de un plan plurianual 2009-2011.

Kutxabank, S.A.

Informe de Gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014

1. ENTORNO ECONÓMICO

El crecimiento económico mundial en 2014 resulta inferior al esperado ya que, según el FMI, el PIB global avanza un 3,3%, con claras divergencias entre las economías desarrolladas (1,8%) y las emergentes (4,4%). Las perspectivas para 2015 no obstante, apuntan a una mejora leve en el crecimiento global (3,5%), contraponiendo el mayor dinamismo esperado de Estados Unidos (3,6%) y el modesto avance Zona Euro (1,2%), con la incidencia negativa tras la fuerte caída de los precios del petróleo en los países exportadores. Los precios han caído en torno al 45% desde mediados de año, situando el precio del barril por debajo de los 50\$.

La inflación mundial por su parte, cierra el año 2014 con un aumento del 3,5%, dos décimas menos que en 2013. La inflación en la Eurozona se sitúa en un promedio del 0,4%, (es decir 0,9pp inferior al registro de 2013), alejándose del objetivo de 2% marcado por el BCE. Ello explica las medidas de política monetaria expansivas adoptadas por la autoridad monetaria a lo largo del ejercicio (rebaja de tipos de interés, barra de liquidez condicionada, LTROT, compra de titulizaciones y cédulas entre otras) que culmina con un plan de estímulo de compra de activos, hasta septiembre de 2016, por 1,1 billones de euros anunciado a principios del año en curso, y que supone una medida histórica, tanto por su naturaleza como por el importe de compra anunciado.

Las perspectivas son de cierto optimismo para el próximo ejercicio en el caso de EE.UU. (que afianza la recuperación) y China (que controla la desaceleración gradual). Así, la Reserva Federal da por terminada la compra de bonos tras revitalizar la actividad y empleo, mientras que China, aleja los temores de un "aterrizaje brusco" con un crecimiento previsto del 7% para 2015 y el banco central chino rebaja su tipo de referencia hasta el 5,6%.

La Eurozona por su parte, muestra importantes diferencias entre países y se recupera a un ritmo lento, lo que permite alejar los temores de una tercera recesión. El alza del comercio internacional, la paulatina recuperación del crédito, las políticas expansionistas del BCE y los planes extraordinarios de inversión de la Unión Europea (Juncker), anticipan un mejor tono de actividad para el 2015. No obstante la situación no está exenta de riesgos. Así, el crecimiento de la eurozona viene lastrado por la evolución del PIB de Italia (del -1,9% en 2013 pasaría al -0,3% en 2014) y de Francia (0,4% en 2014 igual que el del 2013), arrojando un modesto aumento del 0,8% de su PIB (si bien mejorando el -0,5% del año anterior). Asimismo se observan también una mayor fragmentación política internacional, menores consensos intranacionales sobre políticas y valores y una falta de liderazgo global que amenazan al entramado europeo.

En este contexto, la economía española despunta en el escenario europeo y va camino de alcanzar en 2015 su mayor crecimiento económico desde 2007 (el consenso prevé que el próximo año el PIB avance un 2,1%). La contabilidad nacional confirma que en el 3T2014 la economía creció un 1,6% (a/a), dando continuidad al vigoroso tono del segundo trimestre, y se esperan avances de la actividad solo moderadamente inferiores en los próximos trimestres.

Como sucede con el resto de la eurozona, la reducción del precio del petróleo y el mejor tono exportador (España se beneficia sensiblemente de la depreciación del euro) serán elementos fundamentales para cimentar la recuperación. A ello podría añadirse un cierto apoyo proveniente de una moderada relajación fiscal (la Comisión Europea ha alertado de un posible incumplimiento del objetivo de déficit público para 2015, pero, a diferencia de los casos de Francia e Italia, no reexaminará la situación en marzo). Completan un panorama positivo, el apoyo de la competitividad y los signos de estabilización del mercado inmobiliario. Aun así, habrá que prestar una especial atención a que la deriva de la inflación baja no se consolide, situación que a su vez dependerá, en no poca medida, de que la recuperación de la eurozona se materialice en los términos previstos.

Según la EPA del cuarto trimestre, el mercado laboral da muestra de una cierta recuperación: cierra el ejercicio con una tasa de paro del 23,7%, tras recortar más de dos puntos el nivel del ejercicio precedente y un aumento del empleo de 433.900 personas, lo que supone una tasa de crecimiento del 2,5%. Se observa un mayor crecimiento de los contratos indefinidos respecto a los eventuales y, por sectores, una mayor contribución de los Servicios, seguido de la Industria, siendo reseñable el crecimiento en la Construcción. Ahora bien, el nivel de paro es muy elevado, especialmente en el segmento juvenil y amenaza con seguir siéndolo durante muchos periodos futuros.

En el plano financiero, se transita hacia un sistema bancario radicalmente diferente, según la ABE. Los resultados de los test de stress de la banca europea han permitido aliviar la incertidumbre financiera, dándose pasos importantes hacia la Unión Bancaria con la creación del Mecanismo Único de Supervisión (MUS), que junto con el Mecanismo Único de Resolución y Garantía de Depósitos, constituyen los pilares de la Unión Bancaria. Este tránsito plantea nuevos retos a futuro, donde destacan la eliminación del exceso de capacidad en el sector bancario y reducción de los niveles de endeudamiento (privado y público), así como la mejora en el funcionamiento de los modelos internos de medición del riesgo bancario como forma de restaurar la confianza en el sistema. Todo ello evitando las desviaciones en la conducta bancaria para lo que se precisa un refuerzo generalizado de la gobernanza interna y de los controles y el establecimiento de un marco más homogéneo y severo de sanciones.

La economía vasca aceleró su ritmo de crecimiento del PIB en el tercer trimestre, hasta situar la tasa interanual en el 1,3%, cuatro décimas por encima del valor precedente, con lo que encadena tres trimestres consecutivos de tasas positivas crecientes. Además, consigue igualar la tasa de la Unión Europea (1,3%), tras más de cuatro años obteniendo resultados inferiores. De igual manera, mejora en medio punto el avance del conjunto de la zona del euro (0,8%), si bien todavía le separan algunas décimas del impulso conseguido por España (1,6%) en el mismo periodo.

Como resultado del mencionado incremento del PIB, la economía vasca consiguió, según datos de la EPA del IVT14, afianzar la incipiente generación de empleo neto del segundo trimestre (0,1%) hasta alcanzar un incremento interanual del 0,29% y una tasa de paro del 16,6%, con algo más de 174.000 parados, que se compara positivamente con el resto de comunidades autónomas.

Los datos de la afiliación vasca a la Seguridad Social, también muestran avances. En concreto, este registro administrativo indica un incremento del 1,3% en el número de personas afiliadas en diciembre, en relación al mismo mes del año anterior, una cifra que se traduce en 11.445 personas. Todavía se aprecian dificultades en la industria y la construcción, que redujeron sus efectivos. Sin embargo, sus tasas de descenso se van suavizando. Por otra parte, todas las ramas de servicios, excepto las actividades financieras, aumentaron su número de afiliados, algunas de ellas a tasas muy importantes.

Según el INE, el PIB por habitante supera en un 34,5% a la media nacional (2013) y cabe destacar la apuesta por la innovación, manteniéndose muy cerca de los países europeos con alta innovación, según se desprende de los últimos datos del Panel de Indicadores de Innovación Europeo -Innovation Union Scoreboard IUS 2014.

2. EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

Kutxabank se constituyó en 2012 con la integración de las tres cajas vascas (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. Asimismo ha consolidado en estos tres años los tres puntos fuertes de su modelo de gestión: elevada solvencia, prudente gestión del riesgo -con una baja exposición al riesgo inmobiliario- y excelente posición de liquidez. Este sólido modelo de gestión le ha llevado a situarse en el ejercicio 2014 como la entidad más solvente del sistema financiero español y entre las primeras de Europa, según los resultados del proceso de evaluación global bancario ("Comprehensive Assessment") llevado a cabo por el BCE, en colaboración con la Autoridad Bancaria Europea, a las 130 principales entidades de crédito europeas.

Una vez superada en 2013 la integración humana, de procesos y de sistemas que exige toda fusión, la atención en el 2014 se ha centrado exclusivamente en la gestión del negocio bancario y en la atención de las necesidades de los clientes. Todo ello ha permitido, sin descuidar sus altos niveles de saneamiento, la

obtención de resultados positivos en todos los ejercicios de Kutxabank 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.

El ejercicio 2014 ha supuesto un año de inflexión, en el que partiendo de la mejora de los indicadores macroeconómicos y la mayor estabilidad del sistema financiero, Kutxabank consigue una evolución positiva en sus resultados, amparado en el sólido modelo de banca local que le caracteriza. De este modo, y confirmando las tendencias que ya se apuntaban en el primer semestre, en el 2014 se observan signos de inflexión en la evolución de los márgenes a pesar de los bajísimos tipos de interés de mercado, una clara tendencia creciente en la actividad comercial con evidencias de reactivación en la demanda de crédito, y una mejora de los ratios de morosidad.

Antes de realizar la comparativa con 2013, se subraya que, con motivo de la entrada en vigor, y con carácter retroactivo, de la nueva norma internacional contable sobre gravámenes (CINIIF 21) se ha llevado a cabo un reconocimiento contable anticipado de las aportaciones ordinarias y extraordinarias realizadas al Fondo de Garantía de Depósitos en los ejercicios 2012, 2013 y 2014. Esta modificación conlleva reexpresar las magnitudes de balance y de cuentas de resultados del 2013, mostrándose las mismas junto con las cifras publicadas. No obstante, a efectos comparativos de las magnitudes de 2014 con respecto al ejercicio anterior, no se toman como referencia las magnitudes reexpresadas, sino las cifras publicadas.

Principales magnitudes de Kutxabank

(miles de €)

KUTXABANK

DATOS FINANCIEROS

RESULTADOS

	2014	2013	2013 aj	Δ%	Δ% aj
Margen de Intereses	415.239	495.898	494.150	(16,3)	(16,0)
Margen de Clientes	726.079	786.464	784.716	(7,7)	(7,5)
Margen Bruto	877.941	934.099	890.642	(6,0)	(1,4)
Margen de Explotación	323.563	317.001	273.544	2,1	18,3
Resultado de Explotación	108.011	404.800	361.343	(73,3)	(70,1)
Resultado del Ejercicio	50.228	35.342	4.053	42,1	n.s.

BALANCE

	2014	2013	2013 aj	Δ%	Δ% aj
Activo Total	49.433.660	49.330.710	49.316.227	0,2	0,2
Crédito a la Clientela bruto	37.031.079	39.129.399	39.129.399	(5,4)	(5,4)
Recursos de Clientes Gestionados	53.945.905	52.237.273	52.237.273	3,3	3,3
Volumen de Negocio	90.976.984	91.366.672	91.366.672	(0,4)	(0,4)

RATIOS FINANCIEROS

2014

MOROSIDAD

%

Tasa Morosidad	7,99
Tasa Cobertura	63,56

RENTABILIDAD NETA

%

ROA (Rentab. sobre Activos)	0,10
-----------------------------	------

EFICIENCIA

%

Gastos de explotación s/ATMs	1,11
Índice de eficiencia	63,15

COEFICIENTE DE SOLVENCIA

15,4%

CET1 phased-in	15,1%
CET1 fully loaded	15,0%

OTROS DATOS a 31.12.2014

Nº Empleados	4.437
Nº Oficinas	661
Nº Cajeros	1.626

RATINGS

Largo plazo Corto plazo

Fitch	BBB	F3
Moody's	Ba1	NP
Standard & Poor's	BBB-	A3

Cuenta de Resultados

Kutxabank obtiene unos resultados positivos en 2014 por importe de 50.228 miles de euros, un 42,1% más que el beneficio alcanzado en el ejercicio anterior. Esta evolución positiva se logra en un contexto marcado todavía por el desapalancamiento crediticio del sistema, que continúa aunque a ritmos más contenidos, y, especialmente, por los bajísimos niveles de los tipos de interés de mercado. A pesar de estos factores penalizadores, y aun manteniendo un nivel significativo de saneamientos en correspondencia con su tradicional política de prudencia, la gestión de márgenes con ayuda de los costes de pasivo, los rendimientos por comercialización de productos, la política de contención de costes y la mejora del riesgo permiten a Kutxabank mejorar el resultado neto.

(Miles de €)	2014	2013	2013 aj	Δ%	Δ% aj	s/ ATMs
Ingresos Financieros	817.583	976.759	975.011	(16,3)	(16,1)	1,64
Costes Financieros	(402.344)	(480.861)	(480.861)	(16,3)	(16,3)	(0,81)
Margen de Intereses	415.239	495.898	494.150	(16,3)	(16,0)	0,83
Rendimiento de instrumentos de capital	157.165	61.036	61.036	157,5	157,5	0,32
Comisiones Netas	310.840	290.566	290.566	7,0	7,0	0,62
Rdos netos por Operaciones Financieras	10.555	141.560	141.560	(92,5)	(92,5)	0,02
Diferencias de cambio	3.628	3.879	3.879	(6,5)	(6,5)	0,01
Otros Resultados de Explotación	(19.486)	(58.840)	(100.549)	(66,9)	(80,6)	(0,04)
Margen Bruto	877.941	934.099	890.642	(6,0)	(1,4)	1,76
Gastos de Administración	(504.896)	(531.915)	(531.915)	(5,1)	(5,1)	(1,01)
Amortización	(49.482)	(85.183)	(85.183)	(41,9)	(41,9)	(0,10)
Margen de Explotación	323.563	317.001	273.544	2,1	18,3	0,65
Dotación a Provisiones (neto)	(17.054)	(24.785)	(24.785)	(31,2)	(31,2)	(0,03)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(198.498)	112.584	112.584	(276,3)	(276,3)	(0,40)
Resultado de Explotación	108.011	404.800	361.343	(73,3)	(70,1)	0,22
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(161.515)	(380.693)	(380.693)	(57,6)	(57,6)	(0,32)
Otras Ganancias y Pérdidas	38.706	(22.215)	(22.215)	(274,2)	(274,2)	0,08
. Deterioro de Activos no corrientes en venta	(795)	(29.399)	(29.399)	(97,3)	(97,3)	(0,00)
. Resto Otras Ganancias y Pérdidas	39.502	7.184	7.184	449,9	449,9	0,08
Resultado antes de Impuestos	(14.798)	1.892	(41.565)	(882,2)	(64,4)	(0,03)
Impuestos sobre Beneficios	65.026	33.450	45.618	94,4	42,5	0,13
Resultado Neto del Ejercicio	50.228	35.342	4.053	42,1	n.s.	0,10

El margen de intereses desciende un 16,3% en un entorno marcado por niveles extraordinariamente bajos de los tipos de interés de mercado y por la consecuente presión sobre los márgenes. De este modo, los ingresos financieros caen principalmente por el desapalancamiento crediticio y por la reducción de la rentabilidad de la cartera crediticia, particularmente de los préstamos hipotecarios, acorde a la bajada de tipos mencionada. Respecto a la revisión de la cartera hipotecaria, es significativo el impacto sufrido desde finales desde 2013 por la sustitución, en los términos previstos por la ley, de los índices IRPH. Se añade, además, 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 Kutxabank, suponiendo únicamente el 3,4% del margen de intereses.

De este modo, la importante tendencia decreciente de los gastos financieros, apoyada en la gestión de los costes de pasivo, no compensa todavía la caída de los ingresos. No obstante, el análisis mensual de los resultados evidencia un punto de inflexión en la tendencia del margen financiero, alentada por una progresiva ralentización en el ritmo de caída de los ingresos y un mayor descenso de los gastos propiciado por una bajada en el precio medio de la nueva producción de depósitos que en las áreas de negocio se sitúa en diciembre 2014 en el 0,67%, 77pb menos que en el mismo mes del año anterior.

Los ingresos por servicios crecen un 7,0% principalmente por el traspaso de saldos de pasivo hacia Fondos de Inversión y por los satisfactorios resultados de la comercialización de nuevos productos no financieros, en especial seguros.

La aportación de dividendos aumenta respecto a la del año anterior, de 61.036M€ a 157.165M€, fundamentalmente por la aportación de las entidades del grupo, mientras que los resultados por operaciones financieras decrecen significativamente en relación con el 2013, al haberse materializado el

año anterior un volumen especialmente significativo de plusvalías, principalmente en la gestión de posiciones de renta fija, aprovechando las oportunidades de mercado.

La partida de otros resultados de explotación presenta un comportamiento positivo, decreciendo su contribución negativa en un 66,9% respecto al año anterior, debido, por un lado, al impacto ya mencionado de la modificación de la normativa contable sobre gravámenes (CINIIF 21), y por otro, a la percepción extraordinaria de ingresos no recurrentes.

Con todo ello, el Margen Bruto alcanza los 877,9 millones de euros, cifra un 6% inferior a la de 2013.

Los gastos de explotación mantienen la tendencia de contención y disminuyen un 10,2%, demostrando la eficacia de la política de moderación de costes y de optimización de recursos. El descenso de los gastos de personal y las menores amortizaciones compensan el impacto negativo del nuevo impuesto sobre depósitos sobre los gastos generales de administración. De este modo, los gastos de personal caen un 7,6%, como reflejo de los esfuerzos realizados en el ajuste de las plantillas. En el caso de los gastos generales, se produce un incremento del 1,5%, teniendo en cuenta que si excluimos el efecto negativo de los 10,5 MM€ imputables al nuevo impuesto sobre depósitos, el porcentaje de variación interanual hubiera sido del -5,5%, confirmando, por tanto, la continuidad en la moderación de costes. Las amortizaciones del año se reducen un 41,9% respecto al año anterior ya que, en el 2013, aplicándose criterios de máxima prudencia, se incluyó la amortización extraordinaria de los desarrollos informáticos vinculados a la integración de las tres Cajas por un importe de 40 millones de euros. En el 2014 también se ha optado por realizar amortizaciones extraordinarias del inmovilizado inmaterial, pero de menor importe (cerca de 12MM€). En conjunto, el índice de eficiencia se sitúa en el 63,1%.

De este modo, el Margen de Explotación alcanza los 323,6 millones de euros, un 2,1% más de lo generado en el mismo período del año anterior.

En cuanto a los niveles de saneamientos de la cartera crediticia y de participaciones, se ha de tener en cuenta que, de acuerdo con la Circular 1/2014 del Banco de España, las cifras del 2013 incluyen el uso de las provisiones por activos inmobiliarios constituidas en el 2012 conforme a los RDL 2 y 18 del 2012, por lo que las cifras de saneamientos no son directamente comparables con las del 2014. En este ejercicio, las cantidades dotadas ascienden a 378MM€, manteniéndose, como es habitual en la entidad, los máximos niveles de prudencia en la cobertura del riesgo crediticio, de activos inmobiliarios y de otra naturaleza.

Con todo ello, el beneficio de Kutxabank en 2013 asciende a 50 millones de euros, un 42,1% más que en 2013, evidenciando una clara inflexión positiva en la generación de resultados.

Balance de Situación

El Activo total de Kutxabank asciende a 49.334 millones de euros, un 0,2% más que en el 2013, neutralizándose, por tanto, la tendencia negativa de ejercicios anteriores, gracias, entre otros motivos, a que se atenúa el proceso de desapalancamiento del sistema como consecuencia de una mayor estabilidad del mercado inmobiliario y se reducen los ritmos de bajada de los volúmenes de crédito. Cerca de tres cuartas partes de dicho balance corresponden, por el lado del activo, a inversiones crediticias y, por el pasivo, a recursos de clientes.

(Miles de €)	2014	2013	2013 aj	Δ%	Δ% aj
Caja y Depósitos en Bancos centrales	235.298	402.634	402.634	(41,6)	(41,6)
Cartera de Negociación	167.443	131.552	131.552	27,3	27,3
Otros activos a valor razonable con cambios en PyG	-	-	-	-	-
Activos Financieros Disponibles para la venta	3.545.651	2.667.384	2.667.384	32,9	32,9
Inversiones crediticias	37.408.943	38.741.581	38.683.125	(3,4)	(3,3)
. Depósitos en entidades de crédito	1.963.327	1.594.813	1.594.813	23,1	23,1
. Crédito a la clientela	35.445.616	37.146.768	37.088.312	(4,6)	(4,4)
. Resto	-	-	-	-	-
Cartera de Inversión a Vencimiento	44.048	43.958	43.958	0,2	0,2
Derivados de cobertura	210.145	274.690	274.690	(23,5)	(23,5)
Activos no corrientes en venta	863.122	152.337	152.337	466,6	466,6
Participaciones	5.028.980	5.062.668	5.062.668	(0,7)	(0,7)
Activo material	722.595	763.806	763.806	(5,4)	(5,4)
Activo intangible	13	18	18	(27,8)	(27,8)
Activos Fiscales	1.177.937	1.053.376	1.097.349	11,8	7,3
Resto de Activos	29.485	36.706	36.706	(19,7)	(19,7)
TOTAL ACTIVO	49.433.660	49.330.710	49.316.227	0,2	0,2
Cartera de Negociación	165.943	121.598	121.598	36,5	36,5
Pasivos Financieros a coste amortizado	43.668.852	43.660.469	43.711.662	0,0	(0,1)
. Depósitos de bancos centrales	1.308.658	506.442	506.442	158,4	158,4
. Depósitos de entidades de crédito	964.599	1.676.187	1.676.187	(42,5)	(42,5)
. Depósitos de la clientela	34.928.790	35.822.467	35.822.467	(2,5)	(2,5)
. Débitos representados por valores negociables	5.150.166	5.116.735	5.116.735	0,7	0,7
. Pasivos subordinados	17.112	17.113	17.113	(0,0)	(0,0)
. Otro pasivos financieros	1.299.527	521.525	572.718	149,2	126,9
Derivados de cobertura	151.502	30.135	30.135	402,7	402,7
Provisiones	556.450	570.734	570.734	(2,5)	(2,5)
Pasivos Fiscales	130.958	103.605	103.605	26,4	26,4
Fondo de la Obra Social	-	-	-	-	-
Otros Pasivos	121.350	81.602	128.998	48,7	(5,9)
TOTAL PASIVO	44.795.055	44.568.143	44.666.732	0,5	0,3
Fondos propios	4.510.973	4.613.397	4.500.325	(2,2)	0,2
Ajustes por valoración	127.632	149.170	149.170	(14,4)	(14,4)
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.638.605	4.762.567	4.649.495	(2,6)	(0,2)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	49.433.660	49.330.710	49.316.227	0,2	0,2

El volumen de Recursos de Clientes Gestionados asciende a 53.946 millones de euros, un 3,3% más que en el ejercicio anterior. Esta evolución positiva se apoya especialmente en las redes minoristas que han crecido un 5,4%, y en la mejora de la red de Empresas que crece un 7,9%. En el contexto de tipos de interés en mínimos históricos se ha optado por una política comercial que dirige a los clientes a los productos de fuera de balance en busca de rentabilidades más atractivas lo que ha supuesto que la rúbrica correspondiente a los recursos de fuera de balance experimente un crecimiento interanual del 20%, destacando la mejora específica en fondos de inversión, cuyos saldos crecen por encima del 30%. También es muy destacable la evolución de los depósitos a la vista que crecen un 8,0% respecto al 2013, lo que demuestra la fortaleza de la relación de Kutxabank con sus clientes, mientras que los depósitos a plazo decrecen un 9,7% por la traslación de saldos a productos de fuera de balance, como se ha comentado. La ausencia de tensiones de liquidez ha permitido que la estructura de financiación del banco permanezca en equilibrio pese a la disminución de depósitos a plazo.

Según se ha indicado, las Redes de Negocio Minorista aumentan sus Recursos un 5,4%, con un destacado crecimiento del 30,6% en los Fondos de Inversión y del 6,0% de los Planes de Pensiones. Por su parte, las Redes Mayoristas presentan una ligera caída del 1,1% imputable principalmente al sector público. Por el contrario, la Banca Corporativa y la Banca de Empresas presentan crecimientos positivos, 1,2% y 7,9% respectivamente, destacando el buen comportamiento de la partida de vista lo que evidencia la vinculación de la entidad con las empresas, especialmente las situadas en sus territorios de origen.

Miles de €	2014	2013	Δ%
SECTOR PRIVADO	33.199.244	34.085.447	(2,6)
Cuentas Corrientes	15.000.847	13.814.992	8,6
Cuentas de Ahorro	775.017	793.511	(2,3)
Depósitos a Plazo	16.267.328	18.023.141	(9,7)
Cesión Temporal Activos	850.248	1.074.540	(20,9)
Ajustes por valoración	305.804	379.263	(19,4)
SECTOR PUBLICO	1.531.002	1.552.559	(1,4)
NO RESIDENTES	198.544	184.461	7,6
DEBITOS REPRES.POR VALORES NEGOCIABL	5.150.166	5.116.735	0,7
PASIVOS SUBORDINADOS	17.112	17.113	(0,0)
RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	40.096.068	40.956.315	(2,1)
RECURSOS DE CLIENTES GESTIONADOS	53.945.905	52.237.273	3,3

Miles de €	2014	2013	Δ
Fondos de Inversión	8.752.126	6.680.552	31,0
EPSVs y Fondos de Pensiones	6.007.424	5.683.916	5,7
Seguros Mixtos y otros	37.793	37.775	0,0
Banca Privada	863.612	648.339	33,2
TOTAL FUERA DE BALANCE	15.660.955	13.050.582	20,0

La inversión crediticia neta de Kutxabank experimenta una caída del 4,4% hasta llegar a los 35.402 millones de euros (37.031 millones de euros en términos brutos). Si bien el desapalancamiento del sistema se ha atenuado en el 2014, ralentizándose, en consecuencia, los ritmos de caída de la inversión, todavía impacta de forma negativa en la evolución interanual de los volúmenes, impacto negativo que se une al de la reducción de la exposición al crédito promotor y a la reducción de activos dudosos.

No obstante, a lo largo de todo el año se han observado claros signos de reactivación de la demanda de crédito y de las contrataciones de préstamos que si bien por ahora no compensan las amortizaciones y reducciones naturales de crédito, evidencian un claro punto de inflexión en la evolución de la inversión. De este modo, y apoyándose en la alta cuota hipotecaria en sus territorios de origen (cerca del 35% en la CAV) y en un control riguroso de los riesgos concedidos, el volumen de las contrataciones de préstamos hipotecarios en las redes minoristas crece un 26% respecto al 2013. Asimismo, es destacable el aumento de la contratación de préstamos personales para el consumo, un 25% más, que demuestra, 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.

En esta línea de compromiso con el desarrollo económico y social del entorno, Kutxabank ha contribuido, asimismo, a dinamizar la actividad comercial del segmento de pequeñas y medianas empresas, segmento en el que también se han observado las mejoras en la nueva financiación. En efecto, en lo que respecta al circulante, en el 2014 se ha producido un incremento del 25% en los importes descontados que ha redundado, a su vez, en un incremento de saldos del 26%. Son igualmente destacables las cifras de nueva financiación concedida para el comercio exterior que mejoran en un 26% las del año anterior.

Miles de €	2014	2013	2013 aj	Δ%	Δ%aj
SECTORES RESIDENTES	31.863.997	34.004.155	34.004.155	(6,3)	(6,3)
Deudores garantía real	27.157.624	28.891.680	28.891.680	(6,0)	(6,0)
Otros deudores a Plazo	3.579.211	3.997.634	3.997.634	(10,5)	(10,5)
Deudores a la vista	674.769	778.985	778.985	(13,4)	(13,4)
Crédito Comercial	300.673	185.064	185.064	62,5	62,5
Adquisición temporal de activos	55.000	55.000	55.000	0,0	0,0
Arrendamientos financieros	96.720	95.792	95.792	1,0	1,0
ACTIVOS DUDOSOS	2.904.868	3.199.673	3.199.673	(9,2)	(9,2)
SECTOR PUBLICO	1.999.317	1.654.892	1.654.892	20,8	20,8
NO RESIDENTES Y OTROS	262.897	270.679	270.679	(2,9)	(2,9)
CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO	37.031.079	39.129.399	39.129.399	(5,4)	(5,4)
AJUSTES POR VALORACIÓN	(1.629.202)	(2.096.313)	(2.096.313)	(22,3)	(22,3)
CRÉDITO A LA CLIENTELA	35.401.877	37.033.086	37.033.086	(4,4)	(4,4)
Otros activos financieros	43.739	113.682	55.226	(61,5)	(20,8)
TOTAL CRÉDITO A LA CLIENTELA	35.445.616	37.146.768	37.088.312	(4,6)	(4,4)

El 2014 ha sido un año de inflexión en la evolución de la mora del sistema financiero, y también en Kutxabank, que se refleja en una caída del 9,2% en los saldos de activos dudosos y en una bajada significativa, a pesar de la menor inversión, del ratio de morosidad en relación con el cierre del 2013, del 8,22% a 7,99%.

Kutxabank mantiene, asimismo, una cartera de activos financieros de 8.575 millones de euros, de los que más de 3.000 millones 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 acompañado con los ciclos de los proyectos en los que participa, sin olvidar la búsqueda de niveles de rentabilidad global acordes con un riesgo de mercado controlado. Al cierre del ejercicio, las plusvalías brutas de la cartera de renta variable ascienden a 48 millones de euros.

Miles de €	2014	2013	Δ%
Otros instrumentos de capital	480.774	504.579	(4,7)
Cartera de negociación	0	0	-
Activos financieros disponibles para la venta	480.774	504.579	(4,7)
Participaciones	5.028.980	5.062.667	(0,7)
Total Instrumentos de Capital y Participaciones	5.509.754	5.567.246	(1,0)

El Patrimonio Neto de Kutxabank asciende a 4.639 millones de euros, lo que le permite continuar entre las entidades más capitalizadas del sistema financiero. En 2014 ha entrado 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 se sitúan a la cabeza del sector, alcanzando en el caso de Kutxabank individual el ratio Core Capital "phased in" el 15,1% (15,0% en su versión "Fully Loaded") y el coeficiente de solvencia total se sitúa en el 15,4%. Conviene recordar, que todo ello se ha conseguido sin recurrir ayudas públicas de ningún tipo, ni a captaciones de capital ni a instrumentos híbridos colocados en el mercado ni, por supuesto, entre los clientes. Esta sólida posición ha permitido a Kutxabank ser considerada la entidad más solvente del sistema financiero español y entre las primeras de Europa, según los resultados del proceso de evaluación global bancario ("Comprehensive Assessment") llevado a cabo por el BCE, en colaboración con la Autoridad Bancaria Europea, a las 130 principales entidades de crédito europeas.

Miles de €	2014	2013	2013 aj	Δ%	Δ%aj
Fondos propios	4.510.973	4.613.397	4.500.325	(2,2)	0,2
Fondo dotación	2.060.000	2.000.000	2.000.000	3,0	3,0
Prima de emisión	0	2.545.553	2.545.553	(100,0)	(100,0)
Reservas	2.413.245	32.502	(49.281)	n.s.	n.s.
Resultado del ejercicio	50.228	35.342	4.053	42,1	n.s.
Dividendo a cuenta	12.500	0	0	n.s.	n.s.
Ajustes por valoración	127.632	149.170	149.170	(14,4)	(14,4)
Patrimonio Neto	4.638.605	4.762.567	4.649.495	(2,6)	(0,2)

3. ACTIVIDAD COMERCIAL

Kutxabank ha cumplido en 2014 con uno de los objetivos marcados para el año, que ha consistido en dinamizar la financiación, tanto para particulares y familias como para las pequeñas y medianas empresas.

El Grupo ha realizado una clara apuesta por reavivar el mercado hipotecario para la adquisición de viviendas, actividad en la que continúa manteniendo el liderazgo en sus territorios de origen.

La oferta hipotecaria de Kutxabank se ha basado en préstamos más flexibles y accesibles, con múltiples opciones de tipos y plazos. Como novedad, lanzó la posibilidad de contratar un tipo de interés fijo y diversas fórmulas diseñadas para clientes menores de 35 años, con numerosas facilidades para acceder a la compra de su primer piso.

A lo largo del ejercicio Kutxabank también ha impulsado el consumo de las familias a través de la concesión de créditos personales. 'Kutxabank Kredit' ha registrado un importante crecimiento del 22% en la contratación de este tipo de créditos, lo que ha impulsado el incremento de la cuota de mercado. Uno de los productos más demandados han sido de nuevo los 'créditos pre-concedidos', un modelo de financiación cuya principal característica es la facilidad de contratación.

El apoyo a PYMEs se ha mantenido como otra de las líneas estratégicas de la entidad. Se ha constatado una progresiva recuperación en la demanda de crédito por parte de las empresas, y la entidad ha contado con palancas de crecimiento como el plan 'Makina Berria', enfocado a la renovación de la maquinaria productiva. El resultado ha sido que Kutxabank ha superado en 2014 las previsiones más optimistas. Ha registrado un notable crecimiento en el número de firmas que se han sumado a su cartera de clientes y en la financiación de la Banca de Empresas, lo que refleja un cambio de tendencia positivo en el sector.

El hecho de haber sido reconocido como el Grupo bancario más solvente de todo el sistema financiero español y una de las 15 principales entidades europeas, ha supuesto una nueva oportunidad para afianzar la confianza que depositan en Kutxabank sus clientes. En un contexto de tipos de interés muy bajos que desincentiva el ahorro de las familias, ha continuado comercializando una oferta de productos de ahorro e inversión con un elevado valor añadido.

De esta forma, se ha mantenido la tendencia positiva en la captación de depósitos en las redes de negocio. Además, el Grupo se ha mantenido como el cuarto mayor gestor de fondos de inversión del Estado. Con un patrimonio gestionado superior a los 10.317 millones de euros, un 33% más que en el ejercicio anterior, sólo ha sido superado por las gestoras de los tres grandes bancos españoles.

En su estrategia de innovación permanente de los medios tecnológicos al servicio del cliente, Kutxabank ha continuado cambiando la forma en la que se relacionan los clientes con su entidad de crédito. En esa línea de modernización permanente, la entidad introdujo en Álava un sistema de pagos pionero en Euskadi, denominado 'contactless', que tuvo una buena acogida y será ampliado de forma progresiva a Bizkaia y Gipuzkoa. La pujanza de los medios tecnológicos se refleja también en los importantes crecimientos de los usuarios de la Banca online y de la Banca Móvil de la entidad.

Red de sucursales

Kutxabank cuenta a 31 de diciembre de 2014 con una red de 661 oficinas, habiendo cerrado en el ejercicio un total de 18. De ellas, 647 atienden a clientes de la Red Minorista y 14 a la Red de Empresas. La distribución geográfica es la siguiente:

CCAA	Nº oficinas
País Vasco	418
<i>Bizkaia</i>	<i>208</i>
<i>Gipuzkoa</i>	<i>130</i>
<i>Araba</i>	<i>80</i>
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	5
Total	661

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.

El grado de idoneidad de dicho perfil de riesgo viene marcado por el mantenimiento permanente de una relación equilibrada entre tres elementos: el nivel de exposición al riesgo asumido, la capacidad organizativa y técnica existente para su adecuado control y gestión, y el nivel de recursos propios acreditado. Este último determina, en última instancia, la capacidad financiera de la Entidad para absorber las pérdidas inesperadas que pudieran producirse como consecuencia de la materialización de alguno de los riesgos inherentes a las actividades que desarrolla.

De los tres elementos citados, dos son recogidos por el coeficiente de solvencia, ratio que recoge la relación entre los recursos propios y los riesgos asumidos, una vez ponderados en función de diversas características relevantes.

Precisamente, el pasado 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, 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, y la Ley 10/2014 sobre solvencia y supervisión prudencial.

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 ha diseñado 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 actual crisis, este ratio ha demostrado tener un mayor valor predictivo que otros indicadores de solvencia habituales.

Por último, durante el ejercicio 2014 también ha entrado en vigor la Directiva 2014/59/UE del Parlamento Europeo y del Consejo sobre Reestructuración y Resolución de entidades de crédito y que establece las pautas a seguir en el caso de entidades financieras en problemas, así como los niveles mínimos de fondos (propios y ajenos) que las entidades deben tener preparados para que asuman en primer lugar los eventuales quebrantos que se pudieran producir. Esta nueva exigencia se mide a través de un nuevo indicador, el Ratio MREL, el cual se encuentra pendiente de desarrollo normativo.

Kutxabank S.A. viene afrontando en los últimos ejercicios importantes mejoras en sus marcos de control de los diversos tipos de riesgo, tanto a nivel técnico como organizativo. Estas mejoras se han realizado en línea con la evolución metodológica de la industria financiera, así como con las directrices normativas que han ido entrando en vigor. En relación a ello, cabe destacar que en febrero de 2014 se ha producido la aprobación de una nueva edición del Manual de Políticas de Gestión del Riesgo, documento a través del cual el Consejo de Administración de Kutxabank S.A. establece formalmente las directrices generales del gobierno interno de la gestión del riesgo.

Pese a todo ello, la actual crisis económica y financiera está poniendo a prueba la adecuación de los diversos marcos de control implantados por las entidades, con un grado de severidad inesperadamente elevado. En este sentido, Kutxabank S.A. no está siendo ajena a las consecuencias derivadas de un escenario tan desfavorable como el que está teniendo lugar.

Sin embargo, el comportamiento en la Entidad de los principales indicadores de riesgo se compara favorablemente con la media del sector, lo que confirma un elevado grado de adecuación de los recursos humanos y técnicos destinados a su gestión. En un entorno doméstico e internacional en el que numerosas entidades financieras han quebrado o precisado de importantes inyecciones externas de capital, la Entidad 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 vigentes.

La solvencia acreditada por el Grupo Kutxabank, unida a la calidad media de su cartera de riesgos, significativamente mejor que la de la media del sector, le ha permitido superar holgadamente las nuevas pruebas de resistencia llevadas a cabo por las autoridades supervisoras europeas en 2014 como paso previo a la entrada en funcionamiento del Mecanismo Único de Supervisión (MUS). El Grupo Kutxabank ha obtenido, entre todas las entidades estatales, el mayor Ratio Core Tier One bajo el escenario más adverso.

Riesgos crediticios (crédito, contraparte, concentración, país)

Aunque con cifras modestas de incremento de la actividad económica y de creación de empleo, el ejercicio 2014 ha confirmado un cambio de tendencia en el ciclo macroeconómico que está influyendo positivamente sobre el nivel de 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 mostrado un claro punto de inflexión a la baja, al cerrar el ejercicio en el 7,99%, nivel claramente inferior al 8,22% con el que cerró el ejercicio 2013.

La morosidad media del sector financiero no ha sido ajena a esta tendencia a la baja, aunque sigue situada en niveles superiores a los descritos, al cerrar noviembre (último dato conocido) con un 12,75% para los Créditos a Otros Sectores Residentes.

Como es sabido, esta diferencia sería sensiblemente superior, si en la estadística sectorial se computaran los créditos problemáticos traspasados entre 2012 y 2013 a la SAREB, lo que confirma la existencia recurrente de una mejor calidad crediticia en la cartera de riesgos de la Entidad respecto a la media del sistema.

La Entidad viene realizando un importante esfuerzo para sanear su cartera de activos problemáticos, lo que le permite presentar al cierre del ejercicio 2014 tasas de cobertura del 56,3% sobre sus activos dudosos.

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 presentado una evolución muy positiva durante el ejercicio 2014, lo que junto al proceso de desapalancamiento generalizado que vive el sector financiero, está permitiendo una gestión holgada del recurso de la Entidad a la financiación mayorista, incluyendo un abaratamiento de sus costes financieros asociados.

En cuanto al riesgo de mercado inherente a las carteras de valores cotizados, también se ha producido una reducción del perfil de riesgo, debido a la positiva evolución experimentada por los mercados bursátiles y de Deuda, junto a algunas desinversiones puntuales efectuadas de manera selectiva.

Estos hechos han permitido compatibilizar el registro de importantes ingresos netos relacionados con este tipo de activos (tanto en concepto de dividendos/cupones como de realización de plusvalías) con el incremento de las plusvalías brutas 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 reprecitaciones de sus activos y pasivos para minimizar el impacto que está teniendo sobre su margen de intereses la política monetaria que está 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 2014, 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 2014 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.

Conforme al deber de información recogido en la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio en relación con la información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores, se informa que en el ejercicio 2014 el período medio de pago a proveedores en Kutxabank ha sido de 28,64 días.

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. Kutxabank 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.

6. PERSPECTIVAS PARA 2015

La situación patrimonial y de solvencia de Kutxabank, que se ha visto refrendada por el Banco Central Europeo en los recientes stress test a la banca en 2014, 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 año 2015.

7. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún acontecimiento adicional que afecte significativamente a la Entidad.

8. ACCIONES PROPIAS

La Entidad no ha operado ni adquirido acciones propias durante el ejercicio 2014.

9. INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

El Informe Anual de Gobierno Corporativo de la Entidad fue remitido con fecha 27 de febrero de 2015 a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y puede ser consultado en la página web de CNMV (www.cnmv.es).

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

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2014 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría Independiente

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 2014, 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 2014, 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 2014 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 2014. 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. N° S0692



Pablo Mugica
27 de febrero de 2015



Miembro ejerciente:

DELOITTE, S.L.

Año 2015 N° 03/15/00292

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio

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

BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013
(Miles de Euros)

ACTIVO	2014	2013 (*)	PASIVO	2014	2013 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 21)	346.297	532.402	Cartera de negociación (Nota 22)	161.511	121.747
Cartera de negociación (Nota 22)	159.548	128.192	Derivados de negociación	161.511	121.747
Valores representativos de deuda	-	-	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 34)	52.274.704	54.140.499
Derivados de negociación	159.548	128.192	Depósitos de bancos centrales	3.152.600	2.026.930
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía (Nota 42)</i>	-	-	Depósitos de entidades de crédito	958.974	1.583.854
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 23)	44.910	44.772	Depósitos de la clientela	42.489.750	44.135.042
Valores representativos de deuda	37.495	36.527	Débitos representados por valores negociables	4.884.615	5.567.162
Instrumentos de capital	7.415	8.245	Pasivos subordinados	85.133	85.648
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 24)	6.790.040	5.901.703	Otros pasivos financieros	703.632	741.863
Valores representativos de deuda	4.494.387	3.493.919	Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Otros instrumentos de capital	2.295.653	2.407.784	Derivados de cobertura (Nota 27)	176.017	53.026
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía (Nota 42)</i>	861.682	1.305.496	Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Inversiones crediticias (Nota 25)	45.440.332	47.526.385	Pasivos por contratos de seguros (Nota 36)	734.164	703.116
Depósitos en entidades de crédito	1.838.148	1.671.885	Provisiones (Nota 35)	505.096	522.132
Crédito a la clientela	43.602.184	45.854.500	Fondos para pensiones y obligaciones similares	317.039	330.170
Valores representativos de deuda	-	-	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	1.430	1.478
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía (Nota 42)</i>	4.984.352	4.977.672	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	47.546	44.254
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 26)	44.048	43.958	Otras provisiones	139.090	146.230
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía (Nota 42)</i>	36.816	32.390	Pasivos fiscales (Nota 32)	349.336	253.904
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	Corrientes	36.487	22.676
Derivados de cobertura (Nota 27)	441.874	469.858	Diferidos	312.849	231.228
Activos no corrientes en venta (Nota 28)	1.599.903	1.263.561	Resto de pasivos (Nota 33)	188.008	178.413
Participaciones (Nota 29)	618.121	591.381	TOTAL PASIVO	54.388.836	55.972.837
Entidades Asociadas	618.120	591.380	PATRIMONIO NETO	-	-
Entidades Multigrupo	1	1	Fondos propios (Nota 37)	4.646.848	4.535.480
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	Capital	2.060.000	2.000.000
Activos por reaseguros (Nota 36)	72.218	57.926	Escriturado	2.060.000	2.000.000
Activo material (Nota 30)	1.154.091	1.266.386	Prima de emisión	-	2.545.553
Inmovilizado material-	967.237	1.015.039	Reservas	2.449.023	(79.107)
De uso propio	812.937	850.447	Reservas (pérdidas) acumuladas	2.441.004	(66.736)
Cedido en arrendamiento operativo	154.300	164.592	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	8.019	(12.371)
Inversiones inmobiliarias-	186.854	251.347	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	150.325	69.034
<i>Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-	Menos: Dividendos y retribuciones	(12.500)	-
Activo intangible (Nota 31)	328.104	331.858	Ajustes por valoración (Nota 38)	365.352	223.402
Fondo de comercio	301.457	301.457	Activos financieros disponibles para la venta	409.032	239.151
Otro activo intangible	26.647	30.401	Cobertura de los flujos de efectivo	(3.224)	(547)
Activos fiscales (Nota 32)	2.054.625	1.992.986	Diferencias de cambio	-	-
Corrientes	65.341	32.762	Entidades valoradas por método de participación	1.130	1.024
Diferidos	1.989.284	1.960.224	Resto de ajustes por valoración	(41.586)	(16.226)
Resto de activos (Nota 33)	319.220	592.963	Intereses minoritarios (Nota 39)	12.295	12.612
Existencias	259.743	522.437	Ajustes por valoración	1.419	1.135
Resto	59.477	70.526	Resto	10.876	11.477
TOTAL ACTIVO	59.413.331	60.744.331	TOTAL PATRIMONIO NETO	5.024.495	4.771.494
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	59.413.331	60.744.331
			CUENTAS DE ORDEN		
			Riesgos contingentes (Nota 42)	1.832.800	1.932.510
			Compromisos contingentes (Nota 43)	6.033.214	4.867.782

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 2014.

(*) 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 2014 y 2013
(Miles de Euros)

	2014	2013 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 44)	1.118.227	1.358.474
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 45)	(497.622)	(644.624)
MARGEN DE INTERESES	620.605	713.850
RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL (Nota 46)	90.697	105.428
RESULTADOS EN ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN (Nota 37)	18.553	25.188
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 47)	377.452	357.763
COMISIONES PAGADAS (Nota 48)	(31.861)	(36.155)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Neto) (Nota 49):	106.269	116.321
Cartera de negociación (Nota 22)	(2.979)	2.473
Otros instrumentos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	436	42.578
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	108.812	63.603
Otros	-	7.667
DIFERENCIAS DE CAMBIO (Neto) (Nota 50)	3.963	4.186
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 51):	318.581	353.119
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	179.181	212.819
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	73.179	84.600
Resto de productos de explotación	66.221	55.700
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN:	(253.857)	(372.554)
Gastos de contratos de seguros y reaseguros (Nota 51)	(84.576)	(115.353)
Variación de existencias (Nota 52)	(78.737)	(89.698)
Resto de cargas de explotación (Nota 52)	(90.544)	(167.503)
MARGEN BRUTO	1.250.402	1.267.146
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN :	(693.852)	(726.435)
Gastos de personal (Nota 53)	(481.497)	(526.933)
Otros gastos generales de administración (Nota 54)	(212.355)	(199.502)
AMORTIZACIÓN (Nota 55)	(78.038)	(114.015)
DOTACIONES A PROVISIONES (Neto) (Nota 56)	(25.387)	(1.096)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (Neto) (Nota 57):	(306.364)	(85.782)
Inversiones crediticias (Nota 25)	(295.063)	(45.365)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 24)	(11.301)	(40.417)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	146.761	339.818
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (Neto) (Nota 57):	(54.542)	(177.658)
Fondo de Comercio y otro activo intangible	(84)	(838)
Otros activos	(54.458)	(176.820)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA (Nota 58)	38.939	11.258
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO	-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Nota 59)	15.494	(135.182)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	146.652	38.236
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 40)	3.681	31.664
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	150.333	69.900
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	150.333	69.900
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	150.325	69.034
RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS (Nota 60)	8	866

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 2014.

(*) Presentado 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 2014 y 2013

(Miles de Euros)

	2014	2013 (*)
Resultado consolidado del ejercicio	150.333	69.900
Otros ingresos y gastos reconocidos	142.234	89.058
Partidas que no serán reclasificadas a resultados	(25.360)	(16.226)
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	(35.222)	(22.536)
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	9.862	6.310
Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	167.594	105.284
Activos financieros disponibles para la venta-	236.004	143.272
Ganancias/Pérdidas por valoración	323.761	193.307
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	87.757	50.035
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo-	(3.712)	1.974
Ganancias/Pérdidas por valoración	(3.712)	1.974
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	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación-	106	1.051
Ganancias (pérdidas) por valoración	106	1.051
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	(64.804)	(41.013)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	292.567	158.958
Atribuidos a la entidad dominante	292.275	157.309
Atribuidos a intereses minoritarios	292	1.649

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 2014.

(*) Presentado 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 2014 Y 2013**
(Miles de Euros)

	Patrimonio Neto atribuido a la Entidad Dominante										Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto	
	Fondos Propios												
	Capital	Prima de emisión	Reservas acumuladas (pérdidas)	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
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2012	2.000.000	2.545.553	-	-	-	-	84.560	(27.900)	4.602.213	143.384	4.745.597	83.898	4.829.495
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	(51.569)	-	-	-	(50.221)	-	(101.790)	-	(101.790)	-	(101.790)
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	2.000.000	2.545.553	(51.569)	-	-	-	34.339	(27.900)	4.500.423	143.384	4.643.807	83.898	4.727.705
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(15.167)	(12.371)	-	-	69.034	27.900	69.034	89.058	158.092	1.649	159.741
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(34.339)	(9.040)	(33.977)	(9.040)	(43.017)	(72.935)	(115.952)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(55.800)	27.900	(27.900)	-	(27.900)	-	(27.900)
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	(12.952)	-	-	-	-	-	(12.952)	-	(12.952)	(31.779)	(44.731)
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(269)	(12.935)	-	-	21.461	-	8.257	(8.257)	-	-	-
	-	-	(1.946)	564	-	-	-	-	(1.382)	(783)	(2.165)	(41.156)	(43.321)
Saldo final 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

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 2014 Y 2013**
(Miles de Euros)

	Patrimonio Neto atribuido a la Entidad Dominante											Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios										Total		
	Capital	Prima de emisión	Reservas acumuladas (pérdidas)	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			
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	60.000	(2.545.553)	2.507.740	20.390	-	-	150.325	(12.500)	150.325	141.950	292.275	292	292.567
Aumento de capital	60.000	-	(60.000)	20.390	-	-	(69.034)	(12.500)	(38.957)	-	(38.957)	(609)	(39.566)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(27.080)	(12.500)	(39.580)	-	(39.580)	-	-
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 2014.

(*) 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 2014 y 2013

(Miles de Euros)

	2014	2013 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	372.299	(142.768)
Resultado consolidado del ejercicio	150.333	69.900
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Amortización	78.038	114.015
Otros ajustes	145.866	171.809
	223.904	285.824
Aumento/(Disminución) neto de los activos de explotación:		
Cartera de negociación	(34.335)	298.502
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	143.605
Activos financieros disponibles para la venta	(531.295)	1.941.031
Inversiones crediticias	1.510.922	2.493.397
Otros activos de explotación	(14.395)	561.683
	930.897	5.438.218
Aumento/(Disminución) neto de los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación	39.764	(62.654)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(1.089.942)	(5.594.937)
Otros pasivos de explotación	138.131	(268.369)
	(912.047)	(5.925.960)
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	(20.788)	(10.750)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	203.468	158.869
Pagos		
Activos materiales	(19.191)	(28.338)
Activos intangibles	(15.217)	(22.242)
Participaciones	(16.576)	(15.635)
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	-	-
	(50.984)	(66.215)
Cobros		
Activos materiales	58.668	28.234
Activos intangibles	-	-
Participaciones	2.546	26.288
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	193.238	170.562
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
	254.452	225.084

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 2014.

(*) Presentado 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 2014 y 2013
(Miles de Euros)

	2014	2013 (*)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(761.872)	67.795
Pagos		
Dividendos	(67.480)	(27.900)
Pasivos subordinados	(548)	(238.091)
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(1.787.445)	(559.304)
	(1.855.473)	(825.295)
Cobros		
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	1.093.601	893.090
	1.093.601	893.090
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(186.105)	83.896
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	532.402	448.506
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	346.297	532.402
PRO-MEMORIA:		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja	298.595	245.926
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	47.702	286.476
Otros activos financieros	-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del periodo	346.297	532.402

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 2014.

(*) Presentado 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 2014

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”) -Nota 1.2-. Su domicilio social se encuentra situado en Bilbao, Gran Vía 30.

El Banco se rige por los Estatutos Sociales, por la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito y su desarrollo mediante el Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, por la Ley 24/1988, de 28 de julio, 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.

Con fecha 3 de enero de 2012, se realizó la anotación en el Registro de Bancos y Banqueros de la sustitución del código de Kutxabank, S.A., (0483), por el código 2095 que hasta esa fecha correspondía a Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea. 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 el artículo 63 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de valores, y la adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de valores mobiliarios.

Kutxabank, S.A. comenzó el desarrollo de su actividad el 1 de enero de 2012.

Para el desarrollo de su actividad, el Grupo dispone de 1.025 oficinas al 31 de diciembre de 2014 (1.066 oficinas al 31 de diciembre de 2013), de las cuales 418 se encuentran en el territorio de la Comunidad Autónoma del País Vasco (436 al 31 de diciembre de 2013). La distribución por zonas geográficas de la citada red de oficinas del Grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Oficinas	
	2014	2013
Comunidad Autónoma del País Vasco	418	436
Andalucía	354	377
Red de expansión	248	248
Francia	5	5
	1.025	1.066

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 y 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 2014, los activos totales, el patrimonio neto y los resultados del ejercicio de la Entidad Dominante representan el 83,20%, 92,32% y 33,41% respectivamente, de los mismos conceptos del Grupo (81,19%, 97,44% y el 5,87% respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

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 2014 y 2013, 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 (Nota 2.a):

a) **Balances individuales resumidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013:**

	Miles de Euros	
	2014	2013
Caja y depósitos en bancos centrales	235.298	402.634
Cartera de negociación	167.443	131.552
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	3.545.651	2.667.384
Inversiones crediticias	37.408.943	38.683.125
Cartera de inversión a vencimiento	44.048	43.958
Derivados de cobertura	210.145	274.690
Activos no corrientes en venta	863.122	152.337
Participaciones	5.028.980	5.062.668
Activo material	722.595	763.806
Activo intangible	13	18
Activos fiscales	1.177.937	1.097.349
Resto de activos	29.485	36.706
Total activo	49.433.660	49.316.227
Cartera de negociación	165.943	121.598
Pasivos financieros a coste amortizado	43.668.852	43.711.662
Derivados de cobertura	151.502	30.135
Provisiones	556.450	570.734
Pasivos fiscales	130.958	103.605
Resto de pasivos	121.350	128.998
Total pasivo	44.795.055	44.666.732
Fondos propios:	4.510.973	4.500.325
Capital	2.060.000	2.000.000
Prima de emisión	-	2.545.553
Reservas	2.413.245	(49.281)
Resultado del ejercicio	50.228	4.053
Menos: dividendos y retribuciones	(12.500)	-
Ajustes por valoración	127.632	149.170
Total patrimonio neto	4.638.605	4.649.495
Total pasivo y patrimonio neto	49.433.660	49.316.227
Riesgos contingentes	2.093.813	2.097.376
Compromisos contingentes	5.582.616	5.018.875

b) Cuentas de pérdidas y ganancias individuales resumidas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Intereses y rendimientos asimilados	817.583	975.011
Intereses y cargas asimiladas	(402.344)	(480.861)
Margen de intereses	415.239	494.150
Rendimiento de instrumentos de capital	157.165	61.036
Comisiones percibidas	322.765	308.733
Comisiones pagadas	(11.925)	(18.167)
Resultados de operaciones financieras (neto)	10.555	141.560
Diferencias de cambio (neto)	3.628	3.879
Otros productos de explotación	44.191	22.981
Otras cargas de explotación	(63.677)	(123.530)
Margen bruto	877.941	890.642
Gastos de administración	(504.896)	(531.915)
Amortización	(49.482)	(85.183)
Dotaciones a provisiones (neto)	(17.054)	(24.785)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(198.498)	112.584
Resultado de la actividad de explotación	108.011	361.343
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(161.515)	(380.693)
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	36.900	10.666
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	1.806	(32.881)
Resultado antes de impuestos	(14.798)	(41.565)
Impuesto sobre beneficios	65.026	45.618
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	50.228	4.053
Resultado del ejercicio	50.228	4.053

c) **Estados individuales de ingresos y gastos reconocidos resumidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013:**

	Miles de Euros	
	2014	2013
Resultado del ejercicio	50.228	4.053
Otros ingresos y gastos reconocidos:	(21.538)	(81.953)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados		
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	(18.451)	(13.438)
Impuesto sobre beneficios	5.166	3.763
	(13.285)	(9.675)
Partidas que serán reclasificadas a resultados		
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(14.589)	9.211
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(84)	71.314
	(14.505)	(62.103)
Coberturas de los flujos de efectivo	789	(2.015)
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	5.463	(8.160)
	(8.253)	(72.278)
Ingresos y gastos totales del ejercicio	28.690	(77.900)

d) Estados de cambios en el patrimonio neto individual resumidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	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 final 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

	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 final al 31.12.12	2.000.000	2.545.553	-	79.364	(27.900)	4.597.017	235.371	4.832.388
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	(41.513)	(40.270)	-	(81.783)	-	(81.783)
Saldo inicial ajustado	2.000.000	2.545.553	(41.513)	39.094	(27.900)	4.515.234	235.371	4.750.605
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4.053	-	4.053	(81.953)	(77.900)
Otras variaciones	-	-	(7.768)	(39.094)	27.900	(18.962)	(4.248)	(23.210)
Saldo final al 31.12.13	2.000.000	2.545.553	(49.281)	4.053	-	4.500.325	149.170	4.649.495

e) **Estados individuales de flujos de efectivo resumidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013:**

	Miles de Euros	
	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Resultado del ejercicio	50.228	4.053
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	236.329	230.854
Aumento/Disminución neto de los activos de explotación	457.417	4.173.457
Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación	(660.599)	(4.162.266)
Cobros/Pagos por Impuesto sobre Beneficios	(232)	(619)
	83.143	245.479
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Pagos	(361.578)	(1.135.543)
Cobros	91.620	644.426
	(269.958)	(491.117)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Pagos	(1.854.925)	(557.291)
Cobros	1.874.404	897.090
	19.479	339.799
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-	-
Aumento/Disminución neto del efectivo y equivalentes	(167.336)	94.161
Efectivo y equivalentes al inicio del período	402.634	308.473
Efectivo y equivalentes al final del período	235.298	402.634

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

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

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 en el Banco es la siguiente:

	% participación
Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea	57%
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián	32%
Caja de Ahorros de Vitoria y Álava	11%

Por último, 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, con fecha 23 de Enero de 2015, el Patronato de Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria-Bilbao Bizkaia Kutxa Banku Fundazioa (en adelante BBK Fundación Bancaria) acordó, por unanimidad, dar por extinguido el SIP así como el contrato de integración suscrito por las extintas Cajas y Kutxabank, estando pendiente de que por parte de los Patronatos de Fundación Bancaria Kutxa-Kutxa Banku Fundazioa (en adelante Fundación Bancaria Kutxa) y Caja de Ahorros de Vitoria y Álava-Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa, Fundación Bancaria (en adelante Caja Vital Fundación Bancaria) se deje constancia, asimismo, de dicha circunstancia.

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. De esta forma, desde el ejercicio 2014 el Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria se encuentra obligado a formular cuentas anuales consolidadas.

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 2014:

- Con fecha 23 de abril de 2014 se ha vendido la participación del Grupo en Ecourbe Gestión, S.L. obteniendo una plusvalía de 1.410 miles de euros.
- Con fecha 1 de julio de 2014 y 1 de octubre de 2014, el Grupo ha acudido a las ampliaciones de capital realizadas por San Mamés Barria, S.L., con una inversión total de 9.800 miles de euros, tras los cuales el porcentaje de la participación se sitúa en el 23,18%.
- Con fecha 10 de julio de 2014 se ha vendido la participación del Grupo en Plastienvase, S.L. obteniendo una minusvalía de 558 miles de euros.
- Con fecha 18 de noviembre de 2014 el Grupo ha vendido el 20,04% de su participación en Andalucía Económica, S.A., reduciéndose su participación del 30,04% al 10,00%, por lo que la participación ha sido reclasificada a la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta".
- A lo largo del ejercicio 2014, el Grupo ha continuado la reorganización del grupo inmobiliario iniciada en el ejercicio 2013 realizándose las siguientes operaciones:
 - Neinor Ibérica S.A.U. ha absorbido a Promotora Inmobiliaria Priesesur, 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., Lurrallia 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.
 - Neinor Ibérica Inversiones, S.A. ha absorbido a SGA CajaSur, S.A.U., Silene Activos Inmobiliarios, S.A.U., Mijasmar I Servicios Inmobiliarios, S.L. y Mijasmar II Servicios Inmobiliarios, S.L.
 - Harri 1, S.L.U. ha absorbido a Asesoramiento Inmobiliario Kutxa, S.A.U.
- El Grupo ha constituido una Sociedad de Capital cuyo objeto social es la administración y enajenación, ya sea de forma directa o indirecta, de los activos aportados a la misma, con denominación Neisur Activos Inmobiliarios, S.L.

- Como parte del proceso de preparación y ejecución de la compraventa descrita en la Nota 14.t, el Grupo ha efectuado las siguientes transacciones:
 - Lion Assets Holding Company, S.L. ha sido constituida con fecha 4 de diciembre de 2014 mediante suscripción de un capital inicial de 3 miles de euros, totalmente desembolsado por la Entidad Dominante.
 - Con fecha 19 de diciembre de 2014, el Grupo ha constituido la sociedad Perímetro Hegoalde, S.L. mediante una aportación no dineraria por parte de las siguientes sociedades: Neinor Ibérica, S.A.U., Neinor Ibérica Inversiones, S.A.U. y Compañía Promotora de Comercio del Estrecho, S.L.U. Dicha aportación no dineraria se compone de activos y pasivos propiedad de las sociedades anteriormente mencionadas, siendo éstos principalmente activos inmobiliarios y las acciones representativas del 100% del capital social en Cajasur Inmobiliaria, S.A.U. El capital social en la constitución asciende a 456.116 miles de euros, íntegramente desembolsados.
 - Constitución el 19 de diciembre de 2014 de la sociedad Promoetxe Bizkaia, S.L. mediante una aportación por parte de las siguientes sociedades: Neinor, S.A.U., Neinor Barria, S.A.U., Neinor Inmuebles, S.A.U. y Yerecial, S.L.U. Dicha aportación no dineraria se compone de activos y pasivos propiedad de las sociedades anteriormente mencionadas, siendo éstos principalmente activos inmobiliarios y las acciones representativas del 100% del capital social de Promociones Costa Argia, S.L.U., Fuengimar Servicios Inmobiliarios I, S.L.U., Servicios Inmobiliarios Loizaga II, S.L.U., Benalmar Servicios Inmobiliarios, S.L.U. e Inverlur Las Lomas, S.L.U. El capital social en la constitución asciende a 274.030 miles de euros, íntegramente desembolsados.
 - Con fecha 26 de diciembre de 2014 se realiza una ampliación de capital en Lion Assets Holding Company, S.L.U. mediante una aportación no dineraria de las acciones representativas del 100% del capital social de Perímetro Hegoalde, S.L. y Promoetxe Bizkaia, S.L. por importe de 730.146 miles de euros.
 - El 31 de diciembre de 2014 Neinor Ibérica, S.A.U., Neinor Ibérica Inversiones, S.A.U., Compañía Promotora de Comercio del Estrecho, S.L.U., Neinor, S.A.U., Neinor Barria, S.A.U., Neinor Inmuebles, S.A.U. y Yerecial, S.L.U. transmiten por compraventa al Banco la totalidad de sus participaciones sociales en Lion Assets Holding Company, S.L. por un importe total de 730.146 miles de euros, pendiente de desembolso al 31 de diciembre de 2014.

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). Como paso previo a la supervisión única, desde noviembre 2013 hasta octubre de 2014, el BCE ha llevado a cabo una evaluación pormenorizada del sistema bancario europeo de la zona euro, con los objetivos de:

- Mejorar la transparencia y la calidad de la información disponible sobre los bancos.
- Identificar y reparar los balances de bancos que puedan tener activos sobrevalorados, para evitar que puedan suponer un riesgo sistémico.
- Reconstruir la confianza de los inversores, clientes y otros grupos de interés en la solvencia de los bancos europeos.

Este proceso de evaluación global ha consistido en los dos ejercicios siguientes:

- Un ejercicio de revisión de la calidad de los activos de los bancos (AQR), con el objetivo de mejorar la transparencia y conocimiento de las exposiciones bancarias incluyendo, tanto una evaluación del nivel de provisiones dotadas para corregir el deterioro en el valor de dichos activos, como la revisión de la valoración de sus garantías.
- Una prueba de resistencia (Stress Test), en colaboración con la Autoridad Bancaria Europea (ABE), cuyo objetivo ha sido examinar la capacidad de resistencia de los bancos, esto es, su solvencia entendida como capacidad de absorción de pérdidas futuras frente a dos escenarios (uno base y otro adverso).

El Grupo ha sido una de las entidades sometidas a esta evaluación, que ha superado holgadamente.

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 2014 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 2014 del Grupo han sido formuladas por los Administradores de la Entidad Dominante en la reunión del Consejo de Administración de fecha 26 de febrero de 2015, 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 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 2014 y 2013 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 2014 y 2013 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 2014. Al 31 de diciembre de 2014 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 2014 y 2013 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 2014 y 2013 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 2014 han entrado en vigor nuevas normas contables que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2014:

- NIIF 10 - Estados financieros consolidados: Modifica la definición de control existente anteriormente, de modo que para determinar la existencia de control debe analizarse la concurrencia de tres elementos: el poder sobre la participada, la exposición o el derecho a los resultados variables de la inversión y la capacidad de utilizar dicho poder de modo que se pueda influir en el importe de los retornos. La aplicación de esta norma no ha tenido efectos significativos en la definición del Grupo consolidable Kutxabank.
- La NIIF 11 - Acuerdos conjuntos: El cambio fundamental que plantea NIIF 11 respecto de la norma actual es la eliminación de la opción de consolidación proporcional para las entidades que se controlan conjuntamente, que pasan a incorporarse por puesta en equivalencia. Esta nueva norma no ha tenido efecto en las cuentas consolidadas del Grupo, ya que las Entidades Multigrupo ya se consolidaban en su totalidad al 31 de diciembre de 2013 por el método de la participación.
- Modificación de la NIC 27 Estados financieros separados: Esta modificación reemite la norma puesto que a partir de su entrada en vigor su contenido únicamente hará referencia a los estados financieros individuales.
- Modificación de la NIC 28 Inversiones en asociadas: Esta modificación reemite la norma, que pasa a contener también el tratamiento de las entidades participadas conjuntamente puesto que se consolidarán, sin opción posible, por la aplicación del método de la participación como las asociadas.
- NIIF 12 - Desgloses sobre participaciones en otras entidades: Es una norma de desglose que agrupa todos los requisitos de revelación en cuentas relativos a participaciones en otras entidades (sean dependientes, asociadas, negocios conjuntos u otras participaciones) incluyendo nuevos requerimientos de desgloses.

La aplicación de estas normas no ha supuesto impacto relevante alguno en los presentes estados financieros consolidados.

- Modificación de la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 - Estados Financieros Consolidados, Acuerdos conjuntos y Desgloses de información en otras entidades: reglas de transición: Se aclara que la fecha inicial de aplicación es el inicio del período en el que la NIIF 10 se aplica por primera vez. Esta sería la fecha en la que el inversor realizaría su análisis sobre si hay cambios o no en las conclusiones sobre las participaciones que deben ser consolidadas.
- Modificación de la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27- Entidad de inversión: Esta modificación establece una excepción a las normas de consolidación de NIIF 10 para las sociedades que cumplan los requisitos para ser consideradas como sociedades de inversión.

Una entidad será una sociedad de inversión si obtiene fondos de uno o más inversores para prestarles servicios de gestión de esas inversiones, su propósito de negocio es invertir dichos fondos con el único objetivo de obtener retornos de las inversiones y/o del incremento de valor de esas participaciones y,

por último, valora y evalúa los resultados de sustancialmente todas sus inversiones sobre la base de su valor razonable. Si cumple esta definición, la entidad deberá contabilizar estas participaciones en subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la norma de instrumentos financieros, con la salvedad de la subsidiaria que le presta servicios de inversión, si es el caso, para la que la norma considera que sería una prolongación de sus propias actividades y sí deberá consolidar esta dependiente de acuerdo a la metodología habitual.

Esta excepción no se aplica a la matriz dominante de la sociedad de inversión que sí deberá consolidar todas las participaciones que controle, salvo que esa matriz fuera en sí misma también una entidad de inversión.

- Modificación de la NIC 32 - Instrumentos financieros: presentación - Compensación de activos y pasivos financieros: La modificación introduce una serie de aclaraciones adicionales en la guía de implementación sobre los requisitos de la norma para poder compensar un activo y un pasivo financiero en su presentación en el balance.

La entrada en vigor de estas modificaciones no ha supuesto cambios relevantes en las políticas contables del Grupo, puesto que el análisis que se realiza para la presentación de activos y pasivos financieros de forma compensada estaba ya anteriormente en línea con las aclaraciones introducidas en la nueva norma.

- Modificación de la NIC 36 - Desgloses sobre el importe recuperable de activos no financieros: Esta modificación propone restringir el desglose actual del importe recuperable de un activo o una unidad generadora de efectivo a aquellos períodos en que se ha reconocido un deterioro o por el contrario un deterioro revierte.

Por otro lado, introduce nuevos desgloses cuando el valor recuperable se ha calculado como el valor recuperable menos el coste de venta y se ha registrado un deterioro o reversión. Esta modificación requerirá el nivel de jerarquía de NIIF 13 con el que se ha calculado el valor razonable y, en caso de tratarse de un nivel 2 o 3, deberán describirse las técnicas de valoración utilizadas y las principales hipótesis utilizadas, como el tipo de descuento actual y anterior.

- Modificación de la NIC 39 - Novación de derivados como continuación de la contabilidad de cobertura, introducido como respuesta a las modificaciones legislativas realizadas para mejorar la transparencia y el control regulatorio de los derivados OTC. Esta modificación permite la continuación de la contabilidad de cobertura cuando un derivado, que ha sido designado como un instrumento de cobertura, es novado en condiciones específicas para efectuar la compensación a través de una contrapartida central como consecuencia de la entrada en vigor de un marco legal que fomenta dicha novación.
- CINIIF 21 Gravámenes: La interpretación aborda el tratamiento de cuando reconocer un pasivo por tasas o gravámenes cuando están basados en información financiera de un periodo que es diferente al que ocurre la actividad que da lugar al pago del gravamen. La interpretación indica que el pasivo debe registrarse cuando el evento que da origen a su reconocimiento se produce y normalmente este momento está identificado por la legislación. Esta interpretación ha sido aprobada para su uso en la Unión Europea con aplicación obligatoria en los periodos anuales iniciados a partir del 17 de junio de 2014, permitiéndose su aplicación anticipada desde el 1 de enero de 2014.

Al 31 de diciembre de 2014, el Grupo se ha adherido a la posibilidad de opción de aplicación anticipada de la CINIIF 21 prevista en el reglamento (CE) 634/2014. El impacto más significativo que ha tenido dicha aplicación anticipada al 31 de diciembre de 2014 se encuentra descrito en la Nota 3 de estas cuentas anuales consolidadas.

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 (1): Mejoras a las NIIF	Modificaciones menores de una serie de normas	1 de julio de 2014 y 1 de febrero de 2015
No aprobadas para su uso en UE (2): NIIF 9	Instrumentos financieros: Clasificación y valoración y contabilidad de coberturas	1 de enero de 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
Modificación de NIC 19	Contribuciones de empleados a planes de prestación definida	1 de julio de 2014
Modificación de NIC 16 y NIC 38	Métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Modificación de NIIF 11	Adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero de 2016
Modificación de NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada/negocio conjunto	1 de enero de 2016
Modificación de NIC 27	Método de puesta en equivalencia en Estados Financieros Separados	1 de enero de 2016
Modificación de NIC 16 y NIC 41	Plantas Productoras	1 de enero de 2016
Mejoras a las NIIF	Modificaciones menores de una serie de normas	1 de enero de 2016

(1) Normas e interpretaciones aprobadas para su uso en la Unión Europea con aplicación obligatoria en los periodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2014 y 1 de febrero de 2015, permitiéndose su aplicación anticipada desde el 1 de enero de 2014.

(2) 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:

- NIIF 9 Instrumentos financieros: la NIIF 9 sustituirá en el futuro a la NIC 39. Actualmente se encuentran emitidos los capítulos de clasificación y valoración y contabilidad de coberturas (están pendientes las normas relativas a deterioro). 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.

En relación con 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 valorados bajo la opción de valor razonable.

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.

La Dirección estima 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, la Dirección a la fecha actual se encuentra analizando todos los futuros impactos de adopción de esta norma y no es posible facilitar una estimación razonable de sus efectos hasta que puedan considerarse todos sus efectos, una vez la norma esté completamente finalizada.

- 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.
- 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.

Estas modificaciones se aplicarán de manera retrospectiva para periodos iniciados a partir del 1 de julio de 2014, con aplicación anticipada permitida.

- 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 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 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 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.
- 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.

- 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).
- Mejoras a las NIIF Ciclo 2011-2013: Modificaciones menores de una serie de normas (NIIF 3, NIIF 13 y NIC 40).
- Mejoras a las NIIF Ciclo 2012-2014: Modificaciones menores de una serie de normas (NIIF 5, NIIF 7, NIC 19 y NIC 34).

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

d) Información referida al ejercicio 2013

Conforme a lo exigido por la NIC 1, la información contenida en estas cuentas anuales consolidadas referida al ejercicio 2013 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2014 y, por consiguiente, no forma parte de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2014.

Debido a un cambio de criterio contable respecto a las aportaciones realizadas al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, aplicado con carácter retroactivo, se produce la reexpresión de ciertos importes del ejercicio 2013, presentados a efectos comparativos (Nota 3.a).

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

El tratamiento contable empleado hasta el ejercicio 2013 en las aportaciones realizadas al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, tanto en las aportaciones ordinarias como en las extraordinarias, consistía en registrar el gasto en el ejercicio en el que se procedía a su liquidación.

El Reglamento (CE) 634/2014 ha adoptado la interpretación CINIIF 21 sobre gravámenes para los ejercicios que comiencen a partir del 17 de junio de 2014.

En consecuencia, haciendo uso de lo establecido en la norma octava de la Circular 4/2004 del Banco de España, y de la posibilidad de aplicación temprana y retroactiva de la CINIIF 21, prevista en el citado Reglamento, se ha modificado el criterio contable del devengo del gasto derivado de las aportaciones ordinarias y extraordinarias al Fondo de Garantía de Depósitos, contabilizándolas en el ejercicio en el que se hizo exigible el pago de dichas aportaciones, de modo que las cuentas anuales consolidadas del presente ejercicio recogen las obligaciones de pago pendientes de liquidar al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (Nota 11).

La modificación de este criterio contable ha supuesto la reexpresión de los estados financieros consolidados del ejercicio 2013, únicamente a efectos comparativos, modificando los siguientes epígrafes del balance y la cuenta de pérdidas y ganancias:

Epígrafe	Miles de euros
Activo-	
Inversiones Crediticias - Crédito a la Clientela	(73.258)
Activos Fiscales – Diferidos	55.975
Pasivo-	
Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros	63.994
Resto de pasivos	59.798
Patrimonio neto-	
Reservas	(101.790)
Resultado del ejercicio	(39.285)
Cuenta de pérdidas y ganancias -	
Intereses y rendimientos asimilados	(2.191)
Otras cargas de explotación	(52.688)
Impuesto sobre Beneficios	15.594

No se han producido cambios adicionales en los criterios contables que afecten a los ejercicios 2014 y 2013 con respecto al balance consolidado de 1 de enero de 2013, salvo las normas en vigor descritas en la nota 2.c.

b) Errores y cambios en las estimaciones contables

En los ejercicios 2014 y 2013 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 2014 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
	2014
Distribución:	
Reserva Legal	-
Reservas Voluntarias	5.131
Dividendo a cuenta	12.500
Dividendo complementario	32.597
Resultado distribuido	50.228
Resultado del ejercicio	50.228

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.

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 2014
Beneficio neto a la fecha	66.516
Dotación estimada a la reserva legal	-
Dividendos pagados a cuenta	-
Beneficio máximo distribuible	66.516
Liquidez disponible	155.284
Liquidez disponible en póliza Banco de España	3.177.580
Activos libres	978.490
Liquidez adicional	4.156.070

La Junta General de Accionistas en su reunión de 27 de marzo de 2013 y a propuesta del Consejo de Administración de la Entidad Dominante, acordó la distribución de un dividendo complementario, con cargo al ejercicio 2012, por un importe no inferior a 1.000 miles de euros ni superior a 27.900 miles de euros, delegando expresamente en el Consejo de Administración la determinación del importe concreto, así como la fecha o fechas, y forma de pago, en que en una o varias veces se produjera el abono a los accionistas. En aplicación de dicha delegación, con fecha 26 de diciembre de 2013, el Consejo de Administración del Banco adoptó el acuerdo de repartir un importe de 27.900 miles de euros como dividendo complementario con cargo al ejercicio 2012. Con fecha 2 de enero de 2014 se procedió al pago de dicho dividendo complementario.

La Junta General de Accionistas en su reunión de 27 de Marzo de 2014 y a propuesta del Consejo de Administración de la Entidad Dominante, acordó la distribución de un dividendo complementario, con cargo al ejercicio 2013, en los términos siguientes:

- a) La cantidad a distribuir como dividendo complementario asciende a un importe de 27.080 miles de euros.
- b) Se delegaba expresamente en el Consejo de Administración de la Entidad Dominante la determinación de la fecha o fechas, y forma de pago, en que en una o varias veces deba producirse el abono a los accionistas. El acuerdo o acuerdos que pudiera adoptar el Consejo de Administración de la Entidad Dominante a estos efectos, deberían producirse no más tarde del 31 de diciembre de 2014.

Con fecha 18 de diciembre de 2014 el Consejo de Administración de la Entidad Dominante adoptó en relación con dicho dividendo complementario el acuerdo para desembolsar un importe de 27.080 miles de euros con cargo al ejercicio 2013. Con fecha 19 de diciembre de 2014 se procedió al pago de dicho dividendo complementario.

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 2014 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 2014 y 2013, así como otra información sobre los mismos:

	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.

	2013 (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	499.421	220.357	17.322	(24.202)	952	713.850
Rendimiento de instrumentos de capital	103.537	606	20	1.265	-	105.428
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-	2.299	-	22.888	1	25.188
Comisiones netas	290.997	48.342	(42.632)	26.492	(1.591)	321.608
Resultados de operaciones financieras	97.719	10.878	7.852	(128)	-	116.321
Diferencias de cambio (neto)	3.879	307	-	-	-	4.186
Otros productos de explotación y Otras cargas de explotación	(100.270)	(18.466)	108.474	3.985	(13.158)	(19.435)
Margen bruto	895.283	264.323	91.036	30.300	(13.796)	1.267.146
Gastos de personal	(383.726)	(117.046)	(5.378)	(20.783)	-	(526.933)
Otros gastos generales de administración	(148.595)	(47.068)	(7.390)	(8.603)	12.154	(199.502)
Amortización	(85.557)	(9.131)	(2.482)	(16.845)	-	(114.015)
Dotaciones a provisiones neto	(25.403)	24.395	-	(88)	-	(1.096)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(24.410)	(173.704)	-	(853)	113.185	(85.782)
Resultado de la actividad de explotación	227.592	(58.231)	75.786	(16.872)	111.543	339.818
Pérdidas por deterioro de resto de activos	(33.529)	(32.052)	(176)	(111.901)	-	(177.658)
Otros ingresos y gastos	(15.654)	84.614	-	(81.341)	(111.543)	(123.924)
Resultados antes de impuestos	178.409	(5.669)	75.610	(210.114)	-	38.236

2013 (Miles de Euros)						
	Subgrupo Kutxabank	Subgrupo CajaSur Banco	Entidades Aseguradoras	Otras Actividades	Ajustes y Eliminaciones	Total Grupo
Total Activo	47.092.840	12.739.774	1.059.697	3.310.565	(3.458.545)	60.744.331
Crédito a la clientela	37.356.625	9.621.097	8.114	506.952	(1.638.288)	45.854.500
Cartera de valores (*)	4.548.514	678.059	779.199	634.144	(58.102)	6.581.814
Participaciones	-	19.826	-	571.555	-	591.381
Activos no corrientes en venta	152.337	150.989	-	960.235	-	1.263.561
Pasivos financieros a coste amortizado	44.041.866	11.784.383	78.338	1.691.988	(3.456.076)	54.140.499

(*) 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 al 31 de diciembre de 2014 de 1.025 oficinas, situándose 418 en la Comunidad Autónoma del País Vasco, 354 en Andalucía, 248 en el resto del Estado y 5 en Francia (1.066 oficinas al 31 de diciembre de 2013, situándose 436 en la Comunidad Autónoma del País Vasco, 377 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

Hasta el 31 de diciembre de 2013, la Circular de Banco de España 3/2008, de 22 de mayo, sobre determinación y control de recursos propios mínimos, regulaba los requerimientos de capital de las entidades de crédito españolas, tanto a título individual como de sus grupos consolidados.

La Unión Europea publicó, el 27 de junio de 2013, la Directiva 2013/36/UE (CRD IV) y el Reglamento (UE) N° 575/2013 (CRR), los textos legislativos que adaptan Basilea III en el ámbito comunitario, y que han entrado 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 Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito y la CBE 2/2014, de 31 de enero, de Banco de España, sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias contenidas en el CRR.

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 una política de capital, integrada como un elemento fundamental de su política de gestión del riesgo. Como parte de esta política, el Grupo ha definido unos objetivos de solvencia que, combinados con los riesgos que asume en el ejercicio de su actividad y con la infraestructura destinada a su gestión y control, permiten determinar su perfil de riesgo objetivo.

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

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

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

A continuación se incluye un detalle de los recursos propios del Grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, calculados de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente en cada momento:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Capital y reservas	4.509.023	4.552.335
Intereses minoritarios	7.282	48.283
Resultados del ejercicio computables	105.228	81.162
Activos inmateriales	(301.490)	(264.051)
Otro resultado integral acumulado	365.352	-
Otras deducciones	(424.740)	(33.898)
Ajustes transitorios	15.567	-
Capital principal (CET1)	4.276.222	4.383.831
Emisiones computables como RR.PP. básicos	-	548
Recursos propios básicos - Tier I	4.276.222	4.384.379
Recursos propios de segunda categoría		
Ajustes por valoración	-	100.293
Fondos de la Obra Social	-	65.688
Financiaciones subordinadas y participaciones preferentes	-	27.980
Cobertura genérica relacionada con exposiciones bajo el método estándar	125.953	-
Otras deducciones	-	(33.898)
Ajustes transitorios	-	-
Recursos propios de segunda categoría – Tier II	125.953	160.063
Total recursos propios del Grupo	4.402.175	4.544.442

Al 31 de diciembre de 2014 los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la normativa vigente en 1.715.908 miles de euros (1.614.464 miles de euros al 31 de diciembre de 2013), situándose su Coeficiente de Solvencia en el 13,1% (12,4% al 31 de diciembre de 2013).

El Common Equity Tier I (CTE1) al 31 de diciembre de 2014 se sitúa en el 12,7% (12,0% al 31 de diciembre de 2013), superando ampliamente el mínimo requerido.

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 2014 y 2013, 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 47.113 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (285.848 miles de euros al 31 de diciembre de 2013), 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 2014 y 2013, han ascendido a 1.291,0 y 1.290,7 miles de euros, respectivamente, y cuyo desglose se presenta a continuación:

Concepto retributivo	Miles de Euros	
	2014	2013
Retribución fija	739	796
Retribución variable	-	-
Dietas	552	495
Otras remuneraciones	-	-
Total	1.291	1.291

Adicionalmente, en el ejercicio 2014, 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 2013).

Ningún miembro del Consejo de Administración de la Entidad Dominante tiene derecho a prestaciones post-empleo por su condición de consejero. Algunos miembros del Consejo de Administración tienen derechos por pensiones devengados en ejercicios en los que ocuparon puestos de trabajo en la entidad. Dichos derechos se encuentran externalizados mediante pólizas de seguro con compañías ajenas al grupo. En particular, durante el ejercicio 2014 se han satisfecho 8,9 miles de euros por este concepto. En 2013, la aportación por este concepto ascendió a 8,4 miles de euros.

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 2014 y del 2013 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 de la Presidencia 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	
	2014	2013
Retribuciones	1.851	1.693
Prestaciones post-empleo	149	141
	2.000	1.834

Adicionalmente, en el ejercicio 2014 se han satisfecho 213 miles de euros devengados en ejercicios anteriores al 2013 (66,3 miles de euros satisfechos en 2013 devengados en ejercicios anteriores a 2012).

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 2014, 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 15 miembros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

8. Contratos de agencia

Durante el ejercicio 2013, 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. Este contrato se ha mantenido vigente hasta el 18 de julio de 2014, fecha en la que se acordó su terminación.

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 2014 y 2013, 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 2014 y 2013 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

Tanto la Entidad Dominante como la sociedad 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 2014 incluye 66.060 miles de euros (73.258 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) por las anualidades pendientes de liquidación a dicha fecha.

Como consecuencia de lo anterior, el gasto del ejercicio 2014 por la aportación ordinaria a realizar en 2015 al Fondo de Garantía de Depósitos por sus posiciones al 31 de diciembre de 2014 ha ascendido a 58.490 miles de euros (59.799 miles de euros en el ejercicio 2013) 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.

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 que asciende a 69.846 miles de euros considerando las deducciones comentadas a continuación, figura registrado en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta correspondiente al ejercicio 2013 (Nota 52).

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, ha acordado que el pago restante del 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 el Grupo al 31 de

diciembre de 2014 asciende a 54.852 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros” del balance consolidado adjunto.

12. Honorarios de auditoría

Durante los ejercicios 2014 y 2013, 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:

Descripción	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	
	2014	2013	2014	2013
Servicios de Auditoría	1.328	1.394	139	114
Otros servicios de Verificación	72	30	4	4
Total servicios de Auditoría y Relacionados	1.400	1.424	143	118
Servicios de Asesoramiento				
Fiscal	417	294	-	2
Otros servicios	443	398	-	8
Total Otros Servicios Profesionales	860	692	-	10

13. Acontecimientos posteriores

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2014 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 2014 y 2013 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 de "Cartera de negociación" y de "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 el ejercicio 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. Durante el ejercicio 2013 el Grupo solamente ha reclasificado instrumentos, anteriormente clasificados en la categoría de “Activos financieros disponibles para la venta” a la categoría de “Cartera de inversión a vencimiento” (véanse Notas 24 y 26).

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 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 2014 y 2013, 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 2014 y 2013 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 2014 y 2013 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 2014 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 20.240 miles de euros (23.235 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) -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 reestructuradas 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 aquellas que han supuesto dar de baja activos y reconocimiento de nuevos asciende al 17% aproximadamente al 31 de diciembre de 2014 (20% aproximadamente al 31 de diciembre de 2013) y tienen por objeto, fundamentalmente, mejorar la cobertura de las mismas por medio de garantías reales adicionales. Para estas operaciones y para los ejercicios 2014 y 2013, 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.

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2014		2013	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares USA	141.821	91.475	116.318	102.076
Libras esterlinas	7.339	5.748	7.621	7.128
Yenes japoneses	61.138	12.119	73.910	16.511
Franco suizos	24.522	1.393	25.177	1.542
Pesos mexicanos	37.826	22.819	40.288	24.068
Otras monedas	916	1.771	887	1.899
	273.562	135.325	264.201	153.224

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2014		2013	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Cartera de negociación	477	488	374	360
Activos financieros disponibles para la venta	183	-	348	-
Inversiones crediticias/Pasivos financieros a coste amortizado	270.761	110.532	261.899	129.942
Derivados de cobertura	-	22.819	-	22.188
Otros	2.141	1.486	1.580	734
	273.562	135.325	264.201	153.224

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 2014 y 2013 han ascendido a:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Comisiones de apertura	13.577	20.052
Comisiones por aplazamiento en medios de pago	14.751	17.977
Otras comisiones	1.291	745
	29.619	38.774

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 48 y 49). 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 (Nota 47). En la Nota 62 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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 prestaciones definidas.

Planes de prestación definida

El Grupo registra en el epígrafe “Provisiones – Fondo 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 este.

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 externizar 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 satisficieran 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 externizar 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 35 se desglosa información adicional sobre estos compromisos.

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 (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. 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

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 tras un nuevo acuerdo 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 este acuerdo por un importe de 64.009 miles de euros (101.201 miles de euros en el ejercicio 2013) -Nota 35-.

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 (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 externizado en entidades de previsión social voluntaria ascendiendo su importe en el ejercicio 2014 a 6.846 miles de euros (5.762 miles de euros en el ejercicio 2013).

Jubilaciones anticipadas

Estos fondos se muestran en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" del balance consolidado por importe de 517 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (1.304 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) -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 42.796 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (41.217 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

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 2014 a 5.914 miles de euros (4.681 miles de euros en el ejercicio 2013).

Otros compromisos a largo plazo

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 20.076 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (23.161 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

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 2014 a 1.082 miles de euros (1.346 miles de euros en el ejercicio 2013).

Otros compromisos a largo plazo

Adicionalmente, el Grupo tiene constituidas determinadas provisiones para cubrir otros compromisos sociales de retribución a largo plazo correspondientes al personal en activo. Estos fondos se muestran en el epígrafe “Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares” del balance consolidado por importe de 9.535 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (10.877 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) -Nota 35-.

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 40.846 miles de euros (35.328 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) -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 1.850 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (1.986 miles de euros al 31 de diciembre de 2013). 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 2014, que se encuentra registrado en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ha ascendido a 53 miles de euros (169 miles de euros en el ejercicio 2013).

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 5.956 miles de euros (4.854 miles de euros en el ejercicio 2013) -Nota 35-.

Otros compromisos

Con fecha 12 de noviembre de 2004, se aprobó por el Consejo de Administración de la extinta CajaSur la aplicación de un proceso de jubilación parcial vinculado a la formalización de contratos de relevo. Con fecha 21 de enero de 2005, se firmó el acuerdo laboral correspondiente entre CajaSur y los representantes de los trabajadores; en el mismo se establece, entre otros aspectos, la reducción de la jornada en el 85%, reduciéndose la retribución a abonar por CajaSur. El acuerdo garantiza una percepción mínima del 87% del salario real fijo, importe que comprenderá la pensión que le reconozca la Seguridad Social, la retribución correspondiente a la jornada laboral parcial realizada y el complemento a cargo de CajaSur, cuyo montante no podrá superar el 100% de su salario real fijo. Para ajustar el salario garantizado a los límites mínimo o máximo, el complemento de relevo se incrementará o detraerá en el porcentaje necesario. Asimismo, se continuará cotizando a la Seguridad Social por todas las contingencias.

Con fecha 9 de noviembre de 2007 se procedió a una renovación del acuerdo inicial hasta el 31 de diciembre de 2009. El colectivo susceptible de acogerse al mismo fue de 54 empleados, habiéndose acogido finalmente 53 empleados.

Por los conceptos anteriores, está registrada una provisión por este concepto en el epígrafe "Provisiones - Otras provisiones" del balance consolidado, por importe de 12 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (614 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) - 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.

En el Expediente de Ayudas de Estado para la Reestructuración de CajaSur aprobado por la Comisión Europea se establecía como condición necesaria para la recepción de las ayudas comprometidas, abordar un proceso de reestructuración que implicaba 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 estaba 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 ascendía a 668 empleados. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se han adscrito 649 personas a dicha medida.

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, 2015 y 2016. A partir de 2018 se podrán recuperar estas aportaciones siempre que se superen determinadas condiciones.

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 periodos 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 mobiliarias 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 estos 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 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 balance 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 2019) 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 2014 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 9% 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 1,5%.

Con estas hipótesis, el exceso del valor recuperable sobre el importe del fondo de comercio ascendería a 383 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 57 y 64 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 45 y 40 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 (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 (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. Durante el ejercicio 2013 el Grupo procedió a reclasificar activos que estaban registrados dentro del epígrafe “Resto de activos – Existencias” al epígrafe “Activos no corrientes en venta” del balance consolidado, por importe bruto de 23.751 miles de euros y unas correcciones de valor por deterioro por importe de 10.949 miles de euros (Notas 28 y 33).

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 cuenta 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 ha formalizado un contrato de compraventa con Intertax Business, S.L., en el que vende y transmite la plena propiedad de la totalidad de las participaciones sociales de Lion Assets Holding Company, S.L., sociedad en la que se ubica los activos y negocios inmobiliarios objeto de la transacción. La eficacia de dicho contrato queda sometida a que se cumplan, 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 que se comenta en la Nota 1.3. Una vez se hayan cumplido dichas condiciones, la fecha de cierre del contrato será elegida por acuerdo entre el comprador y vendedor y tendrá lugar no antes del 30 de abril de 2015 ni más tarde del 15 de junio de 2015.

El valor neto contable de los activos inmobiliarios registrados al 31 de diciembre de 2014 en el balance consolidado y que son objeto de la transacción descrita asciende a 873.307 miles de euros y no difiere significativamente de su precio de venta ajustado, encontrándose registrados en su mayor parte en el epígrafe "Activos no corrientes en venta" (Nota 28). Como consecuencia del acuerdo de venta descrito, durante el ejercicio 2014 el Grupo ha procedido a reclasificar al epígrafe "Activos no corrientes en venta" del balance consolidado activos que estaban registrados dentro del epígrafe "Resto de activos – Existencias", por importe bruto de 505.031 miles de euros, correcciones de valor por deterioro por importe de 318.395 miles de euros, y activos que estaban registrados dentro del epígrafe "Activo material – Inversiones Inmobiliarias" por importe bruto de 93.352 miles de euros y correcciones de valor por deterioro por importe de 48.107 miles de euros (Notas 28, 30 y 33).

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 2014 y 2013 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”.

El componente de depósito de los seguros de vida vinculados a fondos de inversión se incluye como “Otros pasivos financieros” en la cartera de “Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias” cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoran a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Las fianzas o contratos de garantía en los que el Grupo se obliga a compensar a un beneficiario en caso de incumplimiento de una obligación específica distinta de una obligación de pago por parte de un deudor concreto del beneficiario, tales como las fianzas dadas para asegurar la participación en subastas o concursos, avales técnicos, promesas de aval formalizadas irrevocables y las cartas de garantía en cuanto puedan ser exigibles por derecho, son considerados, a efectos de la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas, contratos de seguros.

Cuando el Grupo presta las garantías o avales que se han indicado en el párrafo anterior, registra en el capítulo “Pasivos por contratos de seguros” del balance consolidado su valor razonable más sus costes de transacción, que salvo evidencia en contrario, es igual al valor de las primas recibidas más, en su caso, el valor actual de los flujos a recibir por el aval o garantía prestado, reconociendo simultáneamente un activo por el valor actual de los flujos de efectivo a recibir. Posteriormente, el valor actual de las comisiones o primas a recibir se actualiza, registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el capítulo “Comisiones percibidas”; el valor de los importes registrado inicialmente en el pasivo se imputa linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada linealmente (o en su caso, aplicando otro criterio que deberá indicarse). En caso de que, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 37, el aval debiese dar

lugar al registro de una provisión que superase al importe del pasivo registrado, dicha provisión se registrará aplicando criterios similares a los que se han explicado para el registro del deterioro de activos financieros y el importe clasificado se reclasificará como parte integrante de dicha provisión.

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 adquirente.
- 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, entendiéndose 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 2014 ascendía a 346.297 miles de euros (532.402 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

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 establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, de entidades financieras, de presentar anualmente al 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 citado Servicio, 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 Servicio, correspondientes al Grupo Kutxabank durante el ejercicio 2014 fueron 8.699 siendo admitidas a trámite 8.644 (15.960 reclamaciones en el ejercicio 2013 siendo admitidas a trámite 15.917), de las que 5.529 se han resuelto en favor del Grupo (7.432 resueltas a favor del grupo en el ejercicio 2013). El plazo medio de resolución ha sido de 42 días naturales (61 días naturales en 2013).

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

	2014	2013
Calidad, disconformidad con el servicio Ex-ante (información y asesoramiento)	4,49%	3,83%
Calidad, disconformidad con el servicio Ex-post (falta de diligencia)	19,15%	11,67%
Comisiones y gastos	22,41%	16,74%
Discrepancia en apuntes	9,45%	5,40%
Ejercicio de Derechos LOPD	0,08%	0,24%
Intereses	26,59%	49,44%
Otras cláusulas contractuales/documentación	0,60%	0,90%
Protección de datos	0,15%	0,11%
Seguros, siniestros	1,52%	1,06%
Varios	15,56%	10,61%
	100,00%	100,00%

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

Con fecha 11 de noviembre de 2014 y con motivo de la reestructuración interna de las empresas del Grupo se remitió al Banco de España Reglamento de Defensa del Cliente ajustado en su anexo a dichas operaciones. Este ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la Entidad Dominante y desde Banco de España han solicitado cambios de reglamento pendientes de aprobar de nuevo por el Consejo y Banco de España, ajustándose su contenido al establecido en la Orden ECO/734/2004.

El Servicio de Atención al Cliente del Grupo Kutxabank recoge, analiza, tramita y responde a todos los casos de insatisfacción expresados 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.

Trimestralmente, mediante la confección de un cuadro de mando, el responsable de Calidad y Atención al Cliente presenta al Comité de Negocio para su seguimiento y control, el resumen detallado de los datos referidos al mismo, así como su evolución y las principales causas de insatisfacción.

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 de forma permanente por el Director General de Negocio y Corporativo, el Director General Adjunto Corporativo, Financiero y de Grupo, el Director General Adjunto de Negocio Mayorista, el Director General Adjunto de Control y Auditoría Interna y el Director de Riesgos.

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 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 28 de febrero de 2013, 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 sectores 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 participa en 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., 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 2014 los depósitos recibidos y entregados como garantía colateral ascienden a 334.880 y 232.612 miles de euros, respectivamente registrados en los epígrafes "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de entidades de crédito" y "Inversiones crediticias Depósitos – en entidades de crédito" del balance consolidado (383.007 y 134.490 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

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 Control y Auditoría Interna, a través del Departamento 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, que ha asumido las funciones del Comité de Auditoría.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 la exposición al riesgo de crédito del Grupo, que incluye tanto instrumentos de deuda como riesgos contingentes en situación normal de acuerdo con la definición de "Grupo Consolidado Reservado", y clasificada según los niveles de riesgo utilizados para el cálculo de la cobertura colectiva del deterioro del riesgo de crédito:

Nivel de exposición	Miles de Euros	
	2014	2013
Sin riesgo apreciable	8.307.241	7.341.341
Riesgo bajo	18.594.478	18.453.666
Riesgo medio-bajo	9.233.992	10.083.850
Riesgo medio	8.783.184	9.614.708
Riesgo medio-alto	2.216.761	2.415.937
Riesgo alto	190.644	351.310
	47.326.300	48.260.812

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 2014 y 2013:

Al 31 de diciembre de 2014:

	Miles de Euros					Total
	Garantía inmobiliaria	Garantizados por depósitos dinerarios	Otras garantías reales	Avalados por entidades financieras	Avalados por otras entidades	
Crédito a la clientela	34.136.194	89.126	166.067	200.247	890.891	35.482.525

Al 31 de diciembre de 2013:

	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	35.761.920	115.983	237.336	245	1.094.267	37.209.751

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 2014 y 2013:

	31/12/2014							
	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Crédito con garantía real <i>Loan to value</i>				
				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

	31/12/2013							
	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Crédito con garantía real <i>Loan to value</i>				
				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	1.795.871	197.950	1.523	9.233	28.363	27.084	20.969	113.824
Otras instituciones financieras	51.581	-	12.643	-	-	-	-	12.643
Sociedades no financieras y empresarios individuales	9.876.241	6.039.454	288.195	2.203.120	1.331.208	1.187.452	775.853	830.016
Construcción y promoción inmobiliaria	2.682.188	2.621.850	25.259	810.210	480.986	563.673	353.995	438.245
Construcción de obra civil	388.361	53.078	1.340	18.251	12.983	10.008	6.824	6.352
Resto de finalidades	6.805.692	3.364.526	261.596	1.374.659	837.239	613.771	415.034	385.419
Grandes empresas	2.787.882	470.453	119.568	169.932	86.209	46.905	111.389	175.586
Pymes y empresarios individuales	4.017.810	2.894.073	142.028	1.204.727	751.030	566.866	303.645	209.833
Resto de hogares e ISFLSH	34.235.134	32.189.071	100.346	4.886.941	5.967.848	8.059.775	7.972.267	5.402.586
Viviendas	31.304.307	30.729.128	45.507	4.222.505	5.617.387	7.811.947	7.805.075	5.317.721
Consumo	1.000.998	258.462	41.972	150.146	59.802	37.881	43.388	9.217
Otros fines	1.929.829	1.201.481	12.867	514.290	290.659	209.947	123.804	75.648
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(104.327)	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	45.854.500	38.426.475	402.707	7.099.294	7.327.419	9.274.311	8.769.089	6.359.069
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y Reestructuradas	3.954.731	3.399.388	80.083	931.703	589.633	683.144	560.643	714.348

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):

	2014		2013	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Investment Grade				
Riesgos calificados de A+ a A-	702.544	1,52	187.935	0,38
Riesgos calificados de BBB+ a BBB-	918.301	1,98	1.078.403	2,20
Non Investment Grade				
Riesgos calificados con rating inferior a BBB-	8.039	0,02	34.645	0,07
Riesgos sin calificación	44.673.750	96,48	47.579.844	97,35
Total	46.302.634	100,00	48.880.827	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, que se compone por los epígrafes “Depósitos en Entidades de Crédito”, “Crédito a la Clientela”, “Valores Representativos de Deuda”, “Otros Instrumentos de capital”, “Derivados de Negociación”, “Derivados de Cobertura”, “Participaciones” y “Riesgos Contingentes” en función del sector de actividad al que pertenecen y en función del área geográfica en que se encuentran localizados, del Grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	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

	31/12/2013				
	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	2.414.397	1.823.416	514.038	61.904	15.039
Administraciones Públicas	4.095.930	4.094.873	1.057	-	-
Administración Central	2.198.444	2.198.444	-	-	-
Resto	1.897.486	1.896.429	1.057	-	-
Otras instituciones financieras	1.207.847	942.878	37.709	-	227.260
Sociedades no financieras y empresarios individuales	14.470.454	14.321.361	79.291	54.250	15.552
Construcción y promoción inmobiliaria	2.991.699	2.989.497	1.763	-	439
Construcción de obra civil	618.919	601.497	-	17.325	97
Resto de finalidades	10.859.836	10.730.367	77.528	36.925	15.016
Grandes empresas	6.000.165	5.892.530	71.639	21.498	14.498
Pymes y empresarios individuales	4.859.671	4.837.837	5.889	15.427	518
Resto de hogares e ISFLSH	34.554.458	34.217.199	295.213	14.549	27.497
Viviendas	31.304.308	30.973.637	289.866	13.805	27.000
Consumo	1.001.000	999.711	1.041	156	92
Otros fines	2.249.150	2.243.851	4.306	588	405
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(104.327)	(104.327)	-	-	-
TOTAL	56.638.759	55.295.400	927.308	130.703	285.348

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 2014 y 2013:

	31/12/2014				
	Comunidades Autónomas				
	TOTAL	País Vasco	Andalucía	Aragón	Cantabria
Entidades de crédito	2.020.296	301.227	54.181	-	7.617
Administraciones Públicas	5.780.257	2.104.042	147.264	-	158
Administración Central	3.513.412	-	-	-	-
Resto	2.266.845	2.104.042	147.264	-	158
Otras instituciones financieras	364.899	27.437	1.346	150	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	13.183.768	7.357.299	2.163.592	89.363	53.343
Construcción y promoción inmobiliaria	2.507.443	1.200.935	633.619	49.935	30.292
Construcción de obra civil	602.279	154.705	38.243	377	376
Resto de finalidades	10.074.046	6.001.659	1.491.730	39.051	22.675
Grandes empresas	5.531.151	3.574.291	241.092	5.973	3.501
Pymes y empresarios individuales	4.542.895	2.427.368	1.250.638	33.078	19.174
Resto de hogares e ISFLSH	32.779.944	15.017.173	6.026.850	515.437	658.404
Viviendas	29.803.546	13.164.237	5.322.847	494.323	624.127
Consumo	916.781	583.705	125.639	9.728	16.317
Otros fines	2.059.617	1.269.231	578.364	11.386	17.960
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(125.504)	-	-	-	-
TOTAL	54.003.660	24.807.178	8.393.233	604.950	719.522

	31/12/2014				
	Comunidades Autónomas				
	Castilla-La Mancha	Castilla y León	Cataluña	Galicia	Madrid
Entidades de crédito	-	-	81.807	336.572	1.207.307
Administraciones Públicas	-	249	7.082	-	3.872
Administración Central	-	-	-	-	-
Resto	-	249	7.082	-	3.872
Otras instituciones financieras	-	4	30	-	335.887
Sociedades no financieras y empresarios individuales	47.173	108.527	350.302	3.149	2.537.471
Construcción y promoción inmobiliaria	28.382	47.189	54.100	137	301.242
Construcción de obra civil	1	2.894	19.105	-	382.530
Resto de finalidades	18.790	58.444	277.097	3.012	1.853.699
Grandes empresas	4.086	19.621	215.429	678	1.329.197
Pymes y empresarios individuales	14.704	38.823	61.668	2.334	524.502
Resto de hogares e ISFLSH	544.184	680.316	1.753.113	194.422	5.048.786
Viviendas	525.311	657.201	1.710.764	189.562	4.875.251
Consumo	8.910	11.984	26.248	3.590	83.334
Otros fines	9.963	11.131	16.101	1.270	90.201
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-	-	-
TOTAL	591.357	789.096	2.192.334	534.143	9.133.323

	31/12/2014				
	Comunidades Autónomas				
	Murcia	Navarra	Comunidad Valenciana	La Rioja	Resto
Entidades de crédito	-	-	31.585	-	-
Administraciones Públicas	-	5	1.137	-	3.036
Administración Central	-	-	-	-	-
Resto	-	5	1.137	-	3.036
Otras instituciones financieras	8	-	5	32	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	29.014	206.398	82.280	62.008	93.849
Construcción y promoción inmobiliaria	6.721	87.458	25.882	26.802	14.749
Construcción de obra civil	291	647	2.003	378	729
Resto de finalidades	22.002	118.293	54.395	34.828	78.371
Grandes empresas	8.813	84.592	14.854	1.127	27.897
Pymes y empresarios individuales	13.189	33.701	39.541	33.701	50.474
Resto de hogares e ISFLSH	132.132	280.186	1.312.118	359.428	257.395
Viviendas	127.006	272.006	1.259.873	342.704	238.334
Consumo	3.044	4.481	27.740	7.387	4.674
Otros fines	2.082	3.699	24.505	9.337	14.387
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-	-	-
TOTAL	161.154	486.589	1.427.125	421.468	354.280

	31/12/2013				
	Comunidades Autónomas				
	TOTAL	País Vasco	Andalucía	Aragón	Cantabria
Entidades de crédito	1.823.416	467.377	11.634	-	7.038
Administraciones Públicas	4.094.873	1.742.163	129.719	-	160
Administración Central	2.198.444	-	-	-	-
Resto	1.896.429	1.742.163	129.719	-	160
Otras instituciones financieras	942.878	77.485	255	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	14.321.361	7.638.965	2.520.480	98.463	69.318
Construcción y promoción inmobiliaria	2.989.497	1.373.152	796.942	60.299	42.002
Construcción de obra civil	601.497	202.281	39.953	709	389
Resto de finalidades	10.730.367	6.063.532	1.683.585	37.455	26.927
Grandes empresas	5.892.530	3.513.904	164.539	2.877	4.055
Pymes y empresarios individuales	4.837.837	2.549.628	1.519.046	34.578	22.872
Resto de hogares e ISFLSH	34.217.199	15.742.685	6.245.674	546.716	687.569
Viviendas	30.973.637	13.752.190	5.443.669	523.828	649.226
Consumo	999.711	638.326	136.695	10.617	18.369
Otros fines	2.243.851	1.352.169	665.310	12.271	19.974
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(104.327)	-	-	-	-
TOTAL	55.295.400	25.668.675	8.907.762	645.179	764.085

	31/12/2013				
	Comunidades Autónomas				
	Castilla-La Mancha	Castilla y León	Cataluña	Galicia	Madrid
Entidades de crédito	-	-	71.370	-	1.263.863
Administraciones Públicas	-	399	10.106	-	11.170
Administración Central	-	-	-	-	-
Resto	-	399	10.106	-	11.170
Otras instituciones financieras	-	-	76	-	865.049
Sociedades no financieras y empresarios individuales	51.413	134.271	357.960	15.589	2.881.319
Construcción y promoción inmobiliaria	31.201	61.422	67.096	1.618	420.293
Construcción de obra civil	104	2.867	43.476	-	306.985
Resto de finalidades	20.108	69.982	247.388	13.971	2.154.041
Grandes empresas	6.315	30.142	191.409	11.497	1.741.167
Pymes y empresarios individuales	13.793	39.840	55.979	2.474	412.874
Resto de hogares e ISFLSH	571.185	712.973	1.809.171	188.082	5.301.420
Viviendas	550.071	687.567	1.766.298	183.652	5.114.514
Consumo	10.117	13.317	28.937	3.404	88.123
Otros fines	10.997	12.089	13.936	1.026	98.783
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-	-	-
TOTAL	622.598	847.643	2.248.683	203.671	10.322.821

	31/12/2013				
	Comunidades Autónomas				
	Murcia	Navarra	Comunidad Valenciana	La Rioja	Resto
Entidades de crédito	-	2.134	-	-	-
Administraciones Públicas	-	22	1.592	-	1.098
Administración Central	-	-	-	-	-
Resto	-	22	1.592	-	1.098
Otras instituciones financieras	-	-	-	-	13
Sociedades no financieras y empresarios individuales	29.583	243.823	96.521	83.523	100.133
Construcción y promoción inmobiliaria	6.909	26.603	35.412	43.902	22.646
Construcción de obra civil	301	577	2.601	440	814
Resto de finalidades	22.373	216.643	58.508	39.181	76.673
Grandes empresas	7.511	179.822	14.728	1.410	23.154
Pymes y empresarios individuales	14.862	36.821	43.780	37.771	53.519
Resto de hogares e ISFLSH	134.424	281.832	1.364.936	374.451	256.081
Viviendas	129.092	273.788	1.308.557	355.998	235.187
Consumo	2.933	4.366	30.426	8.533	5.548
Otros fines	2.399	3.678	25.953	9.920	15.346
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-	-	-
TOTAL	164.007	527.811	1.463.049	457.974	357.325

A continuación se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de los saldos vigentes de refinanciamientos y reestructuraciones del Grupo clasificados en función de su situación contable, en función de la contraparte y de las garantías que presentan:

	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	23	117.726	-	-	-	-	-	-	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales <i>Del que:</i> <i>Financiación a la construcción y promoción</i>	3.082	541.783	135	48.560	2.211	411.990	1.808	540.348	59	63.591	182	46.557	75.491
	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		Cobertura específica	Nº oper.	Importe bruto	Cobertura específica	
	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto					
Administraciones Públicas	-	-	-	-	1	2.120	-	27	124.151	-	
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales <i>Del que:</i> <i>Financiación a la construcción y promoción</i>	2.823	823.688	2.870	1.298.399	629	156.877	1.198.168	13.799	3.931.793	1.273.659	
	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	

	31/12/2013												
	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	87	2	4.481	23	56.919	-	-	-	-	-	-	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	3.037	524.924	182	75.716	2.188	298.361	1.736	705.994	126	126.724	189	93.989	177.523
<i>Del que:</i> <i>Financiación a la construcción y promoción</i>	364	205.145	23	28.476	79	2.466	529	373.007	32	35.311	11	29.248	110.087
Resto de personas físicas	6.944	452.969	578	84.856	3.481	18.998	2.453	244.657	380	62.133	161	1.127	12.141
Total	9.982	977.980	762	165.053	5.692	374.278	4.189	950.651	506	188.857	350	95.116	189.664

	31/12/2013										
	DUDOSO							TOTAL			
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		Cobertura específica	Nº oper.	Importe bruto	Cobertura específica	
	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto					
Administraciones Públicas	-	-	-	-	1	2.121	-	27	63.608	-	
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	3.696	1.190.718	2.228	1.024.187	1.132	168.370	1.249.822	14.514	4.208.983	1.427.345	
<i>Del que:</i> <i>Financiación a la construcción y promoción</i>	2.126	917.507	1.890	887.564	105	17.063	954.105	5.159	2.495.787	1.064.192	
Resto de personas físicas	2.875	187.821	1.077	180.772	1.247	9.010	110.348	19.196	1.242.343	122.489	
Total	6.571	1.378.539	3.305	1.204.959	2.380	179.501	1.360.170	33.737	5.514.934	1.549.834	

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 de la Entidad Dominante. 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, el Área de Tesorería corre con 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. En esta línea de actuación cabe enmarcar las diferentes emisiones realizadas, de pagarés, cédulas hipotecarias, deuda senior y deuda subordinada.

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 el marco de Basilea III se definen los nuevos requerimientos regulatorios de liquidez. La implantación de Basilea III en la Unión Europea, se realiza a través de un Reglamento, el CRR (Capital Requirement Regulation), aprobado en Junio 2013 y con entrada en vigor en Enero 2014, donde se introducen los nuevos estados y ratios de liquidez LCR y NSFR y calendario para su cumplimiento, aunque las aplicaciones técnicas donde se desarrollan estos requerimientos están en fase de revisión actualmente. La Entidad se encuentra en el proceso de adaptación a los nuevos estándares normativos y asimismo participa en los diferentes ejercicios de QIS (Quantitative Impact Study) del LCR y NSFR que está llevando a cabo la EBA para el seguimiento e implantación del nuevo marco de Basilea III.

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							
	2014							
	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	Total
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-	-	-	346.297	-	-	346.297
Depósitos en entidades de crédito	1.014.319	163.136	278	537	659.878	-	-	1.838.148
Crédito a la clientela	880.054	1.045.682	4.483.749	4.946.903	4.243.349	4.338.734	23.663.713	43.602.184
Valores representativos de deuda:								
Disponibles para la venta	-	301.787	957.186	821.855	292.285	114.926	2.006.348	4.494.387
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	44.048	44.048
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	37.495	37.495
Instrumentos de capital:								
Disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	2.295.653	2.295.653
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	7.415	7.415
Participaciones	-	-	-	-	-	-	618.121	618.121
Total Activos Rentables	1.894.373	1.510.605	5.441.213	5.769.295	5.541.809	4.453.660	28.672.793	53.283.748
Caja y depósitos en bancos centrales	-	2.030.350	-	1.122.250	-	-	-	3.152.600
Depósitos de entidades de crédito	506.933	652	124.704	12.901	249.818	-	63.966	958.974
Depósitos de la clientela	3.338.688	1.664.394	11.966.117	7.111.691	2.254.745	14.540.052	1.614.063	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	55.023	-	-	-	85.133
Total Pasivos con Coste	3.845.621	3.723.405	12.837.824	8.792.699	4.264.218	14.818.751	3.288.554	51.571.072
Gap de Liquidez Neta	(1.951.248)	(2.212.800)	(7.396.611)	(3.023.404)	1.277.591	(10.365.091)	25.384.239	1.712.676

	Miles de Euros							
	2013							Total
	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	
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-	-	-	532.402	-	-	532.402
epósitos en entidades de crédito	643.760	47.662	371.123	9.485	580.439	7.195	12.221	1.671.885
Crédito a la clientela	1.775.369	2.037.469	4.579.978	4.688.481	3.872.083	3.723.158	25.177.962	45.854.500
Valores representativos de deuda:								
Disponibles para la venta	219.265	10.194	674.129	1.195.203	823.651	103.865	467.612	3.493.919
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	36.527	36.527
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	43.958	43.958
Instrumentos de capital:								
Disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	2.407.784	2.407.784
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	8.245	8.245
Participaciones	-	-	-	-	-	-	591.381	591.381
Total Activos Rentables	2.638.394	2.095.325	5.625.230	5.893.169	5.808.575	3.834.218	28.745.690	54.640.601
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-	-	2.026.930	-	-	-	2.026.930
Depósitos de entidades de crédito	747.550	3.435	10.942	293.692	423.368	-	104.867	1.583.854
Depósitos de la clientela	4.285.793	2.104.932	10.448.879	6.273.625	3.825.507	15.020.645	2.175.661	44.135.042
Débitos representados por valores negociables	-	-	1.934.526	1.508.997	495.396	832.504	795.739	5.567.162
Pasivos subordinados	-	-	-	28.000	57.100	-	548	85.648
Total Pasivos con Coste	5.033.343	2.108.367	12.394.347	10.131.244	4.801.371	15.853.149	3.076.815	53.398.636
Gap de Liquidez Neta	(2.394.949)	(13.042)	(6.769.117)	(4.238.075)	1.007.204	(12.018.931)	25.668.875	1.241.965

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. Asimismo, para el resto de pasivos, así como para las operaciones de activo sin vencimiento o con vencimiento indeterminado, se han considerado las siguientes hipótesis:

Activo	
Caja y Banco España	Entre 2 y 3 años
Resto Entidades Crédito	Entre 3 meses y 1 año
Tarjetas de Crédito Sector Público y Privado	Hasta 1 mes
Renta Variable y Ajustes Valores Renta Variable	Más de 4años
Participaciones	Más de 4años
Resto de cuentas sin vencimiento	Entre 2 y 3 años
Pasivo	
Ahorro Ordinario Sector Público y Sector Privado	Entre 3 y 4 años
Ahorro Retribuido Sector Público	Entre 3 y 12 meses
Ahorro Retribuido Sector Privado	Entre 3 y 4 años
Resto bancas ahorro retribuido	Hasta 1 mes

Por todo ello, el cuadro en el que se muestra el análisis de los activos y pasivos del Grupo agrupados por su vencimiento, no debe interpretarse como un reflejo exacto de la situación de liquidez del Grupo 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 2014 y 2013.

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 Repección, por la diferencia en los plazos de vencimiento o revisión de tipo de interés de los activos y pasivos, el Riesgo de Curva, por el potencial cambio de la pendiente y forma de la curva de tipos de interés, el Riesgo de Base, como consecuencia de la imperfecta correlación entre las variaciones en los tipos de interés de diferentes instrumentos con características de vencimiento y repección 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.

El COAP de la Entidad Dominante 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.

Con estas premisas, el departamento de Riesgo de Interés y Liquidez de la Entidad Dominante realiza una medición mensual que incluye una primera aproximación mediante el gap de reprecio y cálculo de duraciones así como una simulación completa que recoge todos los factores de riesgo antes mencionados.

Basándose en el resultado de estos informes, corresponde al COAP valorar la exposición al Riesgo Estructural de Tipo de Interés y, en su caso, tomar las medidas correctoras oportunas.

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 2014 y 2013 ante variaciones de los tipos de interés:

	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
Activos sensibles:								
Tesorería	2.184	1.058	170	-	1	955	-	-
Crédito a la clientela	43.602	6.146	11.203	21.114	1.525	997	1.491	1.126
Cartera de valores	4.576	933	1.060	804	835	16	27	901
	50.362	8.137	12.433	21.918	2.361	1.968	1.518	2.027
Pasivos sensibles:								
Financiación Bancaria	4.111	2.482	137	25	1.037	347	-	83
Recursos ajenos	47.460	4.427	8.780	12.820	5.000	1.158	13.853	1.422
	51.571	6.909	8.917	12.845	6.037	1.505	13.853	1.505
GAP Período		1.228	3.516	9.073	(3.676)	463	(12.335)	522
% s/Activo Total		2,07%	5,92%	15,27%	(6,19%)	0,78%	(20,76%)	0,88%
GAP Acumulado		1.228	4.744	13.817	10.141	10.604	(1.731)	(1.209)
% s/Activo Total		2,07%	7,99%	23,26%	17,07%	17,85%	(2,91%)	(2,03%)

	Millones de Euros							
	2013							
	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
Activos sensibles:								
Tesorería	2.204	697	91	403	-	1.013	-	-
Crédito a la clientela	45.855	7.052	11.752	23.693	2.135	959	90	174
Cartera de valores	3.574	288	244	412	408	1.828	13	381
	51.633	8.037	12.087	24.508	2.543	3.800	103	555
Pasivos sensibles:								
Financiación Bancaria	3.611	2.687	226	151	46	385	-	116
Recursos ajenos	49.788	5.407	9.326	12.992	4.816	2.049	14.790	408
	53.399	8.094	9.552	13.143	4.862	2.434	14.790	524
GAP Período		(57)	2.535	11.365	(2.319)	1.366	(14.687)	31
% s/Activo Total		(0,09%)	4,17%	18,71%	(3,82%)	2,25%	(24,18%)	0,05%
GAP Acumulado		(57)	2.478	13.843	11.524	12.890	(1.797)	(1.766)
% s/Activo Total		(0,09%)	4,08%	22,79%	18,97%	21,22%	(2,96%)	(2,91%)

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
Renta Variable	Más de 4 años
Ajustes Valoración	Hasta 1 mes
Resto de cuentas sin vencimiento	Entre 3 meses y 1 año
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 2014 y 2013 la sensibilidad del margen de intereses 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 2014:

	Miles de Euros	
	Margen de Intereses	Efecto en los ajustes por valoración del Patrimonio neto
Variaciones sobre el Euribor:		
Incremento de 100 puntos básicos	28.834	(77.160)
Incremento de 50 puntos básicos	14.111	(39.297)
Disminución de 50 puntos básicos	(12.138)	31.402

Análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2013:

	Miles de Euros	
	Margen de Intereses	Efecto en los ajustes por valoración del Patrimonio neto
Variaciones sobre el Euribor:		
Incremento de 100 puntos básicos	13.302	(64.227)
Incremento de 50 puntos básicos	5.713	(32.710)
Disminución de 50 puntos básicos	(16.025)	26.139

19. Otros riesgos

19.1. Riesgos 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. Aún 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 2014 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 59 miles de euros (115 miles de euros en el ejercicio 2013).

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 2014 asciende a 1.745.621 miles de euros (1.651.057 miles de euros al 31 de diciembre de 2013). Para el cálculo del VaR global se opta por la utilización del modelo de Simulación Histórica, el VaR medio a 10 días, con un grado de confianza del 99%, de la cartera de inversión ha ascendido a 185.474 miles de euros (220.969 miles de euros en el ejercicio 2013). No obstante, a efectos comparativos interanuales, el VaR, medio a 10 días, con un grado de confianza del 99%, calculado por el método paramétrico, es de 111.555 miles de euros (238.571 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

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 de Control y Auditoría Interna, 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 2014 ha ascendido a 212.768 miles de euros (227.526 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

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 2014 en torno al 78% del riesgo crediticio del Grupo (81% al 31 de diciembre de 2013) 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 (Nota 16), de modo que se limitan a niveles mínimos los riesgos crediticios derivados de la actividad tesorera de la Entidad Dominante.

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Caja	298.595	245.926
Depósitos en Banco de España	47.113	285.848
Depósitos en otros bancos centrales	579	581
Ajustes por valoración	10	47
	346.297	532.402

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 2014 de los Depósitos en Banco de España ha ascendido al 0,17% (0,56% durante el ejercicio 2013).

22. Cartera de negociación de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes del balance consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2014	2013	2014	2013
Derivados de negociación	159.548	128.192	161.511	121.747
	159.548	128.192	161.511	121.747

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 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	
	2014	2013
Valores representativos de deuda	338	10.590
Otros instrumentos de capital	-	(700)
Derivados de negociación	(3.317)	(7.417)
Beneficio /(pérdida) neta	(2.979)	2.473
Valores cuyo valor razonable se estima en base a Cotización	338	9.890
Valores cuyo valor razonable se estima en base a técnicas de valoración	(3.317)	(7.417)
Beneficio /(pérdida) neta	(2.979)	2.473

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2014	2013	2014	2013
Por moneda:				
Euros	159.071	127.818	161.023	121.387
Dólares USA	477	374	488	360
	159.548	128.192	161.511	121.747
Por vencimiento:				
Hasta 1 mes	3.965	3.268	5.851	1.866
Entre 1 mes y 3 meses	1.250	2.316	2.847	802
Entre 3 meses y 1 año	12.952	12.128	11.911	10.778
Entre 1 año y 5 años	21.978	36.983	20.748	40.001
Más de 5 años	119.403	73.497	120.154	68.300
	159.548	128.192	161.511	121.747

a) Riesgo de crédito

Las concentraciones 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 2014 y 2013, han sido las siguientes:

	2014		2013	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Por sector geográfico:				
Estado	157.034	98,43	123.407	96,27
Resto de países de la Unión Europea	2.127	1,33	4.785	3,73
Resto del mundo	387	0,24	-	-
	159.548	100,00	128.192	100,00
Por clases de contrapartes:				
Entidades de crédito	45.073	28,25	34.090	26,59
Otros sectores residentes	114.330	71,66	94.096	73,41
Otros sectores no residentes	145	0,09	6	-
	159.548	100,00	128.192	100,00
Por tipos de instrumentos:				
Derivados no negociados en mercados organizados	159.548	100,00	128.192	100,00
	159.548	100,00	128.192	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:

	2014		2013	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Riesgos calificados como AA-	387	0,24	-	-
Riesgos calificados como A+	198	0,12	-	-
Riesgos calificados como A	3.972	2,49	373	0,29
Riesgos calificados como A-	13.176	8,26	4.654	3,63
Riesgos calificados como BBB+	16.204	10,16	-	-
Riesgos calificados como BBB	-	-	12.638	9,86
Riesgos calificados como BBB-	155	0,10	16.189	12,63
Riesgos inferiores a BBB-	-	-	7.792	6,08
Importes no asignados	125.456	78,63	86.546	67,51
	159.548	100,00	128.192	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 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014				2013			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Valor razonable	Nocional						
Compra-venta de divisas no vencidas:								
Compras de divisas contra Euros	8.439	229.722	19	1.845	959	42.381	2.231	165.692
Ventas de divisas contra Euros	19	31.662	9.513	320.865	4.348	277.556	91	25.748
Compras de divisas contra divisas	72	4.830	-	-	-	-	-	-
Futuros sobre valores y tipos de de interés:								
Comprados	-	-	-	-	-	-	-	-
Vendidos	-	-	-	-	-	-	-	843
Opciones sobre valores:								
Compradas	2.236	49.450	-	-	3.540	146.812	-	-
Emitidas	-	-	2.129	2.449.009	-	-	3.859	2.900.659
Opciones sobre tipos de interés:								
Compradas	635	450.633	-	-	1.198	438.377	-	-
Emitidas	-	-	638	446.119	-	-	1.215	437.907
Opciones sobre divisas:								
Compradas	470	24.474	-	-	368	12.411	-	-
Emitidas	-	-	482	24.803	-	-	356	11.831
Otras operaciones:								
Permutas financieras sobre Valores	14.216	848.649	14.944	895.577	34.005	1.220.904	32.206	1.279.562
Permutas financieras sobre tipos de interés IRS's	117.106	717.004	120.957	813.594	75.557	1.146.532	76.612	755.613
Permutas financieras sobre tipos de cambio (CCS)	134	30.113	49	26.839	922	50.700	912	50.643
Operaciones sobre otros Riesgos	16.221	3.118	12.780	3.120	7.295	3.136	4.265	17.980
	159.548	2.389.655	161.511	4.981.771	128.192	3.338.809	121.747	5.646.478

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 2.410.559 miles de euros y su valor razonable a 456 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (2.736.515 miles de euros y 1.151 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

El importe notional 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 2014 asciende a 5.485 y 9.707 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 (10.550 y 24.221 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

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 2014 y 2013, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Valores representativos de deuda:		
Por clases de contraparte:		
Emitidos por entidades de crédito- No residentes	37.495	36.527
	37.495	36.527
Por áreas geográficas:		
Resto de países de la Unión Europea	37.495	36.527
	37.495	36.527
Por tipos de instrumentos:		
Otros instrumentos financieros	37.495	36.527
	37.495	36.527
Otros instrumentos de capital:		
Participaciones en Fondos de Inversión	7.415	8.245
	7.415	8.245
	44.910	44.772

El epígrafe "Otros instrumentos de capital" del cuadro anterior recoge al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 las inversiones ligadas a productos de seguros de vida cuando el riesgo de inversión es asumido por el tomador, denominados Unit Linked (Nota 36). Esta operativa procede de las entidades aseguradoras del Grupo Kutxabank.

Durante el primer semestre del ejercicio 2013 se produjo la venta de la nota estructurada referenciada a una cesta de bancos internacionales. El resultado generado en esta venta ascendió a 41.540 miles de euros que fue registrado en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 49).

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2014 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 6,20% (5,09% durante el ejercicio 2013).

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 2014 ni al 31 de diciembre de 2013, 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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública Española-		
Letras de Tesoro	-	202.869
Otras deudas anotadas	3.156.573	2.026.267
Deuda Pública Extranjera-		
Otras deudas anotadas	43.151	36.523
	3.199.724	2.265.659
Emitidos por entidades de crédito-		
Residentes	225.140	205.295
No residentes	304.221	270.930
Otros valores de renta fija-		
Emitidos por otros residentes	672.094	659.836
Emitidos por otros no residentes	93.208	92.199
	1.294.663	1.228.260
	4.494.387	3.493.919
Otros instrumentos de capital:		
Participaciones en entidades españolas	2.261.739	2.366.556
Participaciones en entidades extranjeras	18.361	22.782
Participaciones en Fondos de Inversión (*)	15.553	18.446
	2.295.653	2.407.784
	6.790.040	5.901.703

(*) Al 31 de diciembre de 2014, 11.473 miles de euros corresponden a fondos de inversión gestionados por el Grupo (14.199 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Por moneda:		
Euros	6.789.857	5.901.355
Dólares USA	183	348
	6.790.040	5.901.703
Por vencimiento:		
Hasta 3 meses	259.637	87.365
Entre 3 meses a 1 año	737.599	558.877
Entre 1 año y 5 años	1.533.511	1.989.918
Más de 5 años	1.963.640	857.759
Vencimiento indeterminado	2.295.653	2.407.784
	6.790.040	5.901.703
Por admisión o no a cotización:		
Cotizada-		
Valores representativos de deuda	4.037.810	3.085.993
Otros instrumentos de capital	1.620.395	1.697.335
	5.658.205	4.783.328
No cotizada-		
Valores representativos de deuda	456.577	407.926
Otros instrumentos de capital	675.258	710.449
	1.131.835	1.118.375
	6.790.040	5.901.703

Dentro del epígrafe “Otros instrumentos de capital” al 31 de diciembre de 2014 se encuentran recogidos 321.777 miles de euros (349.807 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) 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 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 2014, 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 beneficio en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ha ascendido a 87.757 miles de euros (50.035 miles de euros de beneficio en el ejercicio 2013), antes de considerar su efecto fiscal (Nota 38).

Durante el ejercicio 2014 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 109.697 miles de euros (64.224 miles de euros en el ejercicio 2013) -Nota 49-.

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2014 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 3,23% (3,77% durante el ejercicio 2013).

El Grupo tenía pignorados valores clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2014 por un importe de 586.997 miles de euros (1.305.496 miles de euros al 31 de diciembre de 2013), con el objeto de poder acceder a la financiación en el Banco Central Europeo (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:

	2014		2013	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Estado	4.053.807	90,20	3.094.266	88,56
Resto de países de la Unión Europea	298.642	6,64	281.581	8,06
Países fuera de la Unión Europea	45.263	1,01	40.562	1,16
Resto del mundo	96.675	2,15	77.510	2,22
	4.494.387	100,00	3.493.919	100,00

El desglose en función de las calificaciones crediticias asignadas por agencias externas al cierre del ejercicio 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014		2013	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Riesgos calificados como AAA	41.157	0,92	28.010	0,80
Riesgos calificados como AA+	6.153	0,14	14.096	0,40
Riesgos calificados como AA	6.245	0,14	2.919	0,08
Riesgos calificados como AA-	10.101	0,22	174.433	4,99
Riesgos calificados como A+	447.946	9,97	14.689	0,42
Riesgos calificados como A	63.795	1,42	132.729	3,80
Riesgos calificados como A-	71.733	1,60	67.991	1,95
Riesgos calificados como BBB+	3.092.451	68,80	159.734	4,57
Riesgos calificados como BBB	553.411	12,30	528.272	15,12
Riesgos calificados como BBB-	21.478	0,48	2.187.608	62,62
Riesgos calificados como inferiores a BBB-	362	0,01	66.694	1,91
Importes no asignados	179.555	4,00	116.744	3,34
	4.494.387	100,00	3.493.919	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 2014 y 2013 correspondientes a los activos financieros disponibles para la venta se muestra a continuación (Nota 57):

	Miles de Euros	
	2014	2013
Valores representativos de deuda	-	(2.504)
Otros instrumentos de capital	(10.408)	(28.194)
	(10.408)	(30.698)
Dotaciones con cargo a resultados		
Determinadas individualmente	(10.408)	(30.698)
	(10.408)	(30.698)

Durante el ejercicio 2014 se han producido deterioros de activos financieros disponibles para la venta por importe de 10.408 miles de euros (30.698 miles de euros en el ejercicio 2013) -Nota 57-, 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 2.659 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (14.102 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

25. Inversiones crediticias

El desglose de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Depósitos en entidades de crédito	1.838.148	1.671.885
Crédito a la clientela	43.602.184	45.854.500
	45.440.332	47.526.385

El Grupo tenía pignorados instrumentos de deuda al 31 de diciembre de 2014 por un importe nominal de 4.984.352 miles de euros (4.977.672 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) -Nota 42-.

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de “Inversiones crediticias” del balance consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Por moneda:		
Euros	45.169.571	47.264.486
Dólares USA	140.103	115.085
Libras esterlinas	6.749	7.110
Yenes japoneses	61.095	73.885
Franco suizos	24.279	24.895
Pesos mexicanos	37.821	40.285
Otros	714	639
	45.440.332	47.526.385
Por vencimiento:		
Hasta 3 meses	3.925.158	2.165.741
Entre 3 meses y 1 año	2.934.911	3.610.503
Entre 1 año y 5 años	10.955.335	11.473.185
Más de 5 años	27.558.076	29.980.357
Vencimiento no determinado y sin clasificar	2.766.987	3.321.982
Ajustes por valoración	(2.700.135)	(3.025.383)
	45.440.332	47.526.385

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	
	2014	2013
Cuentas mutuas	24.911	5.917
Cuentas a plazo	131.974	191.374
Adquisición temporal de activos	1.043.963	855.405
Otras cuentas	636.985	618.244
Activos dudosos	-	1
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1)	(1)
Resto	316	945
	315	944
	1.838.148	1.671.885

El tipo de interés anual durante el ejercicio 2014 de los Depósitos en entidades de crédito ha oscilado entre el 0,00% y 0,30% (0,01% y 0,50% durante el ejercicio 2013).

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Por modalidad y situación:		
Crédito comercial	364.287	217.764
Deudores con garantía hipotecaria	34.136.194	35.761.920
Deudores con otras garantías reales	255.193	353.319
Otros deudores a plazo	4.901.797	5.933.181
Arrendamiento financiero	101.701	100.124
Deudores a la vista y varios	1.433.482	857.619
Activos dudosos	4.974.563	5.496.686
Otros activos financieros:		
Operaciones financieras pendientes de liquidar	17.852	28.552
Comisiones por garantías financieras	7.333	10.367
Otros conceptos	110.232	121.295
	135.417	160.214
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro	(2.727.897)	(3.048.901)
Otros ajustes por valoración	27.447	22.574
	(2.700.450)	(3.026.327)
	43.602.184	45.854.500
Por zona geográfica:		
Estado	43.247.302	45.470.100
Resto de países de la Unión Europea	160.211	183.755
Resto del mundo	194.671	200.645
	43.602.184	45.854.500
Por tipo de interés aplicado:		
Tipo de interés fijo	2.403.698	4.097.912
Tipo de interés variable referenciado al Euribor	35.900.731	32.362.222
Tipo de interés variable referenciado a CECA	-	7.339
Tipo de interés variable referenciado al IRPH	2.038.991	4.493.030
Otros	3.258.764	4.893.997
	43.602.184	45.854.500

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	
	2014	2013
Deudores con garantía hipotecaria (Nota 16)		
Garantía sobre viviendas terminadas cuyo riesgo vivo es inferior al 80% del valor de tasación de las viviendas:	18.157.005	18.106.512
<i>De los que incluidos en programas de titulación</i>	3.960.655	4.251.222
Otras garantías hipotecarias	15.979.189	17.655.408
	34.136.194	35.761.920
Deudores con otras garantías reales (Nota 16)		
Garantías dinerarias	89.126	115.983
Con garantía de valores	108.020	155.282
Otras garantías reales	58.047	82.054
	255.193	353.319

El epígrafe "Crédito a la clientela - Ajustes por valoración" incluye 21.377 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (19.297 miles de euros al 31 de diciembre de 2013), 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 2014 era de 2,07% (2,17% al 31 de diciembre de 2013).

El Grupo mantiene diversas titulaciones y otras transferencias de activos, cuyo detalle al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Dados íntegramente de baja del balance consolidado:		
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	13.110	15.065
Otros activos titulizados	7.130	8.170
	20.240	23.235
<i>Pro memoria: Datos de baja del balance consolidado antes del 1 de enero de 2004</i>	20.240	23.235
Mantenidos íntegramente en el balance consolidado:		
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de transmisión hipotecaria	3.820.967	4.095.567
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	139.688	155.655
	3.960.655	4.251.222
	3.980.895	4.274.457

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 2014 y 2013 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 2014 y 2013:

Ejercicio	Miles de Euros						Fondo que suscribe la emisión
	Valor Nominal		Saldo Vivo		Préstamos Subordinados		
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	
2002	61.000	61.000	13.110	15.065	460	522	AyT 11, Fondo de Titulización Hipotecaria AyT 7, Promociones Inmobiliarias I, Fondo de Titulización de Activos
2002	71.683	71.683	7.130	8.170	2.812	2.823	
	132.683	132.683	20.240	23.235	3.272	3.345	

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:

Ejercicio	Valor Nominal		Vencimiento residual medio (en años)		Miles de Euros				Fondo que suscribe la emisión
					Saldo vivo		Préstamos/créditos subordinados		
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	
2008	1.000.000	1.000.000	18,80	19,68	596.351	643.952	40.167	39.700	AyT Colaterales Global Hipotecario BBK II FTA
2007	1.500.000	1.500.000	20,60	21,53	952.245	1.009.035	55.241	54.600	AyT Colaterales Global Hipotecario BBK I FTA
2006	1.000.000	1.000.000	17,99	18,93	506.727	544.325	21.500	21.500	AyT Hipotecario BBK II FTA
2005	1.000.000	1.000.000	17,22	18,19	406.211	438.568	24.000	24.000	AyT Hipotecario BBK I FTA
2006	750.000	750.000	18,83	19,78	365.770	397.530	13.379	13.500	AyT Kutxa Hipotecario I, Fondo de Titulización de Activos
2007	1.200.000	1.200.000	21,27	22,11	699.311	745.809	29.114	29.114	AyT Kutxa Hipotecario II, Fondo de Titulización de Activos
2005	300.700	300.700	21,12	21,83	58.835	65.128	5.342	5.626	AyT Promociones Inmobiliarias III, Fondo de Titulización de Activos
2004	150.000	150.000	13,76	14,49	46.722	52.367	1.125	1.125	AyTHipotecario Mixto II, Fondo de Titulización de Activos
2004	25.000	25.000	8,01	6,25	3.139	4.121	704	704	AyT FTPYME II, Fondo de Titulización de Activos
2006	200.000	200.000	19,07	19,94	89.827	99.167	1.605	1.605	TDA 27, Fondo de Titulización de Activos
2007	199.900	199.900	23,24	24,22	136.611	144.058	3.138	3.146	AyT Colaterales Global Hipotecario, Fondo de Titulización de Activos
2009	155.000	155.000	21,67	22,43	98.906	107.162	8.243	8.299	AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, Fondo de Titulización de Activos
	7.480.600	7.480.600			3.960.655	4.251.222	203.558	202.919	

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):

	Miles de Euros	
	2014	2013
Participaciones emitidas	3.938.446	4.220.491
Clasificados en débitos representados por valores negociables (Nota 34)	(336.446)	(385.541)
Bonos retenidos y préstamos subordinados	(3.455.744)	(3.682.535)
	146.256	152.415

De los 3.452.310 miles de euros de bonos de titulización retenidos por la Entidad Dominante, 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 (en el ejercicio 2013 de los 3.679.101 miles de euros de bonos de titulización, 3.128.756 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 2014 y 2013, 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 2014 y 2013 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					
	2014			2013		
	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	15.544	53.091	19.192	13.414	45.074	22.408
Valor residual	351	6.649	6.873	4.426	6.885	7.917
Intereses futuros no devengados	2.085	5.397	1.444	2.064	5.743	1.955
IVA futuro no devengado	3.648	13.199	5.745	4.435	12.452	6.817
Inversión Bruta	21.628	78.336	33.254	24.339	70.154	39.097

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 2014 ni al 31 de diciembre de 2013.

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 2014 y 2013 se muestra a continuación (Nota 57):

	Miles de Euros	
	2014	2013
Dotaciones con cargo a resultados	(321.747)	(438.139)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	9.979	381.810
Partidas en suspenso recuperadas	22.475	18.174
Amortizaciones directas de saldos	(5.770)	(7.210)
	(295.063)	(45.365)

El detalle al 31 de diciembre de 2014 y 2013 del saldo de "Correcciones de valor por deterioro de activos" del epígrafe de "Inversiones crediticias" es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Por zonas geográficas:		
Estado	(2.697.082)	(3.036.001)
Resto del mundo	(30.816)	(12.901)
	(2.727.898)	(3.048.902)
En función de la naturaleza del activo cubierto:		
Para depósitos en entidades de crédito	(1)	(1)
Crédito a la clientela	(2.727.897)	(3.048.901)
	(2.727.898)	(3.048.902)
Por contraparte:		
Entidades de crédito	(1)	(1)
Otros sectores residentes	(2.697.082)	(3.036.001)
Otros sectores no residentes	(30.815)	(12.900)
	(2.727.898)	(3.048.902)

El movimiento durante el ejercicio 2014 y 2013 del saldo de "Correcciones de valor por deterioro de activos" del epígrafe de "Inversiones crediticias" es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldo al inicio del ejercicio	(3.048.902)	(3.459.526)
Dotaciones con cargo a resultados	(321.747)	(438.139)
Recuperaciones de ejercicios anteriores	9.979	381.810
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	552.962	419.752
Traspaso a Activos no corrientes en venta (Nota 28)	75.316	24.622
Traspasos a Activo Material (Nota 30)	-	3.000
Traspaso a Existencias (Nota 33)	-	13.749
Traspasos a/desde Provisiones (Nota 35)	4.770	(2.653)
Otros	(276)	8.483
Saldo al cierre del ejercicio	(2.727.898)	(3.048.902)

La línea "Otros" del detalle anterior recoge, fundamentalmente, fondos aplicados como consecuencia de la adjudicación de garantías afectas a operaciones crediticias en cuya cobertura se habían registrado dichos fondos.

El Grupo ha registrado en concepto de amortización de insolvencias 5.770 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (7.210 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) 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 (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 2014 a 1.110.881 miles de euros (983.618 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

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

	Miles de Euros	
	2014	2013
Por contrapartes:		
Administraciones Públicas	13.461	18.770
Otros sectores residentes	4.888.102	5.438.591
Otros sectores no residentes	73.000	39.325
	4.974.563	5.496.686
Por tipo de instrumento:		
Crédito comercial	11.562	29.696
Préstamos	4.670.451	5.131.286
Arrendamiento financiero	31.477	32.612
Cuentas de crédito	190.398	214.080
Avales	39.710	60.335
Factoring	6.399	2.045
Otros	24.566	26.632
	4.974.563	5.496.686

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	
	2014	2013
Operaciones sin garantía real:		
Hasta 6 meses	356.832	238.735
Más de 6 meses, sin exceder de 9	28.920	14.839
Más de 9 meses, sin exceder de 12	68.284	55.996
Más de 12 meses	490.347	783.501
Operaciones con garantía inmobiliaria - Vivienda terminada:		
Hasta 6 meses	140.392	188.599
Más de 6 meses, sin exceder de 9	55.921	69.479
Más de 9 meses, sin exceder de 12	55.504	64.811
Más de 12 meses	892.167	803.457
Otras operaciones con garantía inmobiliaria - Resto:		
Hasta 6 meses	447.810	1.122.260
Más de 6 meses, sin exceder de 9	41.684	50.799
Más de 9 meses, sin exceder de 12	38.944	93.145
Más de 12 meses	2.311.056	1.961.463
Otras operaciones no clasificadas	46.702	49.602
	4.974.563	5.496.686

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

	Miles de Euros	
	2014	2013
Por contrapartes:		
Instituciones públicas	2.809	6.805
Sector residente	56.178	231.734
Sector no residente	1.194	308
Entidades de crédito	-	681
	60.181	239.528
Por tipo de instrumento:		
Crédito a la clientela	60.181	238.847
Depósito en entidades de crédito	-	681
	60.181	239.528

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	
	2014	2013
Menos de 1 mes	49.459	118.444
De 1 a 2 meses	5.125	99.636
De 2 a 3 meses	5.597	21.448
	60.181	239.528

El desglose al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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	
	2014	2013
Crédito a la clientela	2.211.057	2.203.296

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

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldo al inicio del ejercicio	2.203.296	1.635.966
Adiciones:		
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	552.962	419.752
Amortizaciones directas de saldos	5.770	7.210
Con cargo a productos vencidos y no cobrados	252.688	259.660
Otros	-	64.370
	811.420	750.992
Recuperaciones:		
Por cobro en efectivo	(22.475)	(18.174)
Por adjudicación de activos	(34.769)	(51.521)
	(57.244)	(69.695)
Bajas definitivas:		
Por condonación	(71.668)	(54.519)
Por venta de créditos	(343.163)	-
Por otras causas	(331.584)	(59.448)
	(746.415)	(113.967)
Saldo al final del ejercicio	2.211.057	2.203.296

Durante el ejercicio 2014, el Grupo ha acordado la venta de activos financieros deteriorados que no se encontraban registrados en el balance consolidado adjunto por importe de 338.566 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

El desglose de este epígrafe de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 clasificados por naturaleza, por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Por naturaleza:		
Valores representativos de deuda	44.048	43.958
	44.048	43.958
Por áreas geográficas:		
Estado	44.048	43.958
	44.048	43.958
Por clases de contrapartes:		
Administración Pública	44.048	43.958
	44.048	43.958
Por tipos de instrumentos:		
Deuda pública autonómica	44.048	43.958
	44.048	43.958

En la Nota 41 se presenta determinada información relativa al valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en esta categoría.

El Grupo tenía pignorados valores de renta fija clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2014 por importe de 36.816 miles de euros y 32.390 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 (Nota 42).

27. Derivados de cobertura de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes del balance consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2014	2013	2014	2013
Micro-coberturas				
Coberturas del valor razonable	440.410	468.571	158.561	40.278
Coberturas de flujos de efectivo	1.464	1.287	17.456	12.748
	441.874	469.858	176.017	53.026

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2014	2013	2014	2013
	Por moneda:			
Euros	441.874	469.858	153.198	30.838
Pesos mexicanos	-	-	22.819	22.188
	441.874	469.858	176.017	53.026
Por vencimiento:				
Hasta 1 año	9.569	59.775	4.495	-
Entre 1 y 5 años	235.154	266.933	29.635	15.779
Más de 5 años	197.151	143.150	141.887	37.247
	441.874	469.858	176.017	53.026

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros							
	2014				2013			
	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	-	15.000	-	22.819	-	17.143	-	22.188
Otras operaciones sobre tipos de Interés								
Permutas financieras	4.173.633	945.000	431.598	128.683	6.099.093	290.000	457.594	7.947
Otras operaciones sobre otros riesgos								
Permutas financieras	50.000	50.000	8.812	7.059	50.000	50.000	10.977	10.143
	4.223.633	1.010.000	440.410	158.561	6.149.093	357.143	468.571	40.278
Coberturas de flujos de efectivo								
Otras operaciones sobre tipos de interés								
Permutas financieras	50.000	65.730	1.464	12.961	50.000	72.645	1.287	12.748
Otras operaciones sobre valores								
Opciones sobre acciones								
Compradas	40.000	-	-	-	-	-	-	-
Vendidas	-	52.352	-	4.495	-	-	-	-
	90.000	118.082	1.464	17.456	50.000	72.645	1.287	12.748
	4.313.633	1.128.082	441.874	176.017	6.199.093	429.788	469.858	53.026

Coberturas de valor razonable

En lo que respecta a las permutas financieras vivas al 31 de diciembre de 2014, 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 nominal de 3.850.567 miles de euros (5.889.579 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) -Nota 34-, así como de préstamos concedidos a clientes y registrados dentro del epígrafe “Inversiones crediticias – Crédito a la clientela” por un importe de 238.066 miles de euros (276.657 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) -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 1.095.000 miles de euros (290.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) -Nota 24-.

El valor nominal 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 2014 en los instrumentos de cobertura y en la partida cubierta que sea atribuible al riesgo cubierto asciende a un gasto de 98.055 miles de euros y a un ingreso de 98.055 miles de euros, respectivamente (ingreso de 92.886 miles de euros y un gasto de 92.869 miles de euros en el ejercicio 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 existían derivados implícitos designados de cobertura de un bono estructurado cuyo valor razonable asciende a 7.059 miles de euros (10.143 miles de euros al 31 de diciembre de 2013), 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 2014 y 2013, 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 (Nota 34), así como determinados préstamos por importe nominal de 65.730 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (72.645 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

En lo que respecta a las coberturas de flujos de efectivo vivas en el epígrafe “Otras operaciones sobre valores” al 31 de diciembre de 2014, 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 2014 ha ascendido, neto de su efecto fiscal, a 3.224 miles de euros (un importe de 547 miles de euros en el ejercicio 2013) -Nota 38-, no habiéndose detruido importe alguno del mencionado epígrafe a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante dicho ejercicio.

El valor nominal 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 nominal 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 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 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) (*)	(3.281)	(33)	(33)	-
Saldos acreedores (beneficios) (*)	14	28	28	55

(*) Considerando su correspondiente efecto fiscal

Asimismo, a continuación se presenta una estimación al 31 de diciembre de 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			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años
Cobros	615	1.227	1.445	1.281
Pagos	4.495	-	-	-

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 2014 y 2013 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 2014 ni al 31 de diciembre de 2013 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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Activo material		
Activo material de uso propio	31.058	38.444
Inversiones inmobiliarias	94.520	694
Activo material adjudicado		
Activos residenciales	874.609	999.815
Fincas rústicas y en explotación, locales y naves polivalentes terminadas	153.371	105.644
Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios	1.450.317	1.229.461
	2.478.297	2.334.920
Resto de activos – Existencias inmobiliarias	505.031	-
	3.108.906	2.374.058
Correcciones de valor por deterioro	(1.509.003)	(1.110.497)
	1.599.903	1.263.561

En este epígrafe se incluye la práctica totalidad de los activos afectos a la compraventa descrita en la Nota 14.t, por importe de 865.300 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen pasivos asociados a activos no corrientes en venta.

El Grupo ha realizado en el ejercicio 2014 y 2013 diversas operaciones de daciones en pago de deudas. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 2014 y 2013 el valor razonable de los elementos clasificados en este epígrafe no difería significativamente de su valor en libros.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2014 y 2013 en el epígrafe de “Activos no corrientes en venta”, sin considerar las correcciones de valor por deterioro, son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldo al inicio del ejercicio	2.374.058	2.342.636
Adiciones	352.977	282.564
Dotaciones netas con cargo a resultados (Nota 59)	-	(140)
Bajas por venta	(259.873)	(235.475)
Trasposos desde inversión crediticia (Nota 25)	(28.705)	(19.778)
Trasposos de/a activo material (Notas 14.t y 30)	94.167	(2.897)
Trasposos desde existencias	575.928	23.751
Trasposos de correcciones de valor por deterioro	-	-
Otros	354	(16.603)
Saldo al cierre del ejercicio	3.108.906	2.374.058

El movimiento durante los ejercicios 2014 y 2013 del saldo de “Correcciones de valor por deterioro de activos” del epígrafe de “Activos no corrientes en venta” es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldo al inicio del ejercicio	(1.110.497)	(989.643)
Dotaciones netas con cargo a resultados (Nota 59)	(21.018)	(165.826)
Bajas por enajenaciones	103.147	95.697
Trasposos desde inversión crediticia (Nota 25)	(46.611)	(4.844)
Trasposos desde activo material (Nota 30)	(48.107)	-
Trasposos desde existencias (Notas 14.t y 33)	(387.726)	(10.949)
Trasposos desde provisiones (Nota 35)	-	(4.865)
Otros movimientos	1.809	(30.067)
Saldo al final del ejercicio	(1.509.003)	(1.110.497)

Del total de las ventas de activos no corrientes en venta aproximadamente el 38% de las operaciones han sido financiadas por el Grupo en el ejercicio 2014 (aproximadamente el 30% de las operaciones en el ejercicio 2013). El porcentaje medio financiado en estas operaciones no es superior al 84% durante el ejercicio 2014 (no fue superior al 76% durante el ejercicio 2013).

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 2014 ni al 31 de diciembre de 2013.

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 2014 y 2013.

29. Participaciones

El desglose de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Entidades Asociadas: No cotizadas	618.120	591.380
Entidades Multigrupo: No cotizadas	1	1
	618.121	591.381

El movimiento durante los ejercicios 2014 y 2013 del saldo del epígrafe de "Participaciones" es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldo al inicio del ejercicio	591.381	594.943
Adquisiciones	16.576	15.635
Participación en resultados (Nota 37)	18.553	25.188
Participación en ganancias/pérdidas por valoración (Nota 38)	106	1.051
Pérdidas por deterioro (Nota 57)	(3.825)	(5.435)
Ventas	(5.477)	(35.521)
Dividendos cobrados	(1.715)	(3.748)
Otros	2.522	(732)
Saldo al final del ejercicio	618.121	591.381

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 155 de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, 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	
Adquisiciones durante 2014:				
Orubide, S.A.	Inmobiliaria	(*)	43,50%	15/05/2014
San Mamés Barria, S.L.	Construcción	1,29%	23,18%	01/07/2014
Centro de Transportes de Vitoria, S.A.	Logística	0,72%	27,67%	29/07/2014
San Mamés Barria, S.L.	Construcción	1,29%	23,18%	01/10/2014
Ventas/bajas durante 2014:				
Ecourbe Gestión, S.L.	Servicios Técnicos de Arquitectura y Urbanismo	40,00%	-	23/04/2014
Sociedad Promotora de Bilbao Gas Hub, S.L. (**)	Hub Gasístico	9,96%	21,71%	17/06/2014
Universal Lease Iberia Properties, S.L. (***)	Promoción Inmobiliaria	20,00%	-	30/06/2014
Plastienvase, S.L.	Fabricación de Embalajes y Envases de Plástico	25,00%	-	10/07/2014
Sociedad de Gestión e Inversión en Infraestructuras Turísticas de Córdoba, S.A. (***)	Operador Turístico	20,00%	-	10/10/2014
Andalucía Económica	Edición de Revistas	20,04%	10,00%	18/11/2014

(*) Desembolso de dividendo pasivo que no ha modificado el porcentaje de participación.

(**) Se han producido ampliaciones de capital en estas sociedades a las que el Grupo ha acudido parcialmente.

(***) Sociedades disueltas durante el ejercicio 2014.

Otra información de entidades asociadas

A continuación se presentan los siguientes datos financieros de Euskaltel, S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

Euskaltel, S.A.: Datos financieros básicos (*)	Miles de Euros	
	2014 (**)	2013
Total activo	973.302	1.021.762
Del que: Inmovilizado material e intangible	763.826	808.380
Total pasivo	311.548	407.149
Del que: Depósitos de entidades de crédito	244.044	327.873
Resultado financiero	(15.645)	(15.939)
Resultado de explotación	73.199	73.305
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	46.177	50.092

(*) Datos de los estados financieros de Euskaltel, S.A., bajo NIIF-UE y sin ajustes de consolidación.

(**) Datos provisionales no auditados.

Los ajustes realizados a los estados financieros de Euskaltel, S.A. 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 2014 y 2013.

El resto de información sobre las participaciones en Entidades Asociadas al 31 de diciembre de 2014 se incluye en el Anexo II.

30. Activo material

El desglose de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Inmovilizado material		
De uso propio:		
Equipos informáticos y sus instalaciones	20.540	26.215
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	43.024	52.861
Edificios	735.775	758.166
Obras en curso	18.279	17.216
Otros	2.538	1.956
Correcciones de valor por deterioro de activos materiales de uso propio	(7.219)	(5.967)
	812.937	850.447
Cedido en arrendamiento operativo	154.300	164.592
Inversiones inmobiliarias:		
Edificios	265.373	351.152
Fincas rústicas, parcelas y solares	18.950	54.710
Correcciones de valor por deterioro de activos de inversiones inmobiliarias	(97.469)	(154.515)
	186.854	251.347
	1.154.091	1.266.386

El movimiento durante el ejercicio 2014 y 2013 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 2012	1.999.968	261.139	300.148	2.561.255
Adiciones	25.613	308	2.417	28.338
Retiros	(46.479)	(4.678)	(50.086)	(101.243)
Entradas – Salidas del perímetro	(3.347)	-	21.339	17.992
Trasposos	(74.917)	1.162	73.755	-
Trasposos (Nota 28)	(10.124)	-	16.671	6.547
Trasposos desde existencias	-	-	102.000	102.000
Otros movimientos	485	-	(671)	(186)
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)
Trasposos	4.046	(384)	(3.662)	-
Trasposos 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
Amortización acumulada				
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(1.039.026)	(86.851)	(45.626)	(1.171.503)
Dotaciones (Nota 55)	(47.469)	(10.257)	(8.760)	(66.486)
Retiros	38.899	4.680	13.119	56.698
Entradas – Salidas del perímetro	1.426	-	(4.317)	(2.891)
Trasposos	9.981	(911)	(9.070)	-
Trasposos ANCV (Nota 28)	868	-	(4.518)	(3.650)
Otros movimientos	536	-	(539)	(3)
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
Trasposos	(1.716)	310	1.406	-
Trasposos 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)

	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 2012	(9.850)	-	(66.965)	(76.815)
Dotaciones (Nota 57)	(1.192)	-	(70.197)	(71.389)
Recuperaciones (Nota 57)	424	-	2.613	3.037
Retiros	4.713	-	23.720	28.433
Trasposos	(62)	-	62	-
Trasposos desde inversión crediticia (Nota 25)	-	-	(3.000)	(3.000)
Trasposos desde existencias (Nota 33)	-	-	(24.617)	(24.617)
Trasposos desde otras provisiones (Nota 35)	-	-	(15.183)	(15.183)
Otros movimientos	-	-	(948)	(948)
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
Trasposos 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)
Neto:				
Saldo al 31 de diciembre de 2013	850.447	164.592	251.347	1.266.386
Saldo al 31 de diciembre de 2014	812.937	154.300	186.854	1.154.091

El desglose del saldo del Activo material de uso propio del balance consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Bruto	Amortización Acumulada	Correcciones por deterioro	Neto
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
Al 31 de diciembre de 2013				
Equipos informáticos y sus instalaciones	341.071	(314.856)	-	26.215
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	492.540	(439.679)	-	52.861
Edificios	1.036.956	(278.790)	(5.967)	752.199
Obras en curso	17.216	-	-	17.216
Otros	3.416	(1.460)	-	1.956
	1.891.199	(1.034.785)	(5.967)	850.447

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 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 2014 asciende a un importe de 655.896 miles de euros aproximadamente (638.852 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

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 Metropolità (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 21.336 miles de euros en el ejercicio 2014 (22.048 miles de euros en el ejercicio 2013) -Nota 51-. 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 1.223 miles de euros en el ejercicio 2014 (1.271 miles de euros en el ejercicio 2013) -Nota 51-. 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 2014 y 2013 son los siguientes (IVA excluido):

	Miles de Euros	
	2014	2013
Hasta un año	21.964	22.724
Entre 1 y 5 años	80.247	83.291
Más de 5 años	68.845	87.766
	171.056	193.781

El desglose del saldo de las "Inversiones inmobiliarias" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Bruto	Amortización Acumulada	Correcciones Por deterioro	Neto
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
Al 31 de diciembre de 2013				
Edificios	406.343	(55.191)	(154.482)	196.670
Fincas rústicas, parcelas y solares	59.230	(4.520)	(33)	54.677
	465.573	(59.711)	(154.515)	251.347

Los ingresos derivados de rentas provenientes de las Inversiones inmobiliarias del Grupo durante el ejercicio 2014 han ascendido a 9.577 miles de euros (8.523 miles de euros durante el ejercicio 2013) -Nota 51-. Los gastos de explotación por todos los conceptos de las Inversiones inmobiliarias del Grupo durante el ejercicio 2014 han ascendido a 3.837 miles de euros (2.390 miles de euros durante el ejercicio 2013) -Nota 52-.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Fondo de comercio	301.457	301.457
Otro activo intangible	26.647	30.401
	328.104	331.858

El desglose del saldo de "Otro activo intangible" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Con vida útil definida		
Aplicaciones informáticas en curso	378	9.324
Aplicaciones informáticas finalizadas	74.421	50.980
Otro activo intangible	56.359	56.435
Total valor bruto	131.158	116.739
Amortización acumulada	(99.011)	(80.805)
Correcciones de valor por deterioro de activos	(5.500)	(5.533)
Total valor neto	26.647	30.401

El movimiento durante el ejercicio 2014 y 2013 del saldo de “Otro activo intangible”, es el siguiente:

	Miles de Euros
Bruto:	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	99.226
Adiciones	22.242
Retiros	(2.828)
Entradas – Salidas del perímetro	(2.598)
Otros movimientos	697
Saldo al 31 de diciembre de 2013	116.739
Adiciones	14.949
Retiros	(224)
Entradas – Salidas del perímetro (Nota 1.3)	(240)
Otros movimientos	(66)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	131.158
Amortización acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(28.505)
Dotaciones (Nota 55)	(47.529)
Entradas – Salidas del perímetro	2.169
Trasposos a correcciones	4.695
Dotaciones contratos de seguro (Nota 51)	(10.938)
Otros movimientos	(697)
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)
Correcciones de valor por deterioro de activos:	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-
Dotaciones (Nota 57)	(838)
Trasposos desde amortización	(4.695)
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)
Neto:	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	30.401
Saldo al 31 de diciembre de 2014	26.647

32. Activos y pasivos fiscales

El desglose de estos epígrafes del balance consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2014	2013	2014	2013
Impuestos corrientes	65.341	32.762	36.487	22.676
Impuestos diferidos				
Créditos fiscales por deducciones fiscales no aplicadas	257.420	234.118	-	-
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	1.018.263	1.051.005	-	-
<i>Impuestos diferidos por:</i>				
Compromisos por pensiones	63.081	72.319	-	-
Deterioros por insolvencias	112.859	132.712	-	-
Deterioro de activos	261.789	296.586	-	-
Otras provisiones/conceptos fiscalmente no deducibles	238.149	165.215	82.476	79.348
Ajustes por valoración de instrumentos financieros	37.723	8.269	152.221	72.742
Revalorización del Inmovilizado material	-	-	78.152	79.138
	1.989.284	1.960.224	312.849	231.228
	2.054.625	1.992.986	349.336	253.904

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 de acuerdo con lo previsto en la Ley 12/2002, de 23 de mayo, por la que se aprueba el Concierto Económico de la Comunidad Autónoma del País Vasco, el Grupo dispone de determinados activos por impuesto diferido clasificados como "Créditos fiscales por bases imponibles negativas", "Deterioro de insolvencias" y "Deterioro de activos", susceptibles de conversión en créditos exigibles frente a la Administración tributaria por un importe aproximado de 806 millones de euros al 31 de diciembre de 2014 (770 millones de euros al 31 de diciembre de 2013).

Tanto en el ejercicio 2014 como en el 2013, 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.

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 tributen en el régimen general del Impuesto sobre sociedades, tienen deducciones pendientes de aplicar al 31 de diciembre de 2014, habiéndose registrado aquéllos 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 al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	2014	Año Generación
Doble imposición interna e internacional	164.180	2008 a 2014
Deducciones con límite	76.630	2001 a 2014
Deducciones sin límite	15.354	2001 a 2014
Otras deducciones	1.256	2008 a 2010
Total	257.420	
De las que:		
Grupo Fiscal Kutxabank	236.998	
Grupo Fiscal CajaSur	20.420	
No Grupo Fiscal	2	

Créditos fiscales por bases imponibles negativas

El Grupo Fiscal Kutxabank, El Grupo Fiscal CajaSur, así como el resto de entidades que tributan en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades, tienen activadas las siguientes bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2014, 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	1.872	524
Bases imponibles negativas generadas 2009	192.743	57.806
Bases imponibles negativas generadas 2010	409.192	122.611
Bases imponibles negativas generadas 2011	772.294	227.115
Bases imponibles negativas generadas 2012	1.557.183	441.430
Bases imponibles negativas generadas 2013 (*)	348.381	98.491
Bases imponibles negativas generadas 2014 (**)	250.683	70.286
Total	3.532.348	1.018.263
De las que:		
Grupo Fiscal Kutxabank	2.068.810	579.267
Grupo Fiscal CajaSur	1.460.256	438.077
No Grupo Fiscal	3.282	919

(*) El importe de las Bases imponibles generadas en 2013 se modifica como consecuencia de la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2013 finalmente presentada.

(**) El importe de las Bases imponibles generadas en 2014 es un importe estimado que en ningún caso tiene el carácter de definitivo hasta la presentación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2014 del Grupo Fiscal.

Al 31 de diciembre de 2014 existen créditos fiscales por bases imponibles negativas que no han sido activados por importe en base de 287.167 miles de euros en 2014 (215.234 miles de euros en 2013) relativos en su mayoría a créditos fiscales generados por sociedades inmobiliarias antes de su incorporación al Grupo Fiscal Kutxabank (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 39.947 miles de euros en 2014 (41.240 en 2013).

Con la entrada en vigor de la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades de Bizkaia, 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 y para aquellos créditos fiscales generados desde esta fecha.

Por otra parte, en el ejercicio 2014, con carácter general, de conformidad con lo establecido en el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, las bases imponibles negativas y las deducciones generadas pueden ser objeto de compensación en los períodos impositivos que concluyan dentro de los dieciocho años inmediatos y sucesivos a aquel en que se generaron.

Por su parte, con efectos 1 de enero de 2015, será de aplicación la nueva normativa aprobada, es decir, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (en adelante, LIS) en la que se establece, como límite para los períodos impositivos que comiencen a partir del 2016 el 70% de la base imponible previa, independientemente de la cifra del volumen de operaciones, eliminándose el límite temporal de 18 años para los créditos fiscales. No obstante, para el ejercicio 2015 se proroga 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.

Los movimientos experimentados durante el ejercicio 2014 y 2013 en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo se muestran a continuación:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2014	2013	2014	2013
Saldo al inicio del ejercicio	1.960.224	1.970.139	231.228	396.205
Adiciones				
Créditos fiscales por deducciones fiscales no aplicadas	23.302	3.002	-	-
Dotaciones a fondos de pensiones	-	16.268	-	-
Deterioros por insolvencias	-	4.374	-	-
Otros conceptos fiscalmente no deducibles	72.934	77.275	3.128	-
Ajustes por valoración de instrumentos financieros	29.454	3.932	79.479	13.036
Revalorización del Inmovilizado material	-	260	-	-
Aplicaciones				
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	(32.742)	(18.966)	-	-
Deterioros por insolvencias	(19.853)	-	-	-
Deterioro de activos	(34.797)	(96.060)	-	-
Pagos por pensiones	(9.238)	-	-	-
Revalorización del Inmovilizado material	-	-	(986)	(45.744)
Otros conceptos fiscalmente no deducibles	-	-	-	(132.269)
Saldo al cierre del ejercicio	1.989.284	1.960.224	312.849	231.228

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.

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Existencias:		
Coste amortizado	872.967	1.548.266
Correcciones de valor por deterioro de activos	(613.224)	(1.025.829)
	259.743	522.437
Resto:		
Operaciones en camino	6.160	14.931
Otros conceptos	53.317	55.595
	59.477	70.526
	319.220	592.963

El desglose del saldo de Existencias del balance consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Materias primas y otros bienes mantenidos para su transformación	799.091	1.036.597
Productos en curso	27.098	140.405
Productos terminados	46.778	371.264
	872.967	1.548.266
Correcciones de valor por deterioro de activos	(613.224)	(1.025.829)
	259.743	522.437

Las existencias al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 2014 y 2013) 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 2014 y 2013 han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldo al inicio del ejercicio	(1.025.829)	(941.870)
(Dotaciones)/Recuperaciones con cargo a resultados (Nota 57)	(48.000)	(101.958)
Bajas por enajenaciones	51.459	20.075
Entradas y salidas del perímetro (Nota 1.3)	-	(21.874)
Trasposos de Inversión Crediticia (Nota 25)	-	(13.749)
Trasposos a Activos no Corrientes en Venta (Notas 14.t y 28)	387.726	10.949
Trasposos a Activo Material (Nota 30)	-	24.617
Trasposos de Provisiones (Nota 35)	-	(3.391)
Otros movimientos	21.420	1.372
Saldo al final del ejercicio	(613.224)	(1.025.829)

El desglose del epígrafe "Resto de pasivos" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Periodificaciones	143.714	85.779
Otros pasivos	44.294	92.634
	188.008	178.413

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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:

	Pagos realizados y pendientes de pago			
	2014		2013	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal (*)	231.108	92,93	384.012	96,40
Resto	17.577	7,07	14.329	3,60
Total	248.685	100,00	398.341	100,00
PMP (días) de pagos	41,07		39,87	
PMPE (días) de pagos	25,24		21,58	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	553	-	801	-

(*) El plazo máximo de pago será, en cada caso, el que corresponda en función de la naturaleza del bien o servicio recibido por la empresa de acuerdo con lo dispuesto en la

Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

34. Pasivos financieros a coste amortizado

El desglose de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Depósitos de bancos centrales	3.152.600	2.026.930
Depósitos de entidades de crédito	958.974	1.583.854
Depósitos de la clientela	42.489.750	44.135.042
Débitos representados por valores negociables	4.884.615	5.567.162
Pasivos subordinados	85.133	85.648
Otros pasivos financieros	703.632	741.863
	52.274.704	54.140.499

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado" de los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Por moneda:		
Euros	52.164.172	54.010.557
Dólares USA	89.756	100.999
Libras esterlinas	5.748	7.126
Yenes japoneses	12.118	16.511
Franco suizos	1.379	1.542
Pesos mexicanos	-	1.881
Otros	1.531	1.883
	52.274.704	54.140.499
Por vencimiento:		
A la vista	21.950.577	20.434.278
Hasta 1 mes	3.208.511	4.064.041
Entre 1 mes y 3 meses	1.900.763	1.798.685
Entre 3 meses y 1 año	10.148.530	10.174.548
Entre 1 año y 5 años	11.796.113	15.129.692
Más de 5 años	1.992.592	1.019.120
Vencimiento no determinado y sin clasificar	588.327	748.859
Ajustes por valoración	689.291	771.276
	52.274.704	54.140.499

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Depósitos tomados (Nota 42)	3.122.250	2.000.000
Ajustes por valoración	30.350	26.930
	3.152.600	2.026.930

El Grupo tiene pignorados valores de renta fija, otros valores emitidos y créditos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, con el objeto de poder acceder a la financiación en el Banco Central Europeo (Nota 42).

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2014 de los “Depósitos de bancos centrales” ha ascendido al 0,17% (0,64% durante el ejercicio 2013).

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Cuentas mutuas	-	2.409
Cuentas a plazo	565.789	922.067
Cesión temporal de activos (Nota 42)	151.490	188.595
Otras cuentas	241.088	469.594
Ajustes por valoración	607	1.189
	958.974	1.583.854

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2014 de los “Depósitos de entidades de crédito” ha ascendido al 0,14% (0,12% durante el ejercicio 2013).

El capítulo “Depósitos de entidades de crédito – Cuentas a plazo” incluye, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, una emisión de cédulas hipotecarias individuales y nominativas suscritas por el Banco Europeo de Inversiones (BEI) con las siguientes características:

	Tipo de Interés	Vencimiento	Importe Nominal	
			Miles de Euros	
			2014	2013
Emisión 04/05/2007	(1)	10/05/2015 (2)	150.000	150.000
			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 “Depósitos de la clientela” de los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Administraciones Públicas del Estado	1.721.689	1.739.333
Otros sectores residentes:		
Depósitos a la vista:		
Cuentas corrientes	15.324.014	14.382.629
Cuentas de ahorro	2.833.778	2.728.907
Otros	51.767	74.276
	18.209.559	17.185.812
Depósitos a plazo:		
Imposiciones a plazo	19.768.827	21.612.080
Cuentas de ahorro-vivienda	121.757	186.829
Participaciones emitidas (Nota 25)	146.256	152.415
Pasivos financieros híbridos	923.054	1.443.475
Fondos a plazo	919	1.050
	20.960.813	23.395.849
Cesión temporal de activos (Nota 42)	854.941	1.043.623
Ajustes por valoración	544.900	584.964
	42.291.902	43.949.581
Administraciones Públicas no residentes	151	64
Otros sectores no residentes	197.697	185.397
	42.489.750	44.135.042

El capítulo “Depósitos de la Clientela - Administraciones Públicas del Estado” del cuadro anterior incluye cesiones temporales de activos por importe de 61.090 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (44.945 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) -Nota 42-.

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2014 y 2013 de los “Depósitos de la clientela” por productos ha ascendido a:

	Tipo medio en %	
	2014	2013
Ahorro ordinario	0,01	0,03
Ahorro vista retribuido	0,33	0,40
Ahorro plazo corto	0,72	1,36
Ahorro plazo largo	1,61	1,65
Ahorro plazo combinable	1,94	2,95
Ahorro plazo bonificable	2,28	2,96
Fiscalidad y planes	0,54	0,65
Plazo estructurado	(0,18)	1,04

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 2014, varias emisiones de cédulas hipotecarias singulares por importe de 4.642.071 miles de euros (5.617.095 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) 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	
			2014	2013
AyT Cédulas Cajas V-Serie B	02/12/2018	4,76%	169.355	169.355
AyT Cédulas Cajas VI	05/04/2014	4,01%	-	500.000
AyT Cédulas Cajas VIII- Serie A	16/11/2014	4,01%	-	439.024
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 10 Financiación de Inversiones	10/09/2014	(2)	-	36.000
AyT Financiación de Inversiones III	20/02/2015	3,68%	30.000	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	(3)	200.000	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	150.000
AyT Cédulas Cajas IX (Tramo A)	31/03/2015	3,75%	141.667	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	(4)	146.154	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	(5)	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			4.642.071	5.617.095

- (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 12 meses más un margen de 12 puntos básicos.
- (3) El tipo de interés será el Euribor a 3 meses más un margen de 121 puntos básicos.
- (4) El tipo de interés será el Euribor a 3 meses más un margen de 8 puntos básicos.
- (5) El tipo de interés será el Euribor a 3 meses más un margen de 12 puntos básicos.

Durante el ejercicio 2014 se han realizado reembolsos de emisiones por importe de 975.024 miles de euros debido a que se ha producido su vencimiento durante el año (1.030.645 miles de euros en el ejercicio 2013).

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 2.611.467 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (3.550.479 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) - Nota 27 -.

El epígrafe "Otros sectores residentes – Ajustes por valoración" incluye, al 31 de diciembre de 2014, un importe de 372.029 miles de euros (365.170 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) 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.

Durante el ejercicio 2014, el Grupo ha reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada un beneficio por importe de 2.707 miles de euros (7.135 miles de euros en el ejercicio 2013) 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.

El desglose por monedas y vencimientos del saldo de "Depósitos de la clientela" de los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Por moneda:		
Euros	42.413.888	44.048.093
Dólares USA	66.316	74.426
Libras esterlinas	5.286	6.909
Yenes japoneses	1.504	2.381
Franco suizos	1.334	1.483
Otros	1.422	1.750
	42.489.750	44.135.042
Por vencimiento:		
A la vista	20.753.831	19.572.826
Hasta 1 mes	2.402.534	2.779.931
Entre 1 mes y 3 meses	1.322.634	1.782.750
Entre 3 meses y 1 año	8.413.064	8.246.666
Entre 1 año y 5 años	8.023.523	10.095.949
Más 5 años	441.485	406.633
Vencimientos no determinados	586.238	664.345
Ajustes por valoración	546.441	585.942
	42.489.750	44.135.042

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 2014 y 2013 recoge los siguientes importes:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Pagarés y efectos	119.579	18.540
Valores híbridos	50.000	50.000
Títulos hipotecarios	5.599.958	7.049.598
Otros valores no convertibles	1.042.351	939.514
Valores propios	(2.039.150)	(2.647.705)
Ajustes por valoración	111.877	157.215
	4.884.615	5.567.162

Los movimientos experimentados durante el ejercicio 2014 y 2013 en el epígrafe “Débitos representados por valores negociables” se muestran a continuación:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldo al inicio del ejercicio	5.567.162	5.306.585
Emisiones	1.481.601	928.304
Amortizaciones	(2.343.602)	(855.861)
Intereses devengados	179.454	188.134
Saldo al cierre del ejercicio	4.884.615	5.567.162

Durante el ejercicio 2014 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables del Grupo han ascendido a 179.454 miles de euros (188.134 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) - Nota 45 -.

Pagarés y efectos

El saldo de Pagarés y efectos recoge, 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 emiten al descuento siendo su valor nominal de 100.000 euros.

El saldo de Pagarés y efectos recogía, al 31 de diciembre de 2013, 18.540 miles de euros correspondientes a pagarés emitidos por el Grupo bajo el “Programa de emisión de pagarés Kutxabank Empréstitos 2013” con un importe máximo de emisión de 2.000.000 miles de euros y un período de vigencia de 12 meses desde mayo de 2013. 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 2014 y 2013:

	Miles de Euros					Tipo de Interés
	Hasta 1 Mes	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Total	
Al 31 de diciembre de 2014 Pagarés Kutxabank Empréstitos	-	-	119.579	-	119.579	0,36%-0,67%
Al 31 de diciembre de 2013 Pagarés Kutxabank Empréstitos	-	18.540	-	-	18.540	0,59%-0,85%

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 2014 y 2013, 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	
					2014	2013	2014	2013
Cédulas hipotecarias CajaSur 15 de septiembre de 2009	4.000	100.000	15/09/2014	(2)	-	400.000	-	400.000
Cédulas hipotecarias Bilbao Bizkaia Kutxa 29 de septiembre de 2009 (3)	11.000	100.000	29/09/2014	3,38%	-	1.095.730	-	3.000
Cédulas hipotecarias CajaSur 24 de noviembre de 2009	2.000	100.000	24/11/2014	(2)	-	200.000	-	200.000
Cédulas hipotecarias CajaSur 4 de mayo de 2010	3.750	100.000	04/05/2015	(4)	375.000	375.000	375.000	375.000
Cédulas hipotecarias CajaSur 11 de mayo de 2010	750	100.000	11/05/2015	(4)	75.000	75.000	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	(5)	200.000	200.000	-	-
Cédulas hipotecarias Bilbao Bizkaia Kutxa 26 de octubre de 2011	1.000	100.000	26/10/2015	(6)	100.000	100.000	-	-
Cédulas hipotecarias Bilbao Bizkaia Kutxa 3 de noviembre de 2011	1.000	100.000	03/11/2015	(6)	100.000	100.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxa Noviembre 2010	14.000	50.000	05/11/2014	4,37%	-	698.565	-	6.850
Cédulas Hipotecarias Kutxa Abril 2011	12.000	50.000	08/04/2015	5,12%	597.672	597.672	13.350	13.350
Cédulas Hipotecarias Kutxa Octubre 2011	2.000	50.000	14/10/2019	(7)	100.000	100.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Caja Vital Kutxa Octubre 2011	1.500	50.000	17/10/2019	(8)	75.000	75.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxa Noviembre 2011	1.500	100.000	09/11/2015	(6)	150.000	150.000	1.800	505
Cédulas hipotecarias CajaSur 6 de agosto de 2012	15.000	50.000	06/08/2017	(9)	750.000	750.000	750.000	750.000
Cédulas Hipotecarias Kutxabank, S.A. Diciembre 2012	7.500	100.000	03/12/2017	(10)	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	(11)	50.000	50.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxabank, S.A. 27 de Mayo 2014	10.000	100.000	27/05/2021	1,75%	993.750	-	-	-
Total	99.000				5.263.512	6.664.057	1.969.150	2.577.705

- (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) El tipo de interés será el Euribor a 3 meses más un margen de 150 puntos básicos.
- (3) El 31 de marzo de 2011 se emitieron cédulas hipotecarias Bilbao Bizkaia Kutxa por importe de 100 millones de euros de nominal, que se refundieron con la emisión del 29 de septiembre de 2009.

- (4) El tipo de interés será el Euribor a 1 mes más un margen de 175 puntos básicos pagadero mensualmente.
- (5) El tipo de interés será el Euribor a tres meses más un margen de 200 puntos básicos.
- (6) 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.
- (7) El tipo de interés será el Euribor a 3 meses más un margen de 275 puntos básicos.
- (8) El tipo de interés será el Euribor a 3 meses más un margen de 300 puntos básicos.
- (9) El tipo de interés será el Euribor a 12 meses más un margen de 350 puntos básicos.
- (10) El tipo de interés será el Euribor a 12 meses más un margen de 300 puntos básicos.
- (11) El tipo de interés será el Euribor a 3 meses más un margen de 175 puntos básicos.

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 2014 y 2013, una parte de dichos valores por importe de 1.950.000 y 2.550.000 miles de euros, respectivamente, están afectos a un contrato de crédito con prenda con Banco de España.

Durante el ejercicio 2014 se han realizado reembolsos de emisiones por importe de 1.784.445 miles de euros (384.500 miles de euros durante el ejercicio 2013) debido a que su vencimiento se ha producido a lo largo de dicho ejercicio.

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 250.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (1.350.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) – 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 336.446 y 385.541 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 de dicha emisión de bonos simples asciende, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, a 451.300 y 449.205 miles de euros, respectivamente. Esta emisión cotiza en el mercado AIAF, devenga un tipo de interés del 4,38% y se amortizará el 28 de septiembre de 2015 ascendiendo su valor nominal, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, a 470.800 miles de euros, en ambos ejercicios. Éstos se encuentran registrados dentro de la rúbrica "Otros valores no convertibles". Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 48.000 miles de euros de dicha emisión de bonos simples se registran, en ambos ejercicios, en la rúbrica "Valores propios" con un saldo deudor dentro del epígrafe "Débitos representados por valores negociables" de los balances consolidados adjuntos 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 de dichos bonos simples asciende, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, a 451.800 y 450.909 miles de euros, respectivamente. Esta emisión cotiza en el mercado AIAF, devenga un tipo de interés del 4,40% y se amortizará el 1 de marzo de 2016 ascendiendo su valor nominal, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, a 468.300 miles de euros, en ambos ejercicios. Éstos se encuentran registrados dentro de la rúbrica "Otros valores no convertibles". Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 22.000 miles de euros de dicha emisión de bonos simples se registran, en ambos ejercicios, en la rúbrica "Valores propios" con un saldo deudor 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	Nº de valores	Nominal unitario	Amortización Final	Tipo de interés	Miles de Euros	
					2014	2013
Caja Vital Finance – Euro Medium Term Notes Programme (*)	-	50.000	Julio 2019	(*)	39.400	39.400
Bonos Simples Kutxabank de 24 de abril de 2014	1.000	100.000	Abril 2017	Eur 3M + 0,95%	99.851	-
Total					139.251	39.400

(*) 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 el ejercicio 2014 no se han realizado reembolsos de emisiones registradas en la rúbrica “Otros valores no convertibles” (110.000 miles de euros durante el ejercicio 2013).

Asimismo otros valores no convertibles han sido objeto de coberturas contables por importe de 939.100 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en ambos ejercicios.

Ajustes por valoración

El epígrafe “Débitos representados por valores negociables – Ajustes por valoración” incluye, al 31 de diciembre de 2014, un importe de 6.049 miles de euros (29.553 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) que corresponde a las variaciones del valor razonable de las cédulas hipotecarias, un importe de 21.913 miles de euros (36.444 miles de euros en el ejercicio 2013) que corresponden a las variaciones de valor razonable de bonos simples, y un importe de 1.166 miles de euros (247 miles de euros en el ejercicio 2013) 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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Débitos representados por valores negociables subordinados:		
No convertibles	45.100	45.100
Depósitos subordinados	40.000	40.548
Ajustes por valoración	33	-
	85.133	85.648

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Valor Nominal 2014	Valor Nominal 2013	Tipo de Interés (1)	Fecha de Vencimiento
Obligaciones Subordinadas 2005 BBK	2.100	2.100	0,88%	28/09/2015
Obligaciones Subordinadas 2006 BBK	15.000	15.000	0,88%	01/03/2016
3ª emisión de Deuda Subordinada CajaSur	28.000	28.000	1,022%	11/03/2015
Emisión singular	40.000	40.000	0,938%	17/11/2016
Emisión singular: CajaSur Sociedad de Participaciones Preferentes	-	548	-	(2)
Saldo al final del ejercicio	85.100	85.648		

(1) Tipo vigente al 31 de diciembre de 2014.

(2) Las participaciones preferentes se emitieron por tiempo indefinido. No obstante, a partir del quinto año desde la fecha de finalización del período de suscripción el Emisor estaba facultado para acordar su amortización, previa autorización del Banco de España y del Garante, habiéndose amortizado con fecha 30 de diciembre de 2014.

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 (que fueron fruto del canje mencionado anteriormente) 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 2014 del 1,02% y 1,03%, respectivamente, (1,02% y 1,04%, respectivamente, en el ejercicio 2013). 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 devenga 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 verá incrementado, según condiciones del folleto, hasta el 0,94%. Con fecha de 1 de enero, 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 y 2013, el valor nominal registrado asciende a 28.000 miles de euros.

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 5 año a contar desde la fecha de emisión, el diferencial se verá incrementado, según condiciones del folleto, hasta el 0,86%.

En esta categoría se incluían al 31 de diciembre de 2013 también las Participaciones Preferentes emitidas por CajaSur Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A. (Sociedad Unipersonal) perteneciente al Grupo. Dichas participaciones preferentes tenían garantizado por la Institución, bajo determinadas condiciones, el pago de los dividendos devengados y no distribuidos, que equivalían al 5,87% de cada participación (600 euros) hasta el 30 de diciembre de 2002 y al tipo Euribor, más un diferencial del 0,25% a partir de dicha fecha. Las participaciones preferentes cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la Institución y se sitúan, a efectos de prelación de créditos, por detrás de todos los acreedores comunes y subordinados de la Institución.

Por otro lado, según los términos del folleto de la emisión de participaciones preferentes, los titulares de Participaciones Preferentes Serie A no tendrían derecho a percibir Dividendos Preferentes y, en consecuencia, el Grupo no los declarará, en la medida en que los dividendos del ejercicio, considerados los ya pagados y los pendientes de abono, excedan del Beneficio Distribuible del ejercicio fiscal anterior, tal y como se define en el folleto de emisión; tampoco, cuando no se cumplan los coeficientes de recursos propios computables establecidos por la normativa aplicable y el déficit sea superior al 20% de los mínimos requeridos; en este caso, todas las entidades del grupo consolidado deberán destinar a reservas la totalidad de sus beneficios o excedentes netos. En el caso de que el déficit de recursos propios fuese inferior al 20% indicado, el pago del dividendo deberá contar con la autorización previa del Banco de España, quien establecerá la parte del beneficio que deberá destinarse a reservas.

Con fecha 7 de mayo de 2012 se puso en público conocimiento que CajaSur Sociedad de Participaciones Preferentes S.A.U. obtuvo las autorizaciones necesarias para realizar una oferta de recompra de las participaciones preferentes que mantenía emitidas. Esta oferta de recompra fue dirigida a todos aquellos tenedores de participaciones preferentes que procedieran a la contratación de una imposición a plazo ("IPF") con CajaSur Banco, S.A.U. con vencimiento a tres años y una remuneración de Euribor a 3 meses más un margen del 0,25%. Dicha "IPF" sería irrevocable durante ese periodo de tres años.

El importe por el cual se contrataba la "IPF" con CajaSur Banco, S.A.U. era del 100% de su valor nominal y de forma simultánea a la constitución de la "IPF", se procedió a abonar a los tenedores, los intereses correspondientes al dividendo devengado hasta la fecha de la recompra de las participaciones preferentes. No era posible la aceptación parcial y ni volver a emitir o revender, sino que se procedía a su amortización. El plazo de recompra comenzó el 16 de mayo y finalizó el 15 de junio de 2012, habiendo solicitado la adhesión a la misma, 249.086 participaciones preferentes por un importe de nominal total de 149.452 miles de euros. Con fecha 19 de junio de 2012, CajaSur Banco, S.A.U. adquirió y amortizó estas participaciones preferentes, tras lo cual el saldo vivo en circulación de la emisión al 31 de diciembre de 2013 ascendía a 548 miles de euros. Con fecha 30 de diciembre de 2014, se ha procedido a amortizar anticipadamente esta emisión.

La totalidad de los pasivos subordinados se encuentran admitidos 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 las Entidades Emisoras.

Durante el ejercicio 2014 los intereses devengados por los Pasivos subordinados emitidos por el Grupo han ascendido a 993 miles de euros (9.418 miles de euros durante el ejercicio 2013) - Nota 45 -.

f) Otros Pasivos financieros

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

	Miles de Euros	
	2014	2013
Obligaciones a pagar	129.799	154.606
Fianzas recibidas	2.791	1.726
Cuentas de recaudación	85.086	85.695
Cuentas especiales	268.836	275.776
Periodificaciones por garantías financieras	5.476	5.846
Otros conceptos	211.644	218.214
	703.632	741.863

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 2014 y 2013:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Cédulas hipotecarias no emitidas en oferta pública		
Vencimiento residual inferior a 3 años	3.275.116	3.239.030
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	680.331	1.330.466
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	682.778	1.043.753
Vencimiento residual superior a 10 años	153.846	153.846
	4.792.071	5.767.095
Cédulas hipotecarias emitidas en oferta pública		
Vencimiento residual inferior a 3 años	2.889.367	3.788.462
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	375.000	2.443.495
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	1.143.750	325.000
Vencimiento residual superior a 10 años	99.595	99.595
	4.507.712	6.656.552
	9.299.783	12.423.647

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	
	2014	2013
Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización	34.881.134	37.072.358
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	25.983.873	26.648.985
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	25.674.706	26.489.125

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			
	2014		2013	
	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	34.795.460	25.912.751	36.977.721	26.569.319
Yenes Japoneses	50.462	47.242	59.629	55.545
Francos Suizos	23.965	21.551	24.634	21.331
Dólares USA	7.638	559	6.563	537
Libras Esterlinas	3.609	1.771	3.811	2.253
	34.881.134	25.983.874	37.072.358	26.648.985
Según situación de pago:				
Normalidad	29.274.149	23.664.587	30.712.059	24.123.720
Morosa	5.606.985	2.319.287	6.360.299	2.525.265
	34.881.134	25.983.874	37.072.358	26.648.985
Según su vencimiento medio residual:				
Hasta 10 años	5.718.927	3.284.301	6.112.148	3.397.996
De 10 a 20 años	9.019.173	7.327.110	9.239.225	7.262.532
De 20 a 30 años	14.676.662	11.550.635	15.196.524	11.454.573
Más de 30 años	5.466.372	3.821.828	6.524.461	4.533.884
	34.881.134	25.983.874	37.072.358	26.648.985
Según tipo de interés:				
Fijo	316.121	162.569	246.978	84.140
Variable	34.146.284	25.683.864	36.333.313	26.383.334
Mixto	418.729	137.441	492.067	181.511
	34.881.134	25.983.874	37.072.358	26.648.985
Según el destino de las operaciones:				
Actividad empresarial – Promoción Inmobiliaria	2.445.895	1.010.086	2.982.094	1.194.158
Actividad empresarial – Resto	5.021.549	2.754.571	5.782.173	3.060.293
Financiación a hogares	27.413.690	22.219.217	28.308.091	22.394.534
Otros	-	-	-	-
	34.881.134	25.983.874	37.072.358	26.648.985
Según las garantías de las operaciones:				
Edificios terminados-residencial (*)	28.724.691	22.735.261	28.722.092	21.920.181
Edificios terminados-comercial	954.844	630.390	952.387	628.767
Edificios terminados-resto	2.304.033	1.425.039	2.530.078	1.527.689
Edificios en construcción-viviendas (*)	325.366	198.651	1.581.026	1.250.193
Edificios en construcción-comercial	26.606	25.970	83.466	67.449
Edificios en construcción-resto	262.138	81.575	325.850	125.012
Suelo- terrenos urbanizados	1.522.679	607.088	1.966.300	780.036
Suelo-resto	760.777	279.900	911.159	349.658
	34.881.134	25.983.874	37.072.358	26.648.985

(*) De los que 2.585.646 y 2.037.508 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 (2.673.458 y 1.982.564 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

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 2014 a 6.108.211 miles de euros (6.915.021 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

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 2014 y 2013 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	
	2014	2013
Hipoteca sobre vivienda:		
Operaciones con LTV inferior al 40%	5.726.480	5.628.025
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	7.666.809	7.652.047
Operaciones con LTV entre el 60% y el 80%	9.010.948	9.570.110
Operaciones con LTV superior al 80%	529.675	320.191
	22.933.912	23.170.373
Otros bienes recibidos como garantía:		
Operaciones con LTV inferior al 40%	1.591.387	1.849.486
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	1.035.612	1.278.556
Operaciones con LTV superior al 60%	422.963	350.570
	3.049.962	3.478.612
	25.983.874	26.648.985

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 2014 y 2013, con indicación de los porcentajes relativos a las bajas debidas a cancelación a vencimiento, cancelación anticipada, subrogaciones de acreedor u otras circunstancias:

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%

Ejercicio 2013	Miles de euros			
	Cartera no elegible		Cartera elegible	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Cancelación a vencimiento	1.743	0,06%	5.532	0,18%
Cancelación anticipada	345.820	12,36%	1.095.906	36,49%
Otras circunstancias	2.451.399	87,58%	1.901.556	63,33%
	2.798.962	100,00%	3.002.994	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 2014 y 2013, con indicación de los porcentajes relativos a las altas debidas a operaciones originadas, subrogaciones de acreedor u otras circunstancias:

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%

Ejercicio 2013	Miles de euros			
	Cartera no elegible		Cartera elegible	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Operaciones originadas	715.869	85,90%	3.898.155	89,97%
Subrogaciones de otras entidades	25.270	3,03%	117.781	2,72%
Otras circunstancias	92.207	11,07%	316.947	7,31%
	833.346	100,00%	4.332.883	100,00%

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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)	
	2014	2013
Participaciones hipotecarias emitidas	152.798	170.720
De las que: mantenidos en balance	139.688	155.655
De las que: no emitidas en oferta pública	139.688	155.655
Certificados de transmisión de hipotecas emitidos	3.820.967	4.095.567
De los que: mantenidos en balance	3.820.967	4.095.567
De los que: no emitidas en oferta pública	3.820.967	4.095.567

	Vencimiento residual medio (Años)	
	2014	2013
Participaciones hipotecarias emitidas mantenidas en balance	17,33	22,16
Certificados de transmisión de hipotecas emitidos	20,17	19,49

35. Provisiones

El desglose de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Fondos para pensiones y obligaciones similares:		
Fondos para pensiones del Real Decreto 1588/1999	82.127	74.548
Otros fondos para pensiones	234.903	255.622
	317.030	330.170
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	1.430	1.478
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:		
Provisiones para riesgos contingentes	42.094	34.889
Provisiones para compromisos contingentes	5.452	9.365
	47.546	44.254
Otras provisiones	139.090	146.230
	505.096	522.132

Los movimientos experimentados durante el ejercicio 2014 y 2013 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 2012	330.570	1.648	53.739	248.661	634.618
Dotación con cargo a resultados-					
Gastos de personal	3.477	-	-	-	3.477
Intereses y cargas asimiladas (Nota 45)	7.055	-	-	-	7.055
Dotaciones netas a provisiones (Nota 56)	16.829	82	32.418	14.550	63.879
Reversión de provisiones con abono a resultados (Nota 56)	-	-	(31.431)	(31.353)	(62.784)
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta (Nota 59)	-	-	-	7.000	7.000
Utilizaciones-					
Pagos de pensiones	(2.079)	-	-	-	(2.079)
Pagos de prejubilaciones	(35.922)	-	-	-	(35.922)
Otros pagos	(7.929)	(735)	-	(67.789)	(76.453)
Entradas y salidas del perímetro	-	-	-	1.109	1.109
Trasposos (Nota 25)	-	-	(4.860)	2.207	(2.653)
Trasposos (Notas 28 y 33)	-	-	-	(8.256)	(8.256)
Trasposos (Nota 30)	-	-	-	(15.183)	(15.183)
Trasposos internos	-	483	-	(483)	-
Otros movimientos	18.169	-	(5.612)	(4.233)	8.324
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)
Trasposos (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

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 el impacto de las ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en ajustes por valoración que suponen un impacto patrimonial negativo para el Grupo por importe neto de 25.360 y 16.226 miles de euros en los ejercicios 2014 y 2013, respectivamente.

Ambos impactos se encuentran registrados en el patrimonio neto del epígrafe “Ajustes por valoración – Resto de ajustes por valoración” (Nota 38), sin que puedan ser reclasificados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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 3,00% al 1,50% por parte del Grupo.

El desglose del saldo de “Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares” del balance consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Compromisos por retribuciones post-empleo:		
Causados	102.037	86.999
Personal en activo y prejubilado	31.258	25.229
	133.295	112.228
Compromisos por acuerdos de jubilación anticipada	125.448	160.994
Otros compromisos	58.287	56.948
	183.735	217.942
	317.030	330.170

Compromisos por retribuciones post-empleo

Planes de prestación definida

Al 31 de diciembre de 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:

	2014 (miles de Euros)				
	Origen BBK	Origen Kutxa	Origen Vital	CajaSur Banco	Total Grupo
Compromisos asumidos:					
Personal en activo y jubilado anticipadamente	30.981	13.576	1.082	-	45.639
Personal pasivo	282.809	174.868	32.044	72.769	562.490
	313.790	188.444	33.126	72.769	608.129
Coberturas:					
Fondos internos (Nota 14.o)	56.034	13.895	96	63.270	133.295
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	284.817	191.655	35.198	9.499	521.169
	340.851	205.550	35.294	72.769	654.464

	2013 (miles de Euros)				
	Origen BBK	Origen Kutxa	Origen Vital	CajaSur Banco	Total Grupo
Compromisos asumidos:					
Personal en activo y jubilado anticipadamente	25.046	10.626	1.346	-	37.018
Personal pasivo	246.012	160.117	31.085	64.567	501.781
	271.058	170.743	32.431	64.567	538.799
Coberturas:					
Fondos internos (Nota 14.o)	42.371	13.163	105	56.589	112.228
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	255.704	179.804	35.217	7.978	478.703
	298.075	192.967	35.322	64.567	590.931

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 2014 y 2013 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:

	2014	2013
Tipo de interés técnico	1,5%	3%
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 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014 (miles de Euros)				
	Origen BBK	Origen Kutxa	Origen Vital	CajaSur Banco	Total Grupo
Patrimonio EPSV's	284.817	191.655	35.198	-	511.670
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	-	-	-	9.499	9.499
Total	284.817	191.655	35.198	9.499	521.169

	2013 (miles de Euros)				
	Origen BBK	Origen Kutxa	Origen Vital	CajaSur Banco	Total Grupo
Patrimonio EPSV's	255.704	179.804	35.217	-	470.725
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	-	-	-	7.978	7.978
Total	255.704	179.804	35.217	7.978	478.703

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 2014 y 2013:

	2014 (miles de Euros)				
	Origen BBK	Origen Kutxa	Origen Vital	CajaSur Banco	Total Grupo
Acciones	187	-	-	-	187
Instrumentos de deuda	284.399	171.316	35.140	-	490.855
Otros activos	231	20.339	58	9.499	30.127
	284.817	191.655	35.198	9.499	521.169

	2013 (miles de Euros)				
	Origen BBK	Origen Kutxa	Origen Vital	CajaSur Banco	Total Grupo
Acciones	164	-	-	-	164
Instrumentos de deuda	254.561	173.262	34.032	-	461.855
Otros activos	979	6.542	1.185	7.978	16.684
	255.704	179.804	35.217	7.978	478.703

El rendimiento de los activos asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo para el ejercicio 2014 ha oscilado entre el 0,025% y 6,85% anual (0,01% y 11,30% en el ejercicio 2013).

Igualmente, el rendimiento esperado para el ejercicio 2015 para dichos activos oscila entre el 2,80% y 5,20% anual.

A continuación se presenta el valor de determinadas magnitudes relacionadas con los compromisos post-empleo de prestación definida al 31 de diciembre de 2014, junto con los datos de estas mismas magnitudes de los últimos cuatro ejercicios, a efectos comparativos:

	Miles de Euros				
	2014	2013	2012(*)	2011(*)	2010(*)
Valor actual de las obligaciones de Prestación Definida	608.129	538.799	580.196	529.158	543.431
Coberturas	654.464	590.931	563.663	553.611	569.133
Superávit/(Déficit)	46.335	52.132	(16.533)	24.453	25.702

(*) 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 13.322 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (13.911 miles de euros al 31 de diciembre de 2013). 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 33 ó 34 millones de euros aproximadamente, respectivamente.

A continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final del ejercicio 2014 y 2013 del valor actual de las obligaciones por prestación definida:

	Miles de Euros		
	Kutxabank	CajaSur Banco	Total Grupo
Saldo al 1 de enero de 2013	519.104	61.092	580.196
Coste de los servicios del ejercicio corriente	-	-	-
Coste por intereses	15.712	2.472	18.184
Disminución de obligaciones por liquidación del plan	-	(357)	(357)
Pérdidas y (ganancias) actuariales	(22.944)	6.065	(16.879)
Prestaciones pagadas	(37.640)	(4.705)	(42.345)
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

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 2014 y 2013 del valor razonable de los activos afectos a cada uno de los planes:

	Miles de euros		
	Kutxabank	CajaSur Banco	Total Grupo
Valor razonable al 1 de enero de 2013	454.673	6.647	461.320
Rendimiento esperado de los activos del plan (Pérdidas) y ganancias actuariales	20.002	283	20.285
Aportaciones realizadas por los participantes del plan	29.375	1.432	30.807
Prestaciones pagadas	1.198	-	1.198
	(34.523)	(384)	(34.907)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2013	470.725	7.978	478.703
Rendimiento esperado de los activos del plan (Pérdidas) y ganancias actuariales	33.676	211	33.887
Aportaciones realizadas por los participantes del plan	39.752	1.697	41.449
Prestaciones pagadas	-	-	-
	(32.483)	(387)	(32.870)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2014	511.670	9.499	521.169

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.

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 la Sociedad del Grupo, 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. ejecutó provisionalmente la sentencia, por lo que dejó 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. planteó ante el Tribunal Supremo.

Adicionalmente, al cierre de los ejercicios 2014 y 2013 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 Grupo 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.

El desglose por naturaleza de los principales conceptos registrados en el epígrafe "Otras provisiones" de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Fondo de reestructuración sociedades dependientes	9.809	10.520
Contingencias legales y fiscales	43.484	37.846
Contingencias incurridas por sociedades dependientes en el curso de sus negocios	43.238	51.867
Otros conceptos	42.559	45.997
	139.090	146.230

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 2014	Calendario 2013
Fondo de reestructuración sociedades dependientes	Ejercicios 2015 y 2016	Ejercicio 2014
Contingencias legales y fiscales	Ejercicios 2015 y 2016	Ejercicios 2014 y 2015
Contingencias incurridas por sociedades dependientes en el curso de sus negocios	Ejercicios 2015 a 2017	Ejercicios 2014 a 2016
Otros conceptos	-	-

36. Activos por Reaseguros y Pasivos por contratos de seguros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el desglose del saldo del capítulo "Activos por Reaseguros" de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas para:		
Primas no consumidas	15.048	70
Seguros de vida	37.557	43.887
Prestaciones	19.613	13.969
	72.218	57.926

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 2014 y 2013, el desglose del saldo del capítulo "Pasivos por contratos de seguros" de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Provisiones técnicas para:		
Primas no consumidas y riesgos en curso	73.841	73.893
Provisiones matemáticas	572.230	564.327
Prestaciones	47.172	45.830
Participación en beneficios y extornos	1.217	1.273
	694.460	685.323
Asimetrías contables	39.704	17.793
	734.164	703.116

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 de 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 GRMF95, PER200M-F y PERCartera2000.

El tipo de interés técnico utilizado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 en el cálculo de las provisiones matemáticas para las principales modalidades de seguro se muestra a continuación:

Modalidad de seguro	Tipo de interés técnico 2014	Tipo de interés técnico 2013
Vida Riesgo Individual	0,00% - 3,50%	0,00% - 3,50%
Vida Riesgo Colectivo	0,00% - 3,20%	0,00% - 3,20%
Vida Ahorro	1,25% - 6,00%	1,25% - 6,00%
Rentas Individuales	1,27% - 5,59%	1,28% - 5,63%
Rentas Colectivas	0,25% - 6,17%	1,00% - 6,10%
Mixto	1,00% - 2,04%	0,50% - 1,94%

Durante los ejercicios 2014 y 2013 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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Capital	2.060.000	2.000.000
Prima de emisión	-	2.545.553
Reservas	2.449.023	(79.107)
Resultado del ejercicio atribuido al Grupo	150.325	69.034
Dividendo a cuenta	(12.500)	-
	4.646.848	4.535.480

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 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, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea	57%
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián	32%
Caja de Ahorros de Vitoria y Álava	11%

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Entidad Dominante no posee acciones propias.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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	
	2014	2013
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, existen doce personas físicas que mantienen una participación en el Grupo Fineco por un total del 20%, tres personas físicas en Gabinete Egia, S.A., Correduría de Seguros por un total del 20,01% y en Ikei Research and Consultancy, S.A., siete personas físicas por un total del 17,42%.

Prima de emisión

Con fecha 28 de diciembre de 2012 la Junta General Extraordinaria de la Entidad Dominante adoptó por unanimidad dotar Reservas Voluntarias con cargo a Prima de Emisión por importe de 887.386 miles de euros.

Con fecha 27 de marzo de 2014, la Junta General de Accionistas de la Entidad Dominante acordó, por unanimidad, traspasar a “Reservas” el saldo íntegro de la “Prima de Emisión”, por un importe de 2.545.553 miles de euros.

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 2014 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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Reservas (pérdidas) acumuladas:		
Reservas (pérdidas) atribuidas a la Entidad Dominante	2.675.248	(6.828)
Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes	(234.244)	(59.908)
Reservas (pérdidas) de Entidades valoradas por el método de la participación	8.019	(12.371)
	2.449.023	(79.107)

El detalle por sociedades, de reservas (pérdidas) al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Entidad dominante	2.675.248	(6.828)
Entidades dependientes:		
Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.	35	(94)
Kartera 1, S.L.	35.310	874
Kutxabank Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	978	4.388
Kutxabank Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	19.916	12.537
Sociedades Inmobiliarias	(282.915)	(76.181)
Subgrupo CajaSur Banco	(13.587)	(4.276)
Resto de entidades	6.019	2.844
	(234.244)	(59.908)
Entidades multigrupo:	(2.840)	(1.542)
Entidades asociadas:		
Euskaltel, S.A.	26.782	4.696
Sociedades Inmobiliarias	(18.606)	(8.917)
Subgrupo CajaSur Banco	(3.182)	(5.565)
Resto de entidades	5.865	(1.043)
	10.859	(10.829)
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	8.019	(12.371)
	2.449.023	(79.107)

Resultado del ejercicio atribuido al Grupo

El desglose por Entidades de la aportación al Resultado atribuido al Grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Entidad dominante	56.366	158.033
Entidades dependientes:		
Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.	9.777	7.721
Kartera 1, S.L.	171.677	34.345
Kutxabank Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	21.284	18.113
Kutxabank Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	15.292	36.653
Sociedades Inmobiliarias	(155.691)	(190.507)
Subgrupo CajaSur Banco	13.134	(24.995)
Resto de entidades	(67)	4.483
	75.406	(114.187)
Entidades multigrupo:	(6.114)	(1.300)
Entidades asociadas:		
Euskaltel, S.A.	26.032	22.086
Sociedades Inmobiliarias	(2.780)	(9.122)
Subgrupo CajaSur Banco	1.776	3.599
Resto de entidades	(361)	9.925
	24.667	26.488
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	18.553	25.188
	150.325	69.034

38. Ajustes por valoración del Patrimonio neto

El desglose de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 24):		
Valores representativos de deuda	141.886	80.511
Instrumentos de capital	267.146	158.640
	409.032	239.151
Cobertura de los flujos de efectivo (Nota 27)	(3.224)	(547)
Diferencias de cambio	-	-
Entidades valoradas por el método de participación (Nota 29)	1.130	1.024
Resto (Nota 35)	(41.586)	(16.226)
	365.352	223.402

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 2014 a 2.659 miles de euros (10.295 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) en concepto de pérdidas por deterioro y a 90.416 miles de euros (60.330 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) 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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Entidad Dominante	288.805	295.024
Entidades Dependientes:		
Kartera 1, S.L.	32.475	(95.039)
Kartera 2, S.L.	8.440	-
Grupo de Empresa CajaSur, S.A.U.	908	-
Fineco Sociedad de Valores, S.A.	(5)	17
GIIC Fineco S.G.I.I.C., S.A.U.	60	212
Fineco Previsión E.G.F.P., S.A.U.	2	-
CajaSur Banco, S.A.U.	8.396	11.554
Iniciativa Alavesa del Comercio, S.A.	-	113
Norbolsa Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	7.925	6.099
Kutxabank Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	10.650	2.764
Kutxabank Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	6.167	1.826
Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C, S.A.U.	140	91
AC Infraestructuras 2, S.C.R., S.A.	137	(380)
Alquiler de Metros, A.I.E.	(1)	(250)
Alquiler de Trenes, A.I.E.	123	269
Binaria 21, S.A.	-	78
	75.417	(72.646)
Entidades Asociadas:		
Talde Promocion y Desarrollo, S.C.R.	846	859
Ingeteam Corporación, S.A.	186	281
Inversiones Zubiatzu, S.A.	134	103
Aguas y Gestión de Servicios Ambientales, S.A.	(36)	(182)
Campos de Córdoba, S.A.	-	(37)
	1.130	1.024
	365.352	223.402

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 de los activos financieros las variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

39. Intereses minoritarios

El desglose de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Alquiler de Metros, A.I.E.	20	10
Alquiler de Trenes, A.I.E.	728	736
Estacionamientos Urbanos del Norte, S.A.	99	50
Gabinete Egia, S.A.	567	564
Gesfir Servicios de Back Office, S.L.	2	(1)
Grupo Fineco	3.885	3.559
Ikei Research and Consultancy, S.A.	543	626
Kufinex, S.L.	160	164
Kutxabank Kredit, E.F.C., S.A.	-	620
Norbolsa Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	5.036	4.693
Parking Zoco Córdoba, S.L.	1.255	1.591
	12.295	12.612

El movimiento de este epígrafe del balance consolidado durante los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Accionistas	Kutxabank Kredit, E.F.C., S.A.	Grupo Fineco	Norbolsa, S.A.	Resto	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2013	40.593	27.929	6.124	3.990	5.262	83.898
Resultado ejercicio	-	620	1.102	88	(944)	866
Salidas del perímetro (Nota 1.3)	(40.593)	(27.929)	(3.062)	-	-	(71.584)
Otros Movimientos	-	-	(605)	615	(578)	(568)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	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

40. Situación fiscal

Grupo Fiscal Kutxabank

En el ejercicio 2014, 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 Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, del Territorio Histórico de Bizkaia (en adelante, NFIS), formando el Grupo Fiscal Kutxabank, según Resolución de la Jefa de Servicio de Control Censal y Tributos Locales del Departamento de Hacienda y Finanzas de la Diputación Foral de Bizkaia.

La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2014 en el Territorio Histórico de Bizkaia es la correspondiente a la Norma Foral 11/2013 de 5 de diciembre, del Impuesto sobre

Sociedades. Con anterioridad a la citada fecha, 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.

En el ejercicio 2014, 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: Kartera 1, S.L. Kartera 2, S.L. Kartera 4, S.A. Gesfinor Administración, S.A. Kutxabank Empréstitos, S.A.U. Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. Neinor, S.A.U. Neinor Barria, S.A.U. Neinor Inmuebles, S.A.U. Promociones Inmobiliarias Alavesas, S.A. Araba Gertu, S.A. Iniciativa Alavesa del Comercio, S.A. Mail Investment, S.A.U. Lasgarre, S.A.U. SPE Kutxa S.A. Asesoramiento inmobiliario Kutxa, S.A.U. Inverlur 2002, S.A. Inverlur 3003, S.A. (*) Inverlur 6006, S.A. Inverlur Gestión Inmobiliaria I, S.L. Inverlur Gestión Inmobiliaria II, S.L. (*) Inverlur Encomienda I, S.L. (*) Inverlur Encomienda II, S.L. (*) Inverlur Can Balasch, S.L.U. Inverlur Del Tebre, S.L.U. Inverlur Cantamilanos, S.L.U.	Goilur Servicios Inmobiliarios, S.L. (*) Lurrallia I, S.L.U. (*) Goilur Guadaira I, S.L.U. (*) Inverlur Guadaira I, S.L.U. (*) Inverlur Estemar, S.L.U. (*) Inverlur Gestión Inmobiliaria IV, S.L. (*) Yerecial, S.L. Sealand Real State, S.A. (*) Nyesa Inversiones, S.L.U. Mijasmarr I Servicios Inmobiliarios, S.L. (*) Mijasmarr II Servicios Inmobiliarios, S.L. (*) Fuengimar Servicios Inmobiliarios, S.L. Promociones Costa Argia, S.L.U. Benalmar Servicios Inmobiliarios, S.L. Invar Nuevo Jerez, S.L. (*) Inverlur Las Lomas, S.L.U. Kutxabank Aseguradora, Cía de Seguros y Reaseguros, S.A.U. Kutxabank Vida y Pensiones, Cía de Seguros y Reaseguros, S.A.U. Gabinete Egia, S.A. de Correduría de Seguros Zihurko, S.A. Sekilur, S.A. Harri 1, S.L. Binaria 21, S.A. Promoetxe Bizkaia, S.L. Lion Assets Holding Company, S.L. Loizaga II, S.A.
Resto Entidades Grupo Fiscal: Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria Fundación Bancaria Kutxa	

(*)Sociedades extinguidas durante el ejercicio 2014

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 2010 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. Aquellas entidades sujetas a normativa del Territorio Histórico de Álava, tienen sujeto a comprobación de las autoridades fiscales, por no haber prescrito, los cinco últimos ejercicios para el resto de los principales impuestos distintos del Impuesto sobre Sociedades y aquellas obligaciones fiscales que le son aplicables, de acuerdo con la normativa vigente. Las sociedades que forman parte de un grupo de consolidación fiscal responden solidariamente del pago de la deuda tributaria.

A este respecto, el proceso de inspección de los ejercicios 2007 y 2008 en relación al Impuesto sobre Sociedades sobre determinadas Sociedades de Promoción de Empresas ("S.P.E.") del Territorio Histórico de Gipuzkoa ha concluido en 2014 con el pago de las correspondientes cuotas devengadas por lo que, al cierre del ejercicio 2014, 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 2014, el importe de la reserva por el que no ha transcurrido el plazo de cinco años asciende a 24.329 miles de euros (36.745 miles de euros al 31 de diciembre de 2013). 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 15.829 miles de euros (28.245 miles de euros en 2013).
- 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.

Grupo Fiscal CajaSur

Por otra parte, 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 es la sociedad dominante, al amparo de lo establecido en el Capítulo VII del Título VII del TRLIS (en adelante, el Grupo Fiscal CajaSur). En el ejercicio 2014 el Grupo está compuesto por las siguientes entidades:

<p>Entidad Dominante: CajaSur Banco, S.A.U.</p> <p>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. Viana Activos Agrarios, S.L. (**) Rofisur 2003, S.L.</p>

- (*) La sociedad Agencia de Viajes Sur 92, S.A.U. no forma parte del Grupo de Consolidación Fiscal en 2014 porque ha sido vendida en dicho ejercicio.
- (**) Sociedad de nueva constitución en el ejercicio 2014.

El Grupo Fiscal CajaSur se encuentra sometido a la normativa del territorio de régimen común y, en particular, a lo dispuesto en el TRLIS, por lo que le es aplicable un tipo impositivo del 30%. Por su parte, con efectos 1 de enero de 2015, será de aplicación la nueva normativa aprobada, es decir, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

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, 2012 y 2013. 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 2011 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 el Banco ha sido 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.

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 del ejercicio 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
(Gasto)/Ingreso por Impuesto sobre Sociedades diferido	3.681	31.664
(Gasto)/Ingreso por Impuesto sobre Sociedades corriente	-	-
Total (gasto)/ingreso por Impuesto de Sociedades reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	3.681	31.664

La conciliación entre el resultado contable del 2014 y 2013 con el gasto por Impuesto sobre Sociedades corriente es la siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Resultado contable	146.652	38.236
Diferencias permanentes	(462.816)	(16.702)
Resultados por el método de la participación	(69.454)	(25.188)
Efectos de consolidación y otros	271.868	(17.375)
Resultado contable ajustado	(113.750)	(21.029)
Cuota al tipo impositivo medio del Grupo	31.850	5.888
Deducciones activadas	766	7.167
Regularización IS ejercicio anterior	(28.935)	18.609
Total gasto/(ingreso) por Impuesto sobre Sociedades	3.681	31.664

Las diferencias permanentes de los ejercicios 2014 y 2013 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.

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 (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 13 inmuebles siguientes 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 norma de primera aplicación de las NIIF, 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, 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 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 del ejercicio 2014 es nulo (51.685 miles de euros en 2013). 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 ha sido comprobada y aceptada por la Administración Tributaria por lo que el Banco ha destinado el citado importe a realizar una ampliación de capital aprobada por la Junta General con fecha 27 de Marzo de 2014 (Nota 37).

Operaciones de reestructuración

Durante el ejercicio 2014 la Sociedad Neinor Ibérica S.A.U. ha adquirido mediante fusión por absorción a las siguientes Sociedades: Promotora Inmobiliaria Priesur, 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., Lurraila 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, Neinor Ibérica Inversiones, S.A. ha adquirido mediante fusión por absorción las siguientes sociedades: SGA CajaSur, S.A.U., Silene Activos Inmobiliarios, S.A.U., Mijasmal I Servicios Inmobiliarios, S.L. y Mijasmal II Servicios Inmobiliarios, S.L. Ambas operaciones de fusión por absorción descritas en la Nota 1.3 se han acogido 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 (en adelante, TRLIS). 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 incluyen en las cuentas anuales individuales de Neinor Ibérica S.A.U. y Neinor Ibérica Inversiones, S.A. del ejercicio 2014.

Asimismo, la Sociedad Neinor Barria, S.A.U. ha adquirido mediante fusión por absorción en el ejercicio 2014 a la Sociedad Nyesa Inversiones, S.L.U. Esta operación se ha acogido 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 incluyen en las cuentas anuales individuales de Neinor Barria, S.A.U.

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 Foral 3/1996, de 26 de junio, del Impuesto sobre Sociedades, del Territorio Histórico de Bizkaia. 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 descritas en la Nota 29 (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 Foral 3/1996, de 26 de junio, del Impuesto sobre Sociedades, del Territorio Histórico de Bizkaia. 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. descritas en las notas 1.3 y 1.4, a efectos de tributación directa, estas operaciones desplegarán plenos efectos en el Impuesto sobre Sociedades con el cumplimiento de las cláusulas suspensivas previstas en el contrato de compraventa de la sociedad Lion Assets Holding Company, S.L y la correspondiente salida de esta Sociedad del Grupo Fiscal Kutxabank.

En lo que se refiere a la tributación indirecta y local, aquellas aportaciones que suponen la entrega de unidades económicas autónomas en los términos previstos en el artículo 7 de Norma Foral 7/1994 de 9 Noviembre de Bizkaia del Impuesto sobre el Valor Añadido y del artículo 7 de la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido, quedarían no sujetas a este impuesto y no sujetas/exentas del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados (operación de reestructuración), devengándose el correspondiente Impuesto sobre el Incremento de Valor de los Terrenos de Naturaleza Urbana. Por su parte, las aportaciones no dinerarias que no suponen la entrega de unidades económicas autónomas quedarían sujetas y no exentas al Impuesto sobre el Valor Añadido quedando no sujetas/exentas del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados (operación de reestructuración), devengándose en cualquier caso el Impuesto sobre el Incremento de Valor de los Terrenos de Naturaleza Urbana.

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 2014 y 2013 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 2014 y 2013.

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

Al 31 de diciembre de 2013:

	Miles de Euros				
	Valor en libros	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo-					
Caja y depósitos en bancos centrales	532.402	532.402	-	-	532.402
Cartera de negociación	128.192	5.305	122.887	-	128.192
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	44.772	8.245	36.527	-	44.772
Activos financieros disponibles para la venta	5.551.896	4.768.038	442.658	341.200	5.551.896
Inversiones crediticias	47.526.385	-	51.779.349	-	51.779.349
Cartera de inversión a vencimiento	43.958	-	43.746	-	43.746
Derivados de cobertura	469.858	-	469.858	-	469.858
	54.297.463	5.313.990	52.895.025	341.200	58.550.215
Pasivo-					
Cartera de negociación	121.747	2.322	119.425	-	121.747
Pasivos financieros a coste amortizado	54.140.499	-	54.437.312	-	54.437.312
Derivados de cobertura	53.026	-	53.026	-	53.026
	54.315.272	2.322	54.609.763	-	54.612.085

A continuación se muestran los importes registrados en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2014 y 2013 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			
	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

	Miles de Euros			
	2013			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo-				
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-	-	-
Cartera de negociación	-	(18.589)	-	(18.589)
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	1.038	-	1.038
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-
Inversiones crediticias	-	-	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	(176.631)	-	(176.631)
	-	(194.182)	-	(194.182)
Pasivo-				
Cartera de negociación	-	14.602	-	14.602
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	14.804	-	14.804
	-	29.406	-	29.406

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 2014 y 2013:

	Nivel 2			
	Valor razonable		Técnicas de valoración e Hipótesis	Inputs
	2014	2013		
Activo-				
Cartera de negociación	150.917	122.887	(1)	(2)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	37.495	36.527	(1)	(2)
Activos financieros disponibles para la venta	480.614	442.658	(3)	(2)
Inversiones crediticias	48.367.426	51.779.349	(3)	Tipos de interés de mercado observables.
Cartera de inversión a vencimiento	53.616	43.746	(1)	(2)
Derivados de cobertura	441.874	469.858	(1)	(2)
	49.531.942	52.895.025		
Pasivo-				
Cartera de negociación	151.877	119.425	(1)	(2)
Pasivos financieros a coste amortizado	52.963.496	54.437.312	(3)	Tipos de interés de mercado observables.
Derivados de cobertura	176.017	53.026	(1)	(2)
	53.291.390	54.609.763		

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 el Grupo incluye dentro del Nivel 3 determinados activos financieros disponibles para la venta con un valor razonable de 344.862 miles de euros (341.200 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

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	
	2014	2013
Saldo al 31 de diciembre de 2013	341.200	-
Adquisiciones	8.920	-
Cambios en valor razonable reconocidos en patrimonio	(5.258)	(113.297)
Reclasificaciones a Nivel 3	-	454.497
Saldo al 31 de diciembre de 2014	344.862	341.200

Trasposos entre niveles

Durante el ejercicio 2013 el Grupo traspasó instrumentos de capital clasificados en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta" desde Nivel 2 a Nivel 3 debido a que determinados inputs utilizados en la valoración de dichos activos han dejado de ser observables en mercado. No se han producido trasposos durante el ejercicio 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 2014, 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	-	-	90.817	(24.378)
	-	-	90.817	(24.378)

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 2014 y 2013. El saldo de dichos instrumentos de capital asciende a 321.777 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (349.807 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

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 detalla el valor razonable de determinados activos materiales del Grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, atendiendo a las categorías en las que se encontraban clasificados éstos, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

	Miles de Euros			
	2014		2013	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activo material (Nota 30)-				
Inmovilizado material de uso propio	728.556	844.562	752.199	867.985
Inversiones inmobiliarias	186.854	281.394	251.347	348.519
	915.410	1.125.956	1.003.546	1.216.504

Para el cálculo del valor razonable del activo material se han utilizado tanto tasaciones realizadas por expertos independientes (siendo las más significativas, Servatas, S.A., Tinsa, Artasa, T&C, S.A., Galtier FISA, VTH, S.A., Valtasar Sociedad de Tasaciones, S.A., Sociedad de Tasación, S.A. y Gestión de Valoración y Tasaciones, 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 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Garantías financieras en situación normal:		
Avales y otras cauciones prestadas	1.772.726	1.833.867
Créditos documentarios irrevocables	18.318	21.273
Otros riesgos contingentes	-	34.173
	1.791.044	1.889.313
Garantías financieras en situación dudosa:		
Avales y otras cauciones prestadas	41.670	43.197
Otros riesgos contingentes	86	-
	41.756	43.197
	1.832.800	1.932.510

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 2014 y 2013 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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 24)	861.682	1.305.496
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 26)	36.816	32.390
Inversiones crediticias: (Nota 25)		
Créditos afectos a obligaciones propias	1.101.840	781.708
Activos titulizados	3.882.512	4.195.964
	4.984.352	4.977.672
	5.882.850	6.315.558

A continuación se detallan los saldos de Cesiones temporales de activos y Activos afectos a obligaciones propias:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Cesión temporal de activos (Nota 34)	1.067.521	1.277.163
Activos afectos a obligaciones propias	6.551.909	7.537.680
	7.619.430	8.814.843

Dentro del epígrafe “Activos afectos a garantías propias” se incluyen bonos de titulización recomprados que ascienden a un importe nominal de 2.880.199 y 3.128.756 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente (Nota 25) y cédulas hipotecarias recompradas por importe de 1.950.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (2.550.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) -Nota 34-.

El Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2014 instrumentos financieros pignorados en garantía por un importe nominal total de 6.551.909 miles de euros (7.537.680 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) para la obtención de financiación del Banco Central Europeo y otras operaciones de financiación. El importe del depósito de Banco de España asciende al 31 de diciembre de 2014 a 3.122.250 miles de euros (Nota 34), y otras operaciones de financiación ascienden a 150.000 miles de euros (2.000.000 miles de euros y 349.999 miles de euros al 31 de diciembre de 2013). El vencimiento de la totalidad de estas operaciones de financiación se producirá a principios de 2015.

43. Compromisos contingentes

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	-	10.181
Por el sector de Administraciones Públicas	879.817	783.942
Por otros sectores residentes	3.124.301	3.235.724
Por no residentes	3.628	9.991
	4.007.746	4.039.838
Compromisos de compra a plazo de activos financieros		
Valores suscritos pendientes de desembolso	5.462	9.681
Otros compromisos contingentes	2.020.006	818.263
	2.025.468	827.944
	6.033.214	4.867.782

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Depósitos en bancos centrales	537	1.862
Depósitos en entidades de crédito	2.446	10.511
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contraparte	5	377
Crédito a la clientela	879.824	1.084.128
Valores representativos de deuda	182.215	209.244
Activos dudosos	62.704	53.581
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(13.903)	(7.390)
Otros intereses	4.399	6.161
	1.118.227	1.358.474

Del total de los intereses y rendimientos del cuadro anterior al 31 de diciembre de 2014 el 92%, 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 2013).

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Depósitos de bancos centrales	(3.503)	(27.404)
Depósitos de entidades de crédito	(16.091)	(22.155)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contraparte	(80)	(1)
Depósitos de la clientela	(439.793)	(571.128)
Débitos representados por valores negociables (Nota 34)	(179.454)	(188.134)
Pasivos subordinados (Nota 34)	(993)	(9.418)
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	176.908	211.018
Coste por intereses de los fondos de pensiones (Nota 35)	(4.969)	(7.055)
Otros intereses	(29.647)	(30.347)
	(497.622)	(644.624)

Del total de los intereses y cargas del cuadro anterior al 31 de diciembre de 2014 el 97%, 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 94% al 31 de diciembre de 2013).

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Acciones	90.697	105.428
	90.697	105.428

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Por riesgos contingentes	12.027	12.892
Por compromisos contingentes	6.264	6.160
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	396	406
Por servicio de cobros y pagos	162.453	163.058
Por servicio de valores:		
Aseguramiento y colocación de valores	331	451
Compraventa de valores	5.996	4.135
Administración y custodia	35.175	31.521
Gestión de patrimonio	107.949	82.740
	149.451	118.847
Por comercialización de productos financieros no bancarios	11.558	15.655
Otras comisiones	35.303	40.745
	377.452	357.763

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales:		
Por cobro o devolución de efectos	(125)	(1.076)
Por riesgo de firma	(11)	(28)
Por otros conceptos	(13.168)	(11.753)
	(13.304)	(12.857)
Comisiones pagadas por operaciones de valores	(1.603)	(2.200)
Otras comisiones	(16.954)	(21.098)
	(31.861)	(36.155)

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Cartera de negociación (Nota 22)	(2.979)	2.473
Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 23)	436	42.578
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 24)	109.697	64.224
Inversiones crediticias (Nota 25)	(3.592)	(621)
Derivados de cobertura (Nota 27)	-	17
Depósitos de la Clientela (Nota 34)	2.707	7.135
Otros	-	515
	106.269	116.321
Beneficios	426.599	538.460
Pérdidas	(320.330)	(422.139)
	106.269	116.321
Resultado neto de los ajustes por valoración	(2.881)	(7.418)
Resultado neto por enajenaciones	110.036	116.692
Resultado neto por otros	(886)	7.047
	106.269	116.321
Resultado neto de instrumentos de deuda	39	112.801
Resultado neto de instrumentos de capital	109.548	10.922
Resultado neto de instrumentos derivados	(3.318)	(7.402)
	106.269	116.321

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Por intermediación y ajuste de posiciones de Balance	3.963	3.995
Cartera	-	1
Otras	-	190
	3.963	4.186
Beneficios	310.389	338.376
Pérdidas	(306.426)	(334.190)
	3.963	4.186

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 2014 y 2013:

	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

	Miles de Euros		
	2013		
	Vida	No Vida	Total
Ingresos			
Primas:			
Seguro directo	100.293	68.821	169.114
Reaseguro aceptado	4.605	-	4.605
Ingresos netos de reaseguro	39.100	-	39.100
	143.998	68.821	212.819
Gastos			
Prestaciones pagadas y otros			
Gastos relacionados con seguros:			
Seguro directo	(95.939)	(27.244)	(123.183)
Reaseguro aceptado	(26.457)	-	(26.457)
Reaseguro cedido	(50.944)	(510)	(51.454)
Seguros de vida en los que el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores del seguro	-	-	-
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros:			
Primas pendientes de cobro	-	-	-
Primas no consumidas y riesgos en curso	4.380	409	4.789
Provisión para prestaciones	2.365	(1.435)	930
Seguros de vida	94.764	-	94.764
Participaciones en beneficios y extornos	(3.804)	-	(3.804)
Otros gastos relacionados con reaseguro (Nota 31)	(10.938)	-	(10.938)
	(86.573)	(28.780)	(115.353)
	57.425	40.041	97.466

Durante el ejercicio 2014, Kutxabank Aseguradora, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Sociedad Unipersonal) ha firmado un contrato de reaseguro cuota-parte con Nacional de Reaseguros, S.A. por el que este último asume, a partir del 2 de enero de 2014, el 70% del riesgo de la totalidad de la cartera de "Multirriesgo Hogar" suscrita hasta el 1 de enero de 2014.

Esta operación de reaseguro ha aportado durante el ejercicio 2014 un ingreso al Grupo Kutxabank de 22.758 miles de euros y se han registrado 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.

Adicionalmente, con fecha 11 de Abril de 2013, Kutxabank Vida y Pensiones, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Sociedad Unipersonal) firmó un contrato de reaseguro cuota-parte con New Reinsurance Company Ltd. por el que este último asumiría, a partir del 1 de enero de 2013, el 70% del riesgo de la totalidad de la cartera de Vida - Riesgo individual de Prima Periódica y el 90% del riesgo de dicha cartera a Prima Única suscritas hasta el 31 de diciembre de 2012.

Esta operación de reaseguro aportó durante el ejercicio 2013 un ingreso al Grupo Kutxabank de 39.100 miles de euros y se registraron costes vinculados a la mencionada transacción por importe de 10.938 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 al 31 de diciembre de 2013, 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 2014 y 2013, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Promoción Inmobiliaria	46.185	51.265
Sociedades Arrendadoras (Nota 30)	22.559	23.319
Otros	4.435	10.016
	73.179	84.600

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 30)	9.577	8.523
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	4.749	4.960
Otros productos	51.895	42.217
	66.221	55.700

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Promoción inmobiliaria	(76.442)	(83.644)
Otros	(2.295)	(6.054)
	(78.737)	(89.698)

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 30)	(3.837)	(2.390)
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 11)	(58.490)	(129.645)
Otros conceptos	(28.217)	(35.468)
	(90.544)	(167.503)

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Sueldos y gratificaciones al personal activo	(358.593)	(397.734)
Cuotas de la Seguridad Social	(86.430)	(89.286)
Dotaciones a planes de prestación definida internos	(4.545)	(4.183)
Dotaciones a planes de aportación definida externos	(9.713)	(13.929)
Indemnizaciones por despidos	(1.024)	(983)
Gastos de formación	(3.379)	(3.089)
Otros gastos de personal	(17.813)	(17.729)
	(481.497)	(526.933)

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	
	2014	2013
Seguros médicos y de vida	(3.818)	(3.923)
Ayudas por estudios y otros	(5.659)	(4.616)
Resto	(2.003)	(2.595)
	(11.480)	(11.134)

Adicionalmente, existen remuneraciones relacionadas con la entrega de servicios propios de la actividad de entidades de crédito, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros					
	2014			2013		
	Interés Cobrado	Interés de Referencia	Diferencia	Interés Cobrado	Interés de Referencia	Diferencia
Préstamos y créditos a bajo tipo de interés	4.328	6.343	2.015	4.348	8.749	4.401

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2014 y 2013 distribuido por categorías, género y por su ubicación es el siguiente:

	2014			2013		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	72	12	84	57	7	64
Jefaturas y técnicos	1.038	877	1.915	1.139	896	2.035
Administrativos/comerciales	2.127	2.645	4.772	2.273	2.602	4.875
Oficios varios	64	77	141	98	130	228
	3.301	3.611	6.912	3.567	3.635	7.202
Entidad Dominante	2.075	2.362	4.437	2.183	2.364	4.547
Entidades de crédito españolas	1.015	1.002	2.017	1.137	979	2.116
Accionistas (Nota 1.3)	-	-	-	-	-	-
Resto de entidades dependientes españolas	211	247	458	247	292	539
	3.301	3.611	6.912	3.567	3.635	7.202

El número de empleados distribuido por categoría y género al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 2014 y 2013 estaba compuesto por 12 hombres y 3 mujeres.

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
De inmuebles, instalaciones y material:		
Alquileres	(9.577)	(12.117)
Entretenimiento de inmovilizado	(14.071)	(15.592)
Alumbrado, agua y calefacción	(10.081)	(10.885)
Impresos y material de oficina	(2.606)	(2.457)
	(36.335)	(41.051)
Informática	(48.554)	(46.112)
Contribuciones e impuestos	(22.525)	(10.581)
Otros gastos		
Comunicaciones	(19.134)	(20.365)
Publicidad y propaganda	(22.327)	(21.651)
Gastos judiciales	(6.145)	(5.527)
Informes técnicos	(11.261)	(9.953)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	(6.780)	(7.252)
Primas de seguros	(1.483)	(1.358)
Por órganos de gobierno y de control	(2.003)	(1.733)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(2.770)	(2.902)
Cuotas de asociaciones	(1.196)	(1.325)
Servicios de administración subcontratados	(10.215)	(6.300)
Otros	(21.627)	(23.392)
	(104.941)	(101.758)
	(212.355)	(199.502)

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	
	2014	2013
Hasta un año	8.784	8.295
Entre 1 y 5 años	1.270	788
Más de 5 años	1.612	256
	11.666	9.339

Asimismo el importe total de pagos futuros mínimos por subarriendo que se espera recibir es nulo tanto al 31 de diciembre de 2014 como al 31 de diciembre de 2013. La totalidad de los gastos por alquileres incurridos en los ejercicios 2014 y 2013 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 2014, 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 (de un total de 276 contratos de arrendamiento, 13 contratos superaban los dos años de permanencia obligatoria, y 5 contratos igualaban o superaban los cinco años al 31 de diciembre de 2013). 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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Activo material (Nota 30):		
De uso propio	(42.337)	(47.469)
Inversiones inmobiliarias	(8.417)	(8.760)
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	(10.027)	(10.257)
	(60.781)	(66.486)
Activo intangible (Nota 31)	(17.257)	(47.529)
	(78.038)	(114.015)

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 2014 y 2013 es el siguiente (Nota 35):

	Miles de Euros	
	2014	2013
Fondos de Pensiones y obligaciones similares:		
Fondos de Pensiones Internos	(10.248)	(16.829)
Fondos de Pensiones Externos	-	(1)
	(10.248)	(16.830)
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	213	(82)
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		
Para riesgos contingentes	3.924	(3.519)
Para compromisos contingentes	2.243	2.532
	6.167	(987)
Otras provisiones	(21.519)	16.803
	(25.387)	(1.096)

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		
Inversiones Crediticias (Nota 25)	(295.063)	(45.365)
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 24)	(10.408)	(30.698)
Resto de activos	(893)	(9.719)
	(306.364)	(85.782)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		
Participaciones (Nota 29)	(3.825)	(5.435)
Activo material (Nota 30)	(3.579)	(68.352)
De uso propio	(11)	(768)
Inversiones inmobiliarias	(3.568)	(67.584)
Resto de activos (Nota 33)	(47.054)	(103.033)
	(54.458)	(176.820)
Activo intangible (Notas 29 y 31)	(84)	(838)
	(54.542)	(177.658)

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Ganancias		
Ganancias por venta de activo material	37.981	13.667
Ganancias por venta de participaciones	1.858	513
Otros conceptos	25	820
	39.864	15.000
Pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	(366)	(1.545)
Pérdidas por venta de participaciones	(520)	(2.190)
Pérdidas por otros conceptos	(39)	(7)
	(925)	(3.742)
	38.939	11.258

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 2014 y 2013:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta (Nota 28)		
Por venta de activos	36.512	37.784
Por deterioro de activos	(21.018)	(165.966)
Otros	-	(7.000)
	15.494	(135.182)

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 2014 y 2013 corresponde a la participación de los socios minoritarios en el beneficio de las sociedades dependientes:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Alquiler de Metros A.I.E.	(3)	(1)
Alquiler de Trenes A.I.E.	-	203
Dinero Activo, S.A.	2	-
Estacionamientos Urbanos Del Norte, S.A.	(15)	(384)
Fineco Patrimonios S.G.I.I.C., S.A.U.	22	(57)
Fineco Previsión E.G.F.P., S.A.U.	6	6
Fineco Sociedad de Valores, S.A.	57	255
Gabinete Egia, S.A.	60	68
Gesfir Servicios de Back Office, S.L.	-	(3)
GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A.U.	285	278
Ikei Research and Consultancy, S.A.	(62)	(45)
Kufinex, S.L.	-	(2)
Kutxabank Kredit, E.F.C., S. A.	-	620
Norbolsa Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	110	88
Parking Zoco Córdoba, S.L.	(454)	(160)
	8	866

61. Operaciones con Partes vinculadas

Los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 entre la Entidad Dominante y las Entidades Dependientes y el efecto de las transacciones realizadas entre ellas durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha han sido eliminados en el proceso de la consolidación. El detalle de los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 dicha fecha, es el siguiente:

	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)	-
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
Ingresos de explotación	1.651	1.618	-
	1.675	18.453	22
Cuentas de orden:			
Avales y créditos documentarios	-	92.274	-
Compromisos contingentes	-	91.504	223
	-	183.778	223

	Miles de Euros		
	2013		
	Accionistas	Otras Entidades Vinculadas	Personas Vinculadas
Posiciones de activo:			
Créditos y préstamos	-	559.512	1.489
Derivados de negociación	-	562	-
Otros activos financieros	-	6.836	-
Correcciones de valor de préstamos y créditos dudosos	-	(90.103)	-
	-	476.807	1.489
Posiciones de pasivo:			
Depósitos tomados y otros saldos acreedores	41.700	215.142	2.155
Débitos representados por valores negociables	-	62.561	200
Otros pasivos / compromisos	27.900	-	-
	69.600	277.703	2.355
Pérdidas y ganancias:			
Debe-			
Intereses y cargas asimiladas	(375)	(16.387)	(32)
Comisiones pagadas	-	(185)	(1)
Otros gastos de explotación	-	(28.797)	-
Dotación neta de deterioros de préstamos y créditos dudosos	-	-	-
	(375)	(45.369)	(33)
Haber-			
Intereses y rendimientos asimilados	-	13.272	19
Comisiones percibidas	-	7.638	10
Ingresos de explotación	2.783	1.786	-
	2.783	22.696	29
Cuentas de orden:			
Avales y créditos documentarios	-	67.354	-
Compromisos contingentes	-	84.697	227
	-	152.051	227

Las transacciones realizadas por el Grupo con las partes vinculadas a éste pertenecen al giro o tráfico ordinario del Grupo. 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.

Asimismo, las correcciones valorativas por deudas de dudoso cobro y el gasto reconocido durante el ejercicio relativo a las deudas incobrables o de dudoso cobro con entidades asociadas y multigrupo no son significativas. No existen deudas incobrables o de dudoso cobro con otras partes vinculadas.

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 los empleados.

62. Otra información

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Gestionados por el Grupo:		
Sociedades y Fondos de inversión	8.819.249	7.303.129
Fondos de pensiones	6.384.607	6.030.496
Carteras de Clientes gestionadas discrecionalmente	2.725.868	1.223.597
	17.929.724	14.557.222
Comercializados pero no gestionados por el Grupo	91.562	108.571
	18.021.286	14.665.793

El Grupo ha realizado en los ejercicios 2014 y 2013 los siguientes servicios de inversión por cuenta de terceros:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Intermediación en operaciones del mercado de valores		
Compras	92.459.192	98.919.031
Ventas	88.063.108	94.871.987
	180.522.300	193.791.018
Depósito de instrumentos financieros propiedad de terceros	23.360.693	19.858.266

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 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

Ejercicio 2013

	Miles de Euros		
	2013		
	Importe Bruto	Exceso sobre el valor de garantía	Coberturas específicas
Crédito	4.954.861	1.760.356	2.016.884
Del que: dudoso	2.942.573	1.465.290	1.594.730
Del que: subestándar	742.954	57.845	317.827

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

	Miles de Euros	
	Crédito: Importe Bruto	
	2014	2013
Sin garantía hipotecaria	603.510	892.796
Con garantía hipotecaria		
Edificios terminados		
Vivienda	1.217.193	1.192.415
Resto	540.518	621.809
	1.757.711	1.814.224
Edificios en construcción		
Vivienda	264.966	356.568
Resto	62.799	85.430
	327.765	441.998
Suelo		
Terrenos urbanizados	1.104.592	1.452.319
Resto de suelo	275.945	353.524
	1.380.537	1.805.843
	3.466.013	4.062.065
	4.069.523	4.954.861

Adicionalmente, se muestra la información sobre cobertura genérica y el importe de fallidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	Miles de Euros	
	Importe Bruto	
	2014	2013
Cobertura Genérica total	130.274	-
Fallidos	1.271.122	1.010.533

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

	Miles de Euros	
	Valor contable	
	2014	2013
Crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas	41.460.265	44.149.045
Total activo consolidado	59.413.331	60.744.331

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
	2014		2013	
Crédito para adquisición de vivienda				
Sin garantía hipotecaria	230.341	3.823	265.408	6.267
Con garantía hipotecaria	29.372.182	1.073.145	30.353.615	1.050.245
	29.602.523	1.076.968	30.619.023	1.056.512

	Miles de euros				
	Rangos de LTV				
	≤ 40%	40% - 60%	60% - 80%	80% - 100%	> 100%
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
2013					
Importe bruto	3.874.690	5.482.390	7.707.861	7.709.863	5.578.811
Del que: dudoso	36.988	67.527	127.176	169.174	649.380

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			
	2014		2013	
	Valor contable	Del que: cobertura	Valor contable	Del que: cobertura
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	1.045.539	1.013.133	969.467	1.039.608
Edificios terminados				
Vivienda	234.388	144.214	257.312	203.585
Resto	103.113	45.994	67.641	35.725
	337.501	190.208	324.953	239.310
Edificios en construcción				
Vivienda	92.716	101.090	92.327	90.967
Resto	2.977	1.287	1.908	370
	95.693	102.377	94.235	91.337
Suelo				
Terrenos urbanizados	338.372	390.271	381.812	435.748
Resto de suelo	273.973	330.277	168.467	273.213
	612.345	720.548	550.279	708.961
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	209.694	92.507	243.325	113.707
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	95.449	21.975	28.666	10.997
Total Activos adjudicados	1.350.682	1.127.615	1.241.458	1.164.312
Resto de activos no corrientes en venta	249.221	381.388	23.719	15.466
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	-	-	-	-
	1.599.903	1.509.003	1.265.177	1.179.778

Estructura de financiación

Los vencimientos de emisiones mayoristas a los que se enfrenta el Grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

2014

	Miles de Euros			
	2015	2016	2017	> 2017
Bonos y cédulas hipotecarias	1.753.071	1.857.378	1.346.000	3.141.954
Deuda senior	404.200	428.900	100.000	89.400
Subordinadas, preferentes y convertibles	30.100	55.000	-	-
Otros instrumentos financieros a M y LP	-	-	-	-
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	482.701
Papel comercial	257.385	-	-	-
Total vencimientos de emisiones mayoristas	2.444.756	2.341.278	1.446.000	3.714.055

2013

	Miles de Euros			
	2014	2015	2016	> 2016
Bonos y cédulas hipotecarias	2.762.469	1.749.143	1.857.273	3.484.562
Deuda senior	-	401.205	428.966	89.400
Subordinadas, preferentes y convertibles	-	30.100	55.000	548
Otros instrumentos financieros a M y LP	-	350.000	-	-
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	537.956
Papel comercial	169.009	-	-	-
Total vencimientos de emisiones mayoristas	2.931.478	2.530.448	2.341.239	4.112.466

El detalle de los activos líquidos disponibles y la capacidad de emisión de las que disponía el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Millones de Euros	
	2014	2013
Activos líquidos (valor nominal)	5.909	6.098
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE)	5.451	5.110
<i>De los que: Deuda de las administraciones públicas centrales</i>	<i>3.043</i>	<i>1.610</i>
Activos líquidos utilizados (incluido recorte BCE)	3.122	2.000
Otros activos líquidos		
Cartera de renta variable cotizada	1.271	1.029
Disponible de emisiones avaladas por el Estado	-	-
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias	10.486	8.612
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	956	838
Total capacidad de emisión	11.442	9.450

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2013

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2013			Miles de euros				Valor en Libros al 31-12-2013 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado) (***)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto	
										Patrimonio Neto al 31-12-2012
Aguas de Bilbao, S.A.	Servicio de aguas.	24,50	-	24,50	2.262	2.354	(95)	-	-	
Altun Berri, S.L.	Gestión y explotación de establecimientos de hostelería.	50,00	-	50,00	16.167	7.219	21	-	-	
Aparcamiento de Getxo en Romo y Las Arenas (Las Mercedes) Sociedad Concesionaria	Explotación de aparcamiento.	-	33,33	33,33	5.823	385	(49)	539	132	
Centro de Transportes de Vitoria, S.A.	Promoción y explotación del CTV y del recinto aduanero.	-	26,95	26,95	45.349	21.190	(15.460)	4.623	-	
Elkarpen SPE, S.A.	Promoción de empresas.	22,22	22,22	44,44	122.565	120.828	1.679	53.016	48.097	
Gestión Capital Riesgo País Vasco S.G.E.C.R., S.A.	Administración y Gestión de Capital.	10,00	10,00	20,00	4.272	2.639	1.043	327	327	
Hazibide, S.A.	Promoción de empresas.	34,88	-	34,88	1.007	966	28	375	375	
Informática De Euskadi, S.L.	Servicios Informáticos.	-	50,00	50,00	17.104	3.672	3.565	113	113	
Ingeteam, S.A.	Ingeniería y desarrollo instalaciones.	-	29,30	29,30	594.150	325.718	11.029	27.375	27.375	
Inversiones Zubiartzu, S.A.	Actividades de las sociedades holding.	-	35,71	35,71	80.990	23.560	7.054	6.000	6.000	
Luzaro Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Sdad. Créditos participativos.	47,06	-	47,06	324.970	16.582	596	4.564	4.564	
Mediasal 2000, S.A.	Publicidad.	-	25,02	25,02	10.083	1.590	596	647	647	
Orubide, S.A.	Operadora de suelo.	43,50	-	43,50	31.042	1.923	(1.628)	-	-	
San Mames Barria, S.L.	Inmobiliaria.	-	21,60	21,60	95.949	91.662	(61)	30.402	30.402	
Sociedad Promotora Bilbao Gas Hub, S.L.	Hub Gasístico.	-	31,67	31,67	575	997	(377)	475	475	
Talde Gestión S.G.E.C.R., S.A.	Capital Riesgo.	37,23	-	37,23	7.124	5.206	182	2.232	2.232	
Talde Promoción Y Desarrollo, S.C.R. De Régimen Común, S.A.	Capital Riesgo.	49,22	-	49,22	35.416	36.897	(1.522)	4.712	4.712	
Torre Iberdrola A.I.E.	Construcción y promoción inmobiliaria.	-	31,90	31,90	232.307	228.534	(2.104)	79.870	71.908	
Túneles De Arxanda ,S.A.	Const. y explot. Túnel.	20,00	-	20,00	142	243	(164)	-	-	
Viacajas, S.A.	Medios de pago.	32,06	-	32,06	4.483	2.660	152	603	603	
Euskaltel, S.A.	Telecomunicación.	42,83	7,07	49,90	1.063.315	524.792	48.104	277.010	247.714	
Aerovisión Vehículos Aéreos, S.L.	Aeronaves e ingenieros aeronáuticos espac.	-	31,61	31,61	1.368	2.912	(2.664)	1.200	-	
Neos Surgery, S.L.	Fabricación material médico quirúrgico.	-	35,49	35,49	3.891	2.308	(60)	1.000	850	

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas

Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2013 (Continuación)

Denominación	Actividad		Porcentaje de Participación al 31-12-2013		Miles de euros				Valor en Libros al 31-12-2013 (Directo e Indirecto)	
	Directa	Indirecta	Total	Activo (**)	Patrimonio neto (sin Resultado) (**)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto		
Baserri, S.A.	33,38	-	33,38	1	165	-	55	55	-	55
Mecano Del Mediterráneo, S.L. (***)	-	50,00	50,00	22.380	2.297	(527)	2.657	2.657	-	-
Promega Residencial, S.L.	-	35,00	35,00	18.273	5.258	(836)	2.885	2.885	-	-
Fiuna, S.A.	-	30,00	30,00	27.431	7.556	(573)	3.287	3.287	-	-
Paisajes del Vino, S.L.	23,86	-	23,86	24.928	8.374	(726)	1.885	1.885	-	-
Vitalquiler, S.L.	20,00	-	20,00	93.298	2.408	2.276	10.564	10.564	9.581	9.581
Invertur Aguilas I, S.L.	-	50,00	50,00	499	480	(12.994)	9.767	9.767	212	212
Invertur Aguilas II, S.L.	-	50,00	50,00	1.538	1.497	(18.976)	27.412	27.412	690	690
Promociones Ames Bertan, S.L.	-	50,00	50,00	886	(1.335)	(1.415)	457	457	-	-
Soto Del Pilar Desarrollo, S.L.U.	-	47,21	47,21	44.441	44.418	(25.557)	30.790	30.790	17.749	17.749
Promoción Los Melancólicos, S.L.	-	42,50	42,50	6.638	2.598	1.295	1.148	1.148	190	190
Los Jardines De Guadaira I, S.L.	-	50,00	50,00	5.537	(44)	(39)	5	5	-	-
Los Jardines De Guadaira II, S.L.	-	50,00	50,00	5.645	(22)	(36)	5	5	-	-
Cienpueuelos Servicios Inmobiliarios I, S.L.	-	42,50	42,50	939	(939)	(734)	4	4	-	-
Cienpueuelos Servicios Inmobiliarios II, S.L.	-	42,50	42,50	5.835	(938)	(734)	4	4	-	-
Cienpueuelos Servicios Inmobiliarios III, S.L.	-	42,50	42,50	5.835	(938)	(734)	4	4	-	-
Cienpueuelos Servicios Inmobiliarios IV, S.L.	-	42,50	42,50	5.835	(938)	(734)	4	4	-	-
Cienpueuelos Servicios Inmobiliarios V, S.L.	-	42,50	42,50	5.835	(939)	(734)	4	4	-	-
Districto Inmobiliario Nordeste, S.L.	-	50,00	50,00	7	(1)	-	2	2	-	-
Cascada Beach, S.L.	-	50,00	50,00	21.344	(396)	9	1.600	1.600	-	-
Zierbena Bizkaia 2002, A.I.E.	-	31,82	31,82	3.529	3.836	(307)	2.016	2.016	1.123	1.123
N XXI Selwo Estepona, S.L. (***)	-	40,00	40,00	6.678	6.115	-	801	801	-	-
Alta Proyectos y Desarrollos, S.A.	-	40,00	40,00	8.794	(3.342)	(1.568)	2.117	2.117	-	-
Promotora Inmobiliaria Sarasur, S.A.	-	50,00	50,00	37.940	(19.266)	(2.401)	5.783	5.783	-	-
Gestora del Nuevo Polígono Industrial, S.A.	-	30,00	30,00	17.187	11.357	(50)	2.490	2.490	-	-

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2013 (Continuación)

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2013			Miles de Euros			Valor en Libros al 31-12-2013 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo (**)	Patrimonio neto (sin Resultado) (***)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Ecourbe Gestión, S.L.	Gestión urbanística de todo tipo de suelo.	-	40,00	40,00	1.412	192	(63)	541	-
Gabalsur 2006, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	959	997	(39)	313	-
Desarrollos Urbanísticos Veneciola, S.A.	Inmobiliaria.	-	20,00	20,00	28	(82.701)	(2.035)	12.000	-
Aurea Sur Fotovoltaica, S.L.	Promoción, gestión, instalación y explotación de plantas solares fotovoltaicas.	-	40,00	40,00	9.542	3.865	324	1.527	1.527
Ibérico de Bellota, S.A.	Saladero-Secadero de jamones y embutidos.	-	24,99	24,99	5.150	2.206	71	545	545
Aparcamientos Gran Capitán, A.I.E.	Explotación de aparcamiento público.	-	33,33	33,33	2.790	277	36	8	8
Corporación Industrial Córdoba Sur, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,20	48,20	3.714	1.643	54	634	619
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	46,46	46,46	5.515	5.260	21	1.411	1.411
Corporación Industrial Córdoba-Norte, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	32,63	32,63	2.094	2.067	27	512	512
Plastien vase, S.L.	Fabricación de envases en materias plásticas.	-	20,00	20,00	56.602	21.229	2.855	3.833	3.833
Sociedad de gestión e Inversión en Infraestructuras Turísticas de Córdoba, S.A.	Explotación de actividades empresariales del sector turístico.	-	18,35	18,35	420	423	(3)	145	-
Agua y Gestión Servicios Ambientales, S.A.	Captación, depuración y distribución de agua.	-	23,20	23,20	96.966	18.727	(1.187)	6.071	-
Córdoba Language Centre, S.L.	Enseñanza académica de idiomas.	-	35,00	35,00	423	199	169	49	49
Iniciativas Desarrollos Industriales de Jaén, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	20,00	20,00	159	60	(6)	57	-
Iniciativas Subélicas, S.A.	Administración Fondos FEDER.	-	20,00	20,00	39	5	-	-	-
Corporación Industrial Córdoba Sureste, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,50	48,50	1.613	1.321	15	555	555
Campos de Córdoba, S.A.	Restaurantes.	-	28,00	28,00	9.930	4.165	(619)	3.572	782
Equipamientos Urbanos del Sur, S.L.	Soportes publicitarios.	-	33,33	33,33	1.150	1.069	(3)	371	333
Andalucía Económica, S.A.	Prensa económica.	-	30,04	30,04	865	657	(66)	73	73
Universal Lease Iberia Properties, S.L.	Promoción, compra y venta.	-	20,00	20,00	913	(405)	(26)	171	-
Vitalia Andalus, S.L.	Asistencia en establecimientos residenciales para personas mayores.	-	28,00	28,00	15.376	7.450	1.705	293	292
M Capital, S.A.	Contabilidad, teneduría de libros, auditoría y asesoría fiscal.	-	22,01	22,01	12.684	6.360	(2.451)	1.468	-
Corporación Industrial Córdoba Occidental, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,90	48,90	2.471	1.678	7	601	601

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.

(**) Sin considerar los ajustes a realizar para homogeneizar a los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España.

(***) En proceso de liquidación

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			
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado) (**)	Resultado Neto (*)	Valor en Libros al 31-12-2014 (Directo e Indirecto)	
										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 Certu, 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	50.813	548	(24)	600	542
CajaaSur 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
CajaaSur 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
CajaaSur 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
Fuengmar 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 E.gia, 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 CajaaSur, 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 I, 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	Porcentaje de Participación al 31-12-2014			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2014			Miles de euros			
	Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Patrimonio Neto al 31-12-2014		Valor en Libros al 31-12-2014		
						Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado) (**)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Inverlur Cantamitanos, S.L.	-	100,00	100,00	301	10,00	9.206	(8.839)	1.100	-	900
Ikei Research & Consultancy, S.A.	60,81	-	60,81	1.153	601,01	2.956	1.544	1.006	2.408.516	-
Kartera 1, S.L.	100,00	-	100,00	13.089.161	60,10	2.852.124	2.498.035	183.161	154.272	11.423
Kartera 2, S.L.	100,00	-	100,00	1.288.614	10,00	113.888	94.109	65	11.447	240
Kartera 4, S.A.	100,00	-	100,00	1.515.557	6,01	10.354	10.781	(650)	240	26.166
Kufinex, S.L.	-	60,00	60,00	2.400	100,00	441	402	(1)	22.945	655
Kutxabank Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	100,00	-	100,00	3.496.773	6,01	151.637	21.243	43	6.802	76.599
Kutxabank Empréstitos, S.A.U.	100,00	-	100,00	61	1.000,00	517.517	845	655	12.000	154
Kutxabank Gestión, S.G.I.F.C., S.A.U.	100,00	-	100,00	95.000	60,10	21.178	(1708)	9.733	730.149	715.149
Kutxabank, Vida y Pensiones, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	100,00	-	100,00	7.000.000	6,01	945.981	104.796	13.809	14.617	-
Lasgarre, S.A.U.	100,00	-	100,00	20.000	600,00	23.628	10.688	(5.524)	2.200	1.800
Lion Assets Holding Company, S.L.	100,00	-	100,00	730.149.000	1,00	730.149	730.149	-	1.931.913	675.472
Servicios Inmobiliarios Loizaga II, S.L.	-	100,00	100,00	1.196.400	1,00	1.304	(1.083)	45	733.683	711.280
Mail Investment, S.A.U.	-	100,00	100,00	22.000	100,00	1.589	1.774	(312)	151.345	78.810
Neinor Barria, S.A.U.	100,00	-	100,00	941.000.000	1,00	1.322.675	1.024.110	(73.301)	43.328	35.924
Neinor Ibérica Inversiones, S.A.U.	-	100,00	100,00	255.000.000	1,00	765.573	596.335	(168.741)	402.912	209.624
Neinor Ibérica, S.A.U.	-	100,00	100,00	53.000.000	1,00	252.835	120.805	(41.995)	3	3
Neinor Inmuebles, S.A.U.	-	100,00	100,00	42.893.000	1,00	37.296	35.916	78	23.447	23.447
Neinor, S.A.U.	100,00	-	100,00	52.916.000	6,01	276.397	269.349	(68.551)	12.656	-
Neitur, Activos Inmobiliarios, S.L.	-	100,00	100,00	3.000	1,00	17.906	(1.545)	3	2.340	1.485
Norbolsa Sociedad De Valores, S.A.	85,00	-	85,00	1.976.900	6,10	49.932	32.829	749	456.116	456.116
Ñ XXI Perchel Málaga, S.L.U.	-	100,00	100,00	3.000	1,00	131	(1.158)	475	274.030	274.030
Parking Zoco Córdoba, S.L.	-	56,72	56,72	10.232	230,60	4.205	3.945	13	17.124	-
Perimetro Hegualde, S.L.	100,00	-	100,00	456.116.000	1,00	464.370	456.116	-	16.076	375
Promociones Costa Argia, S.L.	-	100,00	100,00	3.282.790	1,00	3.603	(5.415)	(7)	1.541	35
Promoteix Bizkaia, S.L.	100,00	-	100,00	274.030.000	1,00	282.245	274.030	-	20.809	20.809
Rofisur 2003, S.L.	-	100,00	100,00	3.100	1,00	6.619	(4.679)	(970)	200	35
Sekitur, S.A.	-	100,00	100,00	13.035	1.000,00	15.616	(3.382)	(1.020)	1.541	20.809
Sendogi Capital, F.C.R	100,00	-	100,00	13	500.000,00	859	930	(71)	20.809	20.809
Senior, Sociedad Civil	99,46	-	100,00	6.706.655	0,03	43	202	(165)	7.458	136
SPE Kutxa, S.A.	100,00	-	100,00	1.071.717	5,00	20.869	19.205	911	5.059	5.059
Tirsur, S.A.U.	-	100,00	100,00	2.353.976	1,00	164	98	37	766.768	144.106
Viana Activos Agrarios, S.L.	-	100,00	100,00	10.084.248	1,00	13.634	10.084	(565)	550	550
Yerecal, S.L.	-	100,00	100,00	20.532.900	10,00	166.365	163.199	(19.011)	550	550
Zihurko, S.A.	100,00	-	100,00	30.000	6,01	898	598	(4)	550	550

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.

(**) Sin considerar los ajustes a realizar para homogeneizar a los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España.

Anexo I

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2013

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2013			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2013			Miles de Euros			
		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	2.300	10.000,00	13.914	12.742	115	13.335	13.335
Alquiler de Metros A.I.E.	Alquiler de material ferroviario.	75,00	20,00	95,00	50.027	25,00	8.974	84	(21)	362	138
Alquiler de Trenes A.I.E.	Adquisición y alquiler de material ferroviario.	95,00	-	95,00	913.539	25,00	169.556	7.099	4.053	7.402	7.402
Araba Gertu, S.A.	Promoción de empresas.	100,00	-	100,00	10.786.400	10,00	96.336	97.427	(2.750)	87.611	85.559
Binaria 21, S.A.	Desarrollo proyectos inmobiliarios industriales.	100,00	100,00	100,00	263.000	60,00	48.563	20.385	(8.881)	3.667	-
CajaSur Banco, S.A.	Bancaria.	100,00	-	100,00	1.018.050	1.000,00	12.996.633	1.040.605	2.146	1.017.027	1.017.027
Kutxabank Empréstitos, S.A.	Servicios financieros.	100,00	-	100,00	61	1.000,00	444.263	804	41	655	655
Kutxabank Gestión, S.G.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	100,00	-	100,00	95.000	60,10	17.608	148	7.593	6.802	6.802
Kutxabank Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Seguros Generales.	100,00	-	100,00	1.500.100	6,01	119.794	3.804	17.646	14.166	14.166
Kutxabank, Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Seguros.	100,00	-	100,00	7.000.000	6,01	964.425	85.831	36.665	76.599	76.599
Caja Vital Finance, B.V	Emisión de instrumentos financieros.	100,00	-	100,00	501	1.000,00	50.925	568	(26)	600	534
Dinero Activo, S.A.	Intermediación en operaciones de inversión.	99,00	1,00	100,00	2.000	534,90	2.111	1.434	180	1.455	1.455
Estacionamientos Urbanos Del Norte, S.A.	Promoción Inmobiliaria.	-	60,00	60,00	10.026	100,00	8.351	1.181	(59)	1.240	75
Fineco Sociedad de Valores, S.A.	Valores y Bolsa.	80,00	-	80,00	228.753	9,12	46.702	42.883	2.247	21.327	21.327
GIIC Fineco, S.G.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	-	80,00	80,00	54.546	6,01	11.650	7.350	1.389	35.455	35.455
Fineco Previsión E.G.F.P., S.A.U.	Gestora de Fondos de Pensiones.	-	80,00	80,00	74.960	10,00	987	915	30	937	937
Fineco Patrimonios S.G.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	-	80,00	80,00	99.440	10,00	1.529	1.197	(286)	1.523	1.523
Gabinete Egia, S.A. Correduría de Seguros	Correduría de seguros.	80,00	-	80,00	9.600	6,01	4.551	2.482	343	1.767	1.767
Gesfinor Administración, S.A.	Servicios Administrativos.	99,99	0,01	100,00	10.000	60,10	1.886	665	(55)	665	665
Gesfir Servicios De Back Office, S.L.	Servicios Administrativos.	70,00	-	70,00	2.800	1,00	7.194	6	(9)	2	2
Ikei Research & Consultancy, S.A.	Estudios económicos.	60,02	-	60,02	1.153	601,01	3.281	1.679	(112)	1.006	945
Iniciativa Alavesa Del Comercio, S.A.	Promoción de empresas.	100,00	100,00	100,00	1.169.400	6,01	6.610	6.761	(210)	7.742	7.742
Kartera 1, S.L.	Tenedora acciones.	100,00	0,00	100,00	13.089.160	60,10	2.745.054	2.532.174	(70.801)	2.446.663	2.378.515
Kartera 2, S.L.	Tenedora de acciones.	100,00	0,00	100,00	1.288.614	10,00	94.881	85.594	746	154.272	154.272
Kartera 4, S.A.	Tenedora de activos.	100,00	0,00	100,00	1.515.557	6,01	12.288	10.740	411	11.447	11.447
Kufinex, S.L.	Otras actividades Empresariales.	85,00	60,00	85,00	2.400	100,00	456	414	(5)	240	240
Norbolsa Sociedad De Valores, S.A.	Valores y Bolsa.	-	85,00	85,00	1.976.900	6,10	42.853	30.734	599	23.447	23.447
Promociones Inmobiliarias Alavesas, S.A.	Promoción Inmobiliaria.	-	100,00	100,00	27.600	60,11	1.235	726	(365)	1.659	951
Sendogí Capital, F.C.R	Capital Riesgo.	100,00	-	100,00	13.69	500.000,00	1.386	2.164	(790)	2.041	875
Seriyor, Sociedad Civil	Servicios Informáticos.	99,46	0,54	100,00	6.706.655	0,03	1.138	201	-	201	201
SPE Kutxa, S.A.	Toma de partic. en el capital de empresas.	100,00	-	100,00	1.071.717	5,00	20.014	18.524	681	20.809	20.809
Viajes Gantour, S.A.	Agencia de Viajes.	100,00	-	100,00	1.000	60,11	577	131	265	141	141
Zihurko, S.A.	Intermediación Seguros.	100,00	-	100,00	30.000	6,01	1.229	598	74	550	550

Anexo I

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2013 (Continuación)

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2013		Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2013		Miles de Euros				Valor en Libros al 31-12-2013 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Patrimonio Neto al 31-12-2013		Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
							Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado) (***)			
CajaSur Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A.U.	Emisor de valores.	-	100,00	100,00	10.000	6,01	733	185	(13)	60	60
Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U.	Sociedad de cartera.	-	100,00	100,00	130.815.133	1,00	173.165	201.792	(52.981)	323.287	182.183
Fundación Constructora de Viviendas Convisur E.B.C.	Fundación. Constructora de viviendas.	100,00	-	100,00	-	-	23.711	19.272	2.467	-	-
Agencia de Viajes Sur '92, S.A.U.	Agencia de viajes.	-	100,00	100,00	60.000	1,00	610	69	(56)	1.408	-
Tirsur, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	2.353.976	1,00	958	1.022	(236)	7.458	786
Columba 2010, S.L.U.	Asesoramiento empresarial.	-	100,00	100,00	60.102	1,00	51	51	-	56	51
Grupo Inmobiliario Cañada XXI, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.000	1,00	5.311	837	(403)	13.331	435
Ñ XXI Perchel Málaga, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.000	1,00	2.958	119	(355)	12.656	-
Silene Activos Inmobiliarios, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	21.600.000	1,00	101.837	67.379	(45.277)	29.561	29.561
SGA CajaSur, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	170.717.936	1,00	413.743	364.524	(75.869)	401.743	401.743
CajaSur Inmobiliaria, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	141.565.426	1,00	171.166	125.198	(35.459)	144.511	144.511
Promotora Inmobiliaria Priesetur, S.A.U.	Promoción de viviendas.	-	100,00	100,00	80.250,00	1,00	155.874	113.337	(52.228)	62.096	62.096
G.P.S. Mairena el Soto, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	150	20,00	17.881	(34)	(4.207)	23.680	-
Parking Zoco Córdoba, S.L.	Gestión parking.	-	56,72	56,72	10.232	230,60	3.720	4.047	(370)	2.340	2.085
Rofisur 2003, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.100	1,00	9.220	62	(4.732)	17.123	-
Neinor Barria, S.A.U.	Otras actividades auxiliares a los servicios financieros.	100,00	-	100,00	743.000.000	1,00	1.514.503	1.189.129	(157.970)	1.733.913	853.746
Neinor Ibérica Inversiones, S.A.U.	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00	190.000.000	1,00	227.146	187.884	(5.455)	197.659	182.429
Neinor Inmuebles, S.A.U.	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00	20.089.300	1,00	17.656	20.884	(4.739)	21.328	16.145
Neinor, S.A.U.	Inmobiliaria.	100,00	-	100,00	33.781.200	6,01	343.367	278.812	(56.075)	285.912	86.494
Lasgarre, S.A.U.	Promoción y desarrollo inmobiliario.	100,00	-	100,00	20.000	600,00	30.542	14.771	(2.840)	12.000	9.221
Mail Investment, S.A.U.	Promoción de empresas.	-	100,00	100,00	22.000	100,00	2.221	1.810	126	2.200	1.800
Asesoramiento Inmobiliario Kutxa, S.A.U.	Compraventa de bienes inmobiliarios.	100,00	-	100,00	965.557	6,01	15.679	16.914	(2.677)	15.768	11.929
Harri I, S.L.U.	Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia.	100,00	-	100,00	256.000	20,55	10.904	5.106	(312)	5.149	4.791

Anexo I

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2013 (Continuación)

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2013		Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2013		Miles de euros				Valor en Libros al 31-12-2013 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado) (***)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Invertur 2002, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.934.025	6,00	45.157	30.183	555	28.309	28.309
Invertur 3003, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	2.969.417	6,00	27.355	18.584	482	24.841	19.065
Invertur 6006, S.A.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	144.000	6,94	2.811	(2.155)	4	1.199	-
Invertur Gestión Inmobiliaria I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	60.000	10,00	36.559	(52.680)	(4.447)	9.378	-
Invertur Gestión Inmobiliaria II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	671.000	10,00	1.703	635	(541)	8.551	95
Invertur Encomienda I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	7.301	10,00	495	341	(7)	88	88
Invertur Encomienda II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	619.000	10,00	8.912	7.693	(65)	7.845	7.627
Invertur Can Balasch, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	1.500	10,00	4.726	(9.189)	(1.500)	872	-
Invertur Las Lomas, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	20.800	10,00	3.251	767	(385)	1.559	381
Invertur Deltibre, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	25.000	10,00	11.960	(6.680)	(281)	847	-
Invertur Cantamitanos, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	301	10,00	16.831	(4.556)	(2.492)	1.100	-
Lurrala I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	2.673.500	10,00	16.018	1.129	1.348	27.259	427
Golur Servicios Inmobiliarios I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.134.000	10,00	1.312	2.469	848	31.917	1.567
Invertur Estemar, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	1.550.570	10,00	1.312	1.367	(55)	15.936	1.312
Invertur Gestión Inmobiliaria IV, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	1.545.521	10,00	1.312	1.365	(55)	15.885	1.311
Invertur Guadaira I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	1.162.000	10,00	16.571	664	(2.198)	11.820	-
Golur Guadaira I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	2.166.500	10,00	29.147	1.076	(3.960)	21.665	-
Nyesa Inversiones, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.287.000	1,00	3.400	3.267	25	3.473	3.292
Aedis Promociones Urbanísticas, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	10.956.410	1,00	46.794	(43.723)	(11.594)	17.361	-
Fuengimar S. I., S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.428.320	1,00	5.144	(3.780)	(624)	3.428	-
Promociones Costa Argia, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.282.790	1,00	5.040	(3.868)	(624)	3.283	-
Mijasmar I Servicios Inmobiliarios, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	6.448.700	1,00	3.493	4.186	(694)	6.527	3.493
Mijasmar II Servicios Inmobiliarios, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	6.448.700	1,00	3.506	4.191	(685)	6.497	3.506
Benlamar, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	10.000	1,00	1.877	(14.833)	8	4	-
Invar Nuevo Jerez, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	297.608	1,00	285	283	(8)	189	178
Servicios Inmobiliarios Loizaga II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	1.196.400	1,00	2.917	(676)	(425)	14.617	-
Yeregal, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	70.625.700	10,00	270.732	281.181	(29.194)	766.768	250.936
Sekilur, S.A.	Arrendamiento negocio.	-	100,00	100,00	13.035	1.000,00	20.030	9.851	(9.851)	16.076	-
Sealand Real State, S.A.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	10.000	12,00	287	(866)	(57)	-	-
Compañía Promotora y de Comercio del Estrecho, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	5.301.000	60,00	148.830	164.554	(27.582)	484.271	136.223
Casa Club Valle Romano Golf & Resort, S.L.	Gestión Casa Club y restaurante.	-	100,00	100,00	3.010	1,00	31	(140)	(37)	3	-
Golf Valle Romano Golf & Resort S.L.	Gestión campo Golf.	-	100,00	100,00	3.010	1,00	1.017	(1.684)	(683)	3	-
Promociones Urbanísticas La Albercía, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	18.008	100,00	1.583	362	(521)	6.166	-

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.

(**) Sin considerar los ajustes a realizar para homogeneizar a los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España

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			Valor en Libros al 31-12-2014 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2013		Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
					Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado) (***)			
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 a realizar para homogeneizar a los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España.

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas

Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2014

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2014			Miles de euros				Valor en Libros al 31-12-2014 (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	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 Beiri, 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	-	
Cienpозuelos Servicios Inmobiliarios I, S.L.	Promoción inmobiliaria	-	42,50	42,50	1.208	4.965	(4.666)	4	-	
Cienpозuelos Servicios Inmobiliarios II, S.L.	Promoción inmobiliaria	-	42,50	42,50	1.208	4.965	(4.666)	4	-	
Cienpозuelos Servicios Inmobiliarios III, S.L.	Promoción inmobiliaria	-	42,50	42,50	1.208	4.965	(4.666)	4	-	
Cienpозuelos Servicios Inmobiliarios IV, S.L.	Promoción inmobiliaria	-	42,50	42,50	1.208	4.965	(4.666)	4	-	
Cienpозuelos 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			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	-
Districto Inmobiliario Nordeste, S.L.	Promoción inmobiliaria	-	50,00	50,00	7	(1)	-	2	-
Elkarpen SPE, S.A.	Promoción de empresas	22,22	44,44	44,44	103.410	137.507	(49.255)	53.016	39.320
Euskatel, 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
Hazbide, 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	-
Onubide, 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)

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2014			Miles de Euros				Valor en Libros al 31-12-2014 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2013		Resultado Neto (*)	Bruto	Neto	
					Activo (**)	Patrimonio neto (sin Resultado) (**)				
Promociones Ames Bertan, S.L.	Promoción inmobiliaria	-	50,00	50,00	5.296	(1.335)	457	-	-	
Promotora Inmobiliaria Sarasur, S.A. (***)	Promoción de viviendas Inmobiliaria	-	50,00	50,00	9.244	(22.006)	5.783	-	-	
San Mames Barria, S.L.	Hub Gasístico	-	23,18	23,18	154.482	140.401	40.202	40.202	40.202	
Sociedad Promotora Bilbao Gas Hub, S.L.	Promoción empresas	-	21,71	21,71	1.620	1.072	927	927	927	
Soto Del Pilar Desarrollo, S.L.U. (***)	Capital Riesgo	37,23	47,20	47,20	38.966	43.417	30.790	15.982	15.982	
Talde Gestión S.G.E.C.R., S.A.	Capital Riesgo	49,21	-	49,21	6.897	6.226	2.232	2.232	2.232	
Talde Promoción y Desarrollo, S.C.R. de Régimen Común, S.A.	Capital Riesgo	-	-	-	29.440	33.587	4.712	4.712	4.712	
Torre Iberdrola A.I.E.	Construcción y promoción inmobiliaria	-	31,90	31,90	228.586	226.530	79.870	71.908	71.908	
Túneles De Arxanda ,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	371	126	126	
Vitacajas, S.A.	Medios de pago	32,06	-	32,06	4.478	2.812	603	603	603	
Vitalia Andalus, S.L.	Asistencia en establecimientos residenciales para personas mayores	-	28,00	28,00	15.828	8.785	293	293	293	
Vitalquiler, S.L.	Arrendamiento de viviendas	20,00	-	20,00	85.106	11.455	10.564	7.081	7.081	
Zierbena Bizkaia 2002, A.I.E.	Actividades y operaciones logísticas	-	31,82	31,82	3.610	3.836	2.016	1.032	1.032	

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.

(**) Sin considerar los ajustes a realizar para homogeneizar a los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España.

(***) En proceso de liquidación.

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas Sociedades Multigrupo consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2013

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2013			Miles de Euros				
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2012			Valor en Libros al 31-12-2013 (Directo e Indirecto)	
					Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado) (**)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Unión Sanyres, S.L.	Asistencia geriátrica.	-	33,36	33,36	244.821	78.885	(10.985)	45.371	-
Norapex, S.A.	Promoción Inmobiliaria.	-	50,00	50,00	32.590	1.758	(245)	627	-
Araba Logística, S.A.	Const. y explot. de edif. para act logísticas.	-	43,99	43,99	62.361	17.906	(11.721)	2.110	-
Numzaan, S.L.	Otros servicios financieros.	21,47	-	21,47	39.318	(22.072)	(2.371)	-	-
Peri 3 Gestión, S.L.	Gestión y gerencia sociedad de servicios	-	50,00	50,00	3	3	-	2	2

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.

(**) Sin considerar los ajustes a realizar para homogeneizar a los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España.

Anexo III

Detalle Retribuciones Órganos de Gobierno 2014

Las retribuciones devengadas por todos los conceptos en el ejercicio 2014 y 2013 incluida la de los miembros con funciones ejecutivas se presentan a continuación:

Ejercicio 2014

Cargo	Nombre y apellidos	Miles de Euros				Retribución Total
		Retribución Fija	Retribución Variable	Dietas	Retribución	
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 Begonia Achalandabaso Manero	-	-	25,7	25,7	
Vocal	Alexander Bidetxea Lartategi	-	-	23,7	23,7	
Vocal	Jesús Mª Herrasti Erligorri	-	-	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 Ruiz-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 Satrustegui	-	-	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	

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

Ejercicio 2013

Cargo	Nombre y apellidos	Miles de Euros			
		Retribución Fija	Retribución Variable	Dietas	Retribución Total
Presidente Ejecutivo	Mario Fernández Pelaz	463,5	-	-	463,5
Vicepresidente 1º	Xabier Gotzon Iturbe Otaegi (*)	316,9	-	-	316,9
Vicepresidente 2º (hasta el 31/01/2013)	Carlos Vicente Zapatero Berdonces	15,3	-	-	15,3
Vocal	Joseba Mikel Arieta-Araunabeña Bustinza	-	-	53,1	53,1
Vocal	Ainara Arsuaga Uriarte	-	-	30,6	30,6
Vocal	Iosu Arteaga Álvarez	-	-	30,6	30,6
Vocal	Maria Begoña Achalandabaso Manero	-	-	22,7	22,7
Vocal	Alexander Bidetxea Lartategi	-	-	22,7	22,7
Vocal	Jesús Mª Herrasti Erlogorri	-	-	40,4	40,4
Vocal (hasta el 29/05/2013)	Jesús Echave Román	-	-	11,0	11,0
Vocal	María Victoria Mendia Lasa	-	-	29,6	29,6
Vocal	Josu de Ortuondo Larrea	-	-	30,6	30,6
Vocal (hasta el 31/01/2013)	Fernando Raposo Bande	-	-	4,8	4,8
Vocal (desde el 31/01/2013) y Vicepresidente 2º (desde el 07/02/2013)	Luis Viana Apraiz	-	-	56,5	56,5
Vocal (desde el 31/01/2013)	Juan María Ollora Ochoa de Aspuru	-	-	47,4	47,4
Vocal	José Antonio Ruíz-Garma Martínez	-	-	29,6	29,6
Vocal	Luis Fernando Zayas Satrustegui	-	-	53,1	53,1
Vocal (desde el 29/05/2013)	José Miguel Martín Herrera	-	-	32,3	32,3
		795,7	-	495,0	1.290,7

(*)En el ejercicio 2013 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 2014 (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	1.247.599	6.881	146.968	3.660
Kutxabank France – Sucursales en Francia	Financiera	Francia	2.803	31	-316	21
Total			1.250.402	6.912	146.652	3.681

(1) Se ha considerado como volumen de negocio, el margen bruto de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2014.

Durante el ejercicio 2014, el rendimiento de los activos del Grupo Kutxabank, calculado dividiendo el beneficio neto entre el activo total, ha ascendido al 0,25%.

Durante el ejercicio 2014, 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 del
ejercicio terminado el 31
de diciembre de 2014

1. ENTORNO ECONÓMICO

El crecimiento económico mundial en 2014 resulta inferior al esperado ya que, según el FMI, el PIB global avanza un 3,3%, con claras divergencias entre las economías desarrolladas (1,8%) y las emergentes (4,4%). Las perspectivas para 2015 no obstante, apuntan a una mejora leve en el crecimiento global (3,5%), contraponiendo el mayor dinamismo esperado de Estados Unidos (3,6%) y el modesto avance Zona Euro (1,2%), con la incidencia negativa tras la fuerte caída de los precios del petróleo en los países exportadores. Los precios han caído en torno al 45% desde mediados de año, situando el precio del barril por debajo de los 50\$.

La inflación mundial por su parte, cierra el año 2014 con un aumento del 3,5%, dos décimas menos que en 2013. La inflación en la Eurozona se sitúa en un promedio del 0,4%, (es decir 0,9pp inferior al registro de 2013), alejándose del objetivo de 2% marcado por el BCE. Ello explica las medidas de política monetaria expansivas adoptadas por la autoridad monetaria a lo largo del ejercicio (rebaja de tipos de interés, barra de liquidez condicionada, LTROT, compra de titulizaciones y cédulas entre otras) que culmina con un plan de estímulo de compra de activos, hasta septiembre de 2016, por 1,1 billones de euros anunciado a principios del año en curso, y que supone una medida histórica, tanto por su naturaleza como por el importe de compra anunciado.

Las perspectivas son de cierto optimismo para el próximo ejercicio en el caso de EE.UU. (que afianza la recuperación) y China (que controla la desaceleración gradual). Así, la Reserva Federal da por terminada la compra de bonos tras revitalizar la actividad y empleo, mientras que China, aleja los temores de un "aterrizaje brusco" con un crecimiento previsto del 7% para 2015 y el banco central chino rebaja su tipo de referencia hasta el 5,6%.

La Eurozona por su parte, muestra importantes diferencias entre países y se recupera a un ritmo lento, lo que permite alejar los temores de una tercera recesión. El alza del comercio internacional, la paulatina recuperación del crédito, las políticas expansionistas del BCE y los planes extraordinarios de inversión de la Unión Europea (Juncker), anticipan un mejor tono de actividad para el 2015. No obstante la situación no está exenta de riesgos. Así, el crecimiento de la eurozona viene lastrado por la evolución del PIB de Italia (del -1,9% en 2013 pasaría al -0,3% en 2014) y de Francia (0,4% en 2014 igual que el del 2013), arrojando un modesto aumento del 0,8% del su PIB (si bien mejorando el -0,5% del año anterior). Asimismo se observan también una mayor fragmentación política internacional, menores consensos intranacionales sobre políticas y valores y una falta de liderazgo global que amenazan al entramado europeo.

En este contexto, la economía española despunta en el escenario europeo y va camino de alcanzar en 2015 su mayor crecimiento económico desde 2007 (el consenso prevé que el próximo año el PIB avance un 2,1%). La contabilidad nacional confirma que en el 3T2014 la economía creció un 1,6% (a/a), dando continuidad al vigoroso tono del segundo trimestre, y se esperan avances de la actividad solo moderadamente inferiores en los próximos trimestres.

Como sucede con el resto de la eurozona, la reducción del precio del petróleo y el mejor tono exportador (España se beneficia sensiblemente de la depreciación del euro) serán elementos fundamentales para cimentar la recuperación. A ello podría añadirse un cierto apoyo proveniente de una moderada relajación fiscal (la Comisión Europea ha alertado de un posible incumplimiento del objetivo de déficit público para 2015, pero, a diferencia de los casos de Francia e Italia, no reexaminará la situación en marzo). Completan un panorama positivo, el apoyo de la competitividad y los signos de estabilización del mercado inmobiliario. Aun así, habrá que prestar una especial atención a que la deriva de la inflación baja no se consolide, situación que a su vez dependerá, en no poca medida, de que la recuperación de la eurozona se materialice en los términos previstos.

Según la EPA del cuarto trimestre, el mercado laboral da muestra de una cierta recuperación: cierra el ejercicio con una tasa de paro del 23,7%, tras recortar más de dos puntos el nivel del ejercicio precedente y un aumento del empleo de 433.900 personas, lo que supone una tasa de crecimiento del 2,5%. Se observa un mayor crecimiento de los contratos indefinidos respecto a los eventuales y, por sectores, una mayor contribución de los Servicios, seguido de la Industria, siendo reseñable el crecimiento en la Construcción. Ahora bien, el nivel de paro es muy elevado, especialmente en el segmento juvenil y amenaza con seguir siéndolo durante muchos periodos futuros.

En el plano financiero, se transita hacia un sistema bancario radicalmente diferente, según la ABE. Los resultados de los test de stress de la banca europea han permitido aliviar la incertidumbre financiera, dándose pasos importantes hacia la Unión Bancaria con la creación del Mecanismo Único de Supervisión (MUS), que junto con el Mecanismo Único de Resolución y Garantía de Depósitos, constituyen los pilares de la Unión Bancaria. Este tránsito plantea nuevos retos a futuro, donde destacan la eliminación del exceso de capacidad en el sector bancario y reducción de los niveles de endeudamiento (privado y público), así como la mejora en el funcionamiento de los modelos internos de medición del riesgo bancario como forma de restaurar la confianza en el sistema. Todo ello evitando las desviaciones en la conducta bancaria para lo que se precisa un refuerzo generalizado de la gobernanza interna y de los controles y el establecimiento de un marco más homogéneo y severo de sanciones.

País Vasco

La economía vasca aceleró su ritmo de crecimiento del PIB en el tercer trimestre, hasta situar la tasa interanual en el 1,3%, cuatro décimas por encima del valor precedente, con lo que encadena tres trimestres consecutivos de tasas positivas crecientes. Además, consigue igualar la tasa de la Unión Europea (1,3%), tras más de cuatro años obteniendo resultados inferiores. De igual manera, mejora en medio punto el avance del conjunto de la zona del euro (0,8%), si bien todavía le separan algunas décimas del impulso conseguido por España (1,6%) en el mismo periodo.

Como resultado del mencionado incremento del PIB, la economía vasca consiguió, según datos de la EPA del IVT14, afianzar la incipiente generación de empleo neto del segundo trimestre (0,1%) hasta alcanzar un incremento interanual del 0,29% y una tasa de paro del 16,6%, con algo más de 174.000 parados, que se compara positivamente con el resto de comunidades autónomas.

Los datos de la afiliación vasca a la Seguridad Social, también muestran avances. En concreto, este registro administrativo indica un incremento del 1,3% en el número de personas afiliadas en diciembre, en relación al mismo mes del año anterior, una cifra que se traduce en 11.445 personas. Todavía se aprecian dificultades en la industria y la construcción, que redujeron sus efectivos. Sin embargo, sus tasas de descenso se van suavizando. Por otra parte, todas las ramas de servicios, excepto las actividades financieras, aumentaron su número de afiliados, algunas de ellas a tasas muy importantes.

Según el INE, el PIB por habitante supera en un 34,5% a la media nacional (2013) y cabe destacar la apuesta por la innovación, manteniéndose muy cerca de los países europeos con alta innovación, según se desprende de los últimos datos del Panel de Indicadores de Innovación Europeo -Innovation Union Scoreboard IUS 2014.

Andalucía

El Producto Interior Bruto ha crecido un 1,5% en Andalucía en el tercer trimestre de 2014, manteniendo un perfil ascendente desde mediados de 2013. La demanda interna ha crecido en Andalucía por tercer trimestre consecutivo, contribuyendo en 1,8 p.p. al avance del PIB en el tercer trimestre de 2014. Desde la oferta, a excepción de la agricultura (-1,5%) y la construcción (-0,8%), el resto de sectores de oferta crecen (Servicios, 1,7% y sectores industriales, 1,8%). La estimación del PIB de cierre de 2014 es del 1,3%.

Con relación al mercado de trabajo, según la EPA del cuarto trimestre de 2014, la tasa de paro en Andalucía asciende al 34,23%, con 1.395,7 miles de parados, habiéndose reducido en 66.800 personas, es decir un -4,6%. El empleo ha crecido a un ritmo elevado, 4,31% y para 2015, se espera que continúe avanzando a un ritmo elevado.

La trayectoria de incremento del empleo y descenso del paro que muestra la EPA se refleja también en los datos de paro registrado y afiliados a la Seguridad Social. Según el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía, el número de afiliaciones en diciembre crece un 1,1% sobre el del año anterior, con 2.778.511 afiliados.

Para 2015, las previsiones apuntan a un crecimiento del PIB del 2,0%. Atendiendo a los componentes de la demanda, el consumo privado podría crecer casi un 2,5% al tiempo que se prevé una aceleración en el ritmo de crecimiento de la inversión, hasta el 3,4%.

2. EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

Kutxabank se constituyó en 2012 con la integración de las tres cajas vascas (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. Asimismo ha consolidado en estos tres años los tres puntos fuertes de su modelo de gestión: elevada solvencia,

prudente gestión del riesgo -con una baja exposición al riesgo inmobiliario- y excelente posición de liquidez. Este sólido modelo de gestión le ha llevado a situarse en el ejercicio 2014 como la entidad más solvente del sistema financiero español y entre las primeras de Europa, según los resultados del proceso de evaluación global bancario ("Comprehensive Assessment") llevado a cabo por el BCE, en colaboración con la Autoridad Bancaria Europea, a las 130 principales entidades de crédito europeas.

Una vez superada en 2013 la integración humana, de procesos y de sistemas que exige toda fusión, la atención en el 2014 se ha centrado exclusivamente en la gestión del negocio bancario y en la atención de las necesidades de los clientes. Todo ello ha permitido, sin descuidar sus altos niveles de saneamiento, la obtención de resultados positivos en todos los ejercicios del Grupo Kutxabank 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.

El ejercicio 2014 ha supuesto un año de inflexión, en el que partiendo de la mejora de los indicadores macroeconómicos y la mayor estabilidad del sistema financiero, Kutxabank consigue una evolución positiva en sus resultados, amparado en el sólido modelo de banca local que le caracteriza. De este modo, y confirmando las tendencias que ya se apuntaban en el primer semestre, en el 2014 se observan signos de inflexión en la evolución de los márgenes a pesar de los bajísimos tipos de interés de mercado, una clara tendencia creciente en la actividad comercial con evidencias de reactivación en la demanda de crédito, y una mejora de los ratios de morosidad.

Antes de realizar la comparativa con 2013, se subraya que, con motivo de la entrada en vigor, y con carácter retroactivo, de la nueva norma internacional contable sobre gravámenes (CINIIF 21) se ha llevado a cabo un reconocimiento contable anticipado de las aportaciones ordinarias y extraordinarias realizadas al Fondo de Garantía de Depósitos en los ejercicios 2013 y 2014. Esta modificación conlleva reexpresar las magnitudes de balance y de cuentas de resultados del 2013, mostrándose las mismas junto con las cifras publicadas. No obstante, a efectos comparativos de las magnitudes de 2014 con respecto al ejercicio anterior, no se toman como referencia las magnitudes reexpresadas, sino las cifras publicadas.

Principales magnitudes del Grupo Kutxabank

DATOS FINANCIEROS	2014	2013	2013 aj	Δ%	Δ% aj
RESULTADOS	(miles de €)	(miles de €)	(miles de €)		
Margen de Intereses	620.605	716.041	713.850	(13,3)	(13,1)
Margen de Clientes	966.196	1.037.649	1.035.458	(6,9)	(6,7)
Margen Bruto	1.250.402	1.322.025	1.267.146	(5,4)	(1,3)
Margen de Explotación	478.512	481.575	426.695	(0,6)	12,1
Resultado de Explotación	146.761	394.697	339.818	(62,8)	(56,8)
Resultado del Ejercicio	150.325	108.319	69.034	38,8	117,8
BALANCE (miles de €)	2014	2013	2013 aj	Δ%	Δ% aj
Activo Total	59.413.331	60.761.614	60.744.331	(2,2)	(2,2)
Crédito a la Clientela bruto	46.167.217	48.720.613	48.720.613	(5,2)	(5,2)
Recursos de Clientes Gestionados	63.132.273	62.471.141	62.471.141	1,1	1,1
Volumen de Negocio	109.299.490	111.191.754	111.191.754	(1,7)	(1,7)

RATIOS FINANCIEROS	2014
MOROSIDAD	%
Tasa Morosidad	10,68
Tasa Cobertura	57,23
RENTABILIDAD NETA	%
ROA (Rentab. sobre Activos)	0,25
EFICIENCIA	%
Gastos de explotación s/ATMs	1,29
Índice de eficiencia	61,73
COEFICIENTE DE SOLVENCIA	13,1%
CET1 phased-in	12,7%
CET1 fully loaded	12,5%

OTROS DATOS a 31.12.2014	GRUPO	Kutxabank	CajaSur
Nº Empleados	6.454	4.437	2.017
Nº Oficinas	1.025	661	364
Nº Cajeros	2.041	1.626	415

RATINGS	Largo plazo	Corto plazo
Fitch	BBB	F3
Moody's	Ba1	NP
Standard & Poor's	BBB-	A3

Cuenta de Resultados

El Grupo Kutxabank obtiene unos resultados positivos en 2014 por importe de 150.325 miles de euros – con una aportación positiva del Grupo CajaSur de 11.945 miles de euros-, un 38,8% más que el beneficio alcanzado en el ejercicio anterior. Esta evolución positiva se logra en un contexto marcado todavía por el desapalancamiento crediticio del sistema, que continúa en 2014 aún a ritmos más contenidos, y, especialmente, por los bajísimos niveles de los tipos de interés de mercado. A pesar de estos factores penalizadores, y aun manteniendo un nivel significativo de saneamientos en correspondencia con su tradicional política de prudencia, la gestión de márgenes con ayuda de los costes de pasivo, los rendimientos por comercialización de productos, la política de contención de costes y la mejora del riesgo permiten al Grupo Kutxabank mejorar el resultado neto.

(Miles de €)	2014	2013	2013 aj	Δ%	Δ% aj	s/ ATMs
Ingresos Financieros	1.118.227	1.360.665	1.358.917	(17,8)	(17,7)	1,87
Costes Financieros	(497.622)	(644.624)	(645.067)	(22,8)	(22,9)	(0,83)
Margen de Intereses	620.605	716.041	713.850	(13,3)	(13,1)	1,04
Rendimiento de instrumentos de capital	90.697	105.428	105.428	(14,0)	(14,0)	0,15
Rdos Entid. valoradas Mét. Participación	18.553	25.188	25.188	(26,3)	(26,3)	0,03
Comisiones Netas	345.591	321.608	321.608	7,5	7,5	0,58
Rdos netos por Operaciones Financieras	106.269	116.321	116.321	(8,6)	(8,6)	0,18
Diferencias de cambio	3.963	4.186	4.186	(5,3)	(5,3)	0,01
Otros Resultados de Explotación	64.724	33.253	(19.436)	94,6	(433,0)	0,11
Margen Bruto	1.250.402	1.322.025	1.267.146	(5,4)	(1,3)	2,09
Gastos de Administración	(693.852)	(726.435)	(726.435)	(4,5)	(4,5)	(1,16)
Amortización	(78.038)	(114.015)	(114.015)	(31,6)	(31,6)	(0,13)
Margen de Explotación	478.512	481.575	426.695	(0,6)	12,1	0,80
Dotación a Provisiones (neto)	(25.387)	(1.096)	(1.096)	n.s.	n.s.	(0,04)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(306.364)	(85.782)	(85.782)	257,1	257,1	(0,51)
Resultado de Explotación	146.761	394.697	339.818	(62,8)	(56,8)	0,25
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(54.542)	(177.658)	(177.658)	(69,3)	(69,3)	(0,09)
Otras Ganancias y Pérdidas	54.433	(123.924)	(123.924)	(143,9)	(143,9)	0,09
Resultado antes de Impuestos	146.652	93.115	38.235	57,5	283,6	0,25
Impuestos sobre Beneficios	3.681	16.070	31.665	(77,1)	(88,4)	0,01
Resultado Neto del Ejercicio	150.333	109.185	69.900	37,7	115,1	0,25
Resultado atribuido a la minoría	(8)	(866)	(866)	(99,1)	(99,1)	(0,00)
Resultado atribuido al grupo	150.325	108.319	69.034	38,8	117,8	0,25

El margen de intereses desciende un 13,3% en un entorno marcado por niveles extraordinariamente bajos de los tipos de interés de mercado y por la consecuente presión sobre los márgenes. De este modo, los ingresos financieros caen principalmente por el desapalancamiento crediticio y por la reducción de la rentabilidad de la cartera crediticia, particularmente de los préstamos hipotecarios, acorde a la bajada de tipos mencionada. Respecto a la revisión de la cartera hipotecaria, es significativo el impacto sufrido desde finales desde 2013 por la sustitución, en los términos previstos por la ley, de los índices IRPH o la eliminación de determinadas cláusulas suelo en CajaSur. Se añade, además, 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 Grupo, suponiendo únicamente el 4,1% del margen de intereses.

Los gastos financieros, por otro lado, continúan descendiendo gracias a la gestión de los precios de pasivo, en los que se aprecia una bajada progresiva. De este modo, el precio medio de la nueva producción de depósitos de las áreas de negocio se sitúa en diciembre 2014 en el 0,66%, 80 pb menos que en el mismo mes del año anterior. Si bien esta importante tendencia decreciente de los gastos no compensa todavía la bajada de los ingresos, el análisis trimestral de los resultados evidencia un punto de inflexión en la tendencia del margen financiero, cada vez menos presionado por la reprecación hipotecaria y menos lastrado por los volúmenes decrecientes y una vez agotado el impacto principal de la sustitución del IRPH y la eliminación de las cláusulas suelo antes mencionadas. En efecto, desde el primer trimestre del 2014 el margen de intereses ha crecido durante tres trimestres consecutivos, cada vez a mayor ritmo.

Los ingresos por servicios crecen un 7,5% principalmente por el traspaso de saldos de pasivo hacia Fondos de Inversión y por los satisfactorios resultados de la comercialización de nuevos productos no financieros..

Del mismo modo, la actividad del negocio asegurador ha impulsado de manera muy relevante el epígrafe de Otros Resultados de Explotación, tanto por la mejora de la actividad recurrente, como por la puesta en valor de determinadas carteras de seguros.

La aportación positiva de resultados de la cartera de participadas, aun por debajo del 2013, mantiene su tradicional fortaleza. Los Resultados por Operaciones Financieras aporta más de 105MM€ generados básicamente por la gestión de la cartera de renta variable, en línea con la estrategia de desinversiones llevada a cabo en los últimos semestres, siempre atendiendo a la evolución estratégica de las empresas participadas y las oportunidades de mercado. Además, el registro de resultados recurrentes derivados del cobro de dividendos y los resultados por Puesta en Equivalencia continúa manteniendo niveles elevados, 109,3 millones de euros, y un alto grado de estabilidad aunque disminuye un 16,4% respecto al 2013

debido principalmente a la menor exposición resultante de las desinversiones en la cartera de participadas antes mencionada.

La partida de otros resultados de explotación presenta un comportamiento excepcionalmente positivo, un 94,6% por encima del año anterior, debido, por un lado, al impacto ya mencionado de la modificación de la normativa contable sobre gravámenes (CINIIF 21), y por otro, a la percepción extraordinaria de ingresos no recurrentes.

Con todo ello, el Margen Bruto alcanza los 1.250,4 millones de euros, cifra un 5,4% inferior a la de 2013.

Los gastos de explotación mantienen la tendencia de contención y disminuyen un 8,2%, demostrando la eficacia de la política de moderación de costes y de optimización de recursos. El descenso de los gastos de personal y las menores amortizaciones compensan el impacto negativo del nuevo impuesto sobre depósitos sobre los gastos generales de administración. De este modo, los gastos de personal caen un 8,6%, como reflejo de los esfuerzos realizados en el ajuste de las plantillas. En el caso de los gastos generales, se produce un incremento del 6,4%, teniendo en cuenta que si excluimos el efecto negativo de los 13,3 millones de euros imputables al nuevo impuesto sobre depósitos, el porcentaje de variación interanual hubiera sido del -0,2%, confirmando, por tanto, la continuidad en la moderación de costes. Las amortizaciones del año se reducen un 31,6% respecto al año anterior ya que, en el 2013, aplicándose criterios de máxima prudencia, se incluyó la amortización extraordinaria de los desarrollos informáticos vinculados a la integración de las tres Cajas por un importe de 40 millones de euros. En el 2014 también se ha optado por realizar amortizaciones extraordinarias del inmovilizado inmaterial, pero de menor importe (cerca de 13MM€). En conjunto, el índice de eficiencia se sitúa en el 61,7%.

De este modo, el Margen de Explotación alcanza los 478,5 millones de euros, tan sólo un 0,6% menos que lo generado en el mismo período del año anterior.

En cuanto a los niveles de saneamientos de la cartera crediticia y de participaciones, se ha de tener en cuenta que, de acuerdo con la Circular 1/2014 del Banco de España, las cifras del 2013 incluyen el uso de las provisiones por activos inmobiliarios constituidas en el 2012 conforme a los RDL 2 y 18 del 2012, por lo que las cifras de saneamientos no son directamente comparables con las del 2014. En cualquier caso y aun con esta circunstancia, las cantidades dotadas, si bien menores en un 5,4% a las del 2013, siguen siendo muy significativas, 407MM€, siendo su destino principal el refuerzo de la cobertura de riesgos. De este modo, se mantienen los máximos niveles de prudencia en la cobertura del riesgo crediticio e inmobiliario, aunque los esfuerzos realizados en años anteriores y el menor deterioro de estos riesgos permiten reducir los importes dotados e incrementar el beneficio consolidado hasta los 150,3 millones de euros, un 38,8% más que en el ejercicio 2013.

Balance de Situación

El Activo total de Kutxabank asciende a 59.413 millones de euros, un 2,2% menos que en el 2013, todavía sufriendo, aunque ya a menor ritmo, el desapalancamiento generalizado del sistema. Cerca de tres cuartas partes de dicho balance corresponden, por el lado del activo, a inversiones crediticias y, por el pasivo, a recursos de clientes. El Volumen de Negocio alcanza los 109.300 millones de euros.

(Miles de €)	2014	2013	2013 aj	Δ%	Δ% aj
Caja y Depósitos en Bancos centrales	346.297	532.402	532.402	(35,0)	(35,0)
Cartera de Negociación	159.548	128.192	128.192	24,5	24,5
Otros Activos Fros V.razonable cambios en pérdidas y ganancias	44.910	44.772	44.772	0,3	0,3
Activos Financieros Disponibles para la venta	6.790.040	5.901.703	5.901.703	15,1	15,1
Inversiones crediticias	45.440.332	47.599.643	47.526.385	(4,5)	(4,4)
. Depósitos en entidades de crédito	1.838.148	1.671.885	1.671.885	9,9	9,9
. Crédito a la clientela	43.602.184	45.927.758	45.854.500	(5,1)	(4,9)
. Resto	-	-	-	-	-
Cartera de Inversión a Vencimiento	44.048	43.958	43.958	0,2	0,2
Derivados de cobertura	441.874	469.858	469.858	(6,0)	(6,0)
Activos no corrientes en venta	1.599.903	1.263.561	1.263.561	26,6	26,6
Participaciones	618.121	591.381	591.381	4,5	4,5
Activos por reaseguros	72.218	57.926	57.926	24,7	24,7
Activo material	1.154.091	1.266.386	1.266.386	(8,9)	(8,9)
Activo intangible	328.104	331.858	331.858	(1,1)	(1,1)
Activos Fiscales	2.054.625	1.937.011	1.992.986	6,1	3,1
Resto de Activos	319.220	592.963	592.963	(46,2)	(46,2)
TOTAL ACTIVO	59.413.331	60.761.614	60.744.331	(2,2)	(2,2)
Cartera de Negociación	161.511	121.747	121.747	32,7	32,7
Pasivos Financieros a coste amortizado	52.274.704	54.076.505	54.140.499	(3,3)	(3,4)
. Depósitos de bancos centrales	3.152.600	2.026.930	2.026.930	55,5	55,5
. Depósitos de entidades de crédito	958.974	1.583.854	1.583.854	(39,5)	(39,5)
. Depósitos de la clientela	42.489.750	44.135.042	44.135.042	(3,7)	(3,7)
. Débitos representados por valores negociables	4.884.615	5.567.162	5.567.162	(12,3)	(12,3)
. Pasivos subordinados	85.133	85.648	85.648	(0,6)	(0,6)
. Otro pasivos financieros	703.632	677.869	741.863	3,8	(5,2)
Derivados de cobertura	176.017	53.026	53.026	231,9	231,9
Pasivos por contratos de seguros	734.164	703.116	703.116	4,4	4,4
Provisiones	505.096	522.132	522.132	(3,3)	(3,3)
Pasivos Fiscales	349.336	253.904	253.904	37,6	37,6
Fondo de la Obra Social	-	-	-	(100,0)	(100,0)
Resto de Pasivos	188.008	118.614	178.413	58,5	5,4
TOTAL PASIVO	54.388.836	55.849.044	55.972.837	(2,6)	(2,8)
Fondos propios	4.646.848	4.676.556	4.535.480	(0,6)	2,5
Ajustes por valoración	365.352	223.402	223.402	63,5	63,5
Intereses minoritarios	12.295	12.612	12.612	(2,5)	(2,5)
TOTAL PATRIMONIO NETO	5.024.495	4.912.570	4.771.494	2,3	5,3
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	59.413.331	60.761.614	60.744.331	(2,2)	(2,2)

Miles de €	2014	2013	Δ%
Inversión Crediticia BRUTA	46.167.217	48.720.613	(5,2)
Ajustes por valoración	-2.700.450	-3.026.327	(10,8)
Inversión Crediticia NETA	43.466.767	45.694.286	(4,9)
Recursos de Balance	47.459.498	49.787.852	(4,7)
Recursos Fuera de Balance	15.672.775	12.683.289	23,6
Recursos de Clientes	63.132.273	62.471.141	1,1
VOLUMEN DE NEGOCIO	109.299.490	111.191.754	(1,7)

El volumen de Recursos de Clientes Gestionados asciende a 63.132 millones de euros, un 1,1% más que en el ejercicio anterior. Esta evolución positiva se apoya especialmente en las redes minoristas que han crecido un 5,0%, y en la mejora de la red de Empresas que crece un 5,9%. En el contexto de tipos de interés en mínimos históricos se ha optado por una política comercial que dirige a los clientes a los productos de fuera de balance en busca de rentabilidades más atractivas lo que ha supuesto que la rúbrica correspondiente a los recursos de fuera de balance experimente un crecimiento interanual del 23,6%, destacando la mejora específica en fondos de inversión, cuyos saldos crecen por encima del 38%. También es muy destacable la evolución de los depósitos a la vista que crecen un 6,0% respecto al 2013, lo que demuestra la fortaleza de la relación de Kutxabank con sus clientes, mientras que los depósitos a plazo decrecen un 10,4% por la traslación de saldos a productos de fuera de balance, como se ha comentado. La ausencia de tensiones de liquidez ha permitido que la estructura de financiación del banco permanezca en equilibrio pese a la disminución de depósitos a plazo. La excelente labor en la gestión de fondos, sitúa al Grupo Kutxabank como la cuarta mayor gestora de activos del Estado.

Según se ha indicado, las Redes de Negocio Minorista aumentan sus Recursos un 5,0%, con un destacado crecimiento del 34,3% en los Fondos de Inversión y del 6,4% de los Planes de Pensiones. Por su parte, las Redes Mayoristas presentan una ligera caída del 0,6% imputable al sector público. Por el contrario, la Banca Corporativa y la Banca de Empresas presentan crecimientos positivos, 1,2% y 5,9%

respectivamente, destacando el buen comportamiento de la partida de vista lo que evidencia la vinculación de la entidad con las empresas, especialmente las situadas en sus territorios de origen.

Miles de €	2014	2013	Δ%
SECTOR PRIVADO	40.767.910	42.395.645	(3,8)
Depósitos a la vista	18.321.792	17.279.922	6,0
Depósitos a Plazo	21.045.490	23.487.136	(10,4)
Cesión Temporal Activos	854.941	1.043.623	(18,1)
Ajustes por valoración	545.687	584.964	(6,7)
SECTOR PUBLICO	1.721.840	1.739.397	(1,0)
DÉBITOS REPRES. POR VALORES NEGOCIABLES	4.884.615	5.567.162	(12,3)
PASIVOS SUBORDINADOS	85.133	85.648	(0,6)
RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	47.459.498	49.787.852	(4,7)
Recursos Fuera de Balance	15.672.775	12.683.289	23,6
RECURSOS DE CLIENTES GESTIONADOS	63.132.273	62.471.141	1,1

Miles de €	2014	2013	Δ%
Fondos de Inversión	9.594.190	6.946.051	38,1
EPSVs y Fondos de Pensiones	5.863.723	5.501.420	6,6
Seguros Mixtos y otros	214.862	235.818	(8,9)
TOTAL FUERA DE BALANCE	15.672.775	12.683.289	23,6

La inversión crediticia neta de Kutxabank experimenta una caída del 4,9% hasta llegar a los 43.467 millones de euros (46.167 millones de euros en términos brutos). Si bien el desapalancamiento del sistema se ha atenuado en el 2014, ralentizándose, en consecuencia, los ritmos de caída de la inversión, todavía impacta de forma negativa en la evolución interanual de los volúmenes, impacto negativo que se une al de la reducción de la exposición al crédito promotor y a la reducción de activos dudosos.

No obstante, a lo largo de todo el año se han observado claros signos de reactivación de la demanda de crédito y de las contrataciones de préstamos que si bien por ahora no compensan las amortizaciones y reducciones naturales de crédito, evidencian un claro punto de inflexión en la evolución de la inversión. De este modo, y apoyándose en la alta cuota hipotecaria en sus territorios de origen (cerca del 35% en la CAV y 29% en Córdoba) y en un control riguroso de los riesgos concedidos, el volumen de las contrataciones de préstamos hipotecarios en las redes minoristas crece un 31% respecto al 2013. Asimismo, es destacable el aumento de la contratación de préstamos personales para el consumo, un 26% más, que demuestra, 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.

En esta línea de compromiso con el desarrollo económico y social del entorno, Kutxabank ha contribuido, asimismo, a dinamizar la actividad comercial del segmento de pequeñas y medianas empresas, segmento en el que también se han observado las mejoras en la nueva financiación. En efecto, en lo que respecta al circulante, en el 2014 se ha producido un incremento del 26% en los importes descontados que ha redundado, a su vez, en un incremento de saldos del 31%. Son igualmente destacables los saldos de financiación del comercio exterior que mejoran en un 28% los del año anterior.

Miles de €	2014	2013	2013 aj	Δ%	Δ% aj
SECTOR PRIVADO	44.029.830	46.943.436	46.943.436	(6,2)	(6,2)
Deudores garantía real	34.195.303	36.115.239	36.115.239	(5,3)	(5,3)
Otros deudores a Plazo	3.683.926	4.188.708	4.188.708	(12,1)	(12,1)
Deudores a la vista	736.084	846.060	846.060	(13,0)	(13,0)
Crédito Comercial	351.714	215.396	215.396	63,3	63,3
Arrendamientos financieros	101.701	100.117	100.117	1,6	1,6
Activos dudosos	4.961.102	5.477.916	5.477.916	(9,4)	(9,4)
SECTOR PUBLICO	2.137.387	1.777.177	1.777.177	20,3	20,3
CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO	46.167.217	48.720.613	48.720.613	(5,2)	(5,2)
AJUSTES POR VALORACION	(2.700.450)	(3.026.327)	(3.026.327)	(10,8)	(10,8)
CRÉDITO A LA CLIENTELA NETO	43.466.767	45.694.286	45.694.286	(4,9)	(4,9)
Otros activos financieros	135.417	233.472	160.214	(42,0)	(15,5)
CRÉDITO A LA CLIENTELA	43.602.184	45.927.758	45.854.500	(5,1)	(4,9)

El 2014 ha sido un año de inflexión en la evolución de la mora del sistema financiero, y también en Kutxabank, que se refleja en una caída del 9,4% en los saldos de activos dudosos y en una bajada significativa, a pesar de la menor inversión, del ratio de morosidad en relación con el cierre del 2013, de 11,16% a 10,68%, por debajo de la media del sistema financiero. En diciembre de 2014 se ha firmado un acuerdo con la firma Lone Star para la venta de 930 millones de euros de activos inmobiliarios, lo que supondrá una reducción de aproximadamente el 50% de los activos adjudicados y existencias inmobiliarias del Grupo. El acuerdo está sujeto a una serie de condiciones suspensivas, por lo que la importante reducción de este tipo de activos se reflejará durante el primer semestre de 2015.

El Grupo Kutxabank mantiene, asimismo, una cartera de activos financieros de 7.453 millones de euros, de los que casi 4.500 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 acompañado con los ciclos de los proyectos en los que participa, sin olvidar la búsqueda de niveles de rentabilidad global acordes con un riesgo de mercado controlado. Al cierre del ejercicio, las plusvalías brutas de la cartera de renta variable ascienden a 371 millones de euros.

Miles de €	2014	2013	Δ%
Otros Activos Fros V.Razonable cambios en PyG	44.910	44.772	0,3
Activos Financieros Disponibles para la venta	6.790.040	5.901.703	15,1
<i>Vabres representativos de deuda</i>	<i>4.494.387</i>	<i>3.493.919</i>	<i>28,6</i>
<i>Otros instrumentos de capital</i>	<i>2.295.653</i>	<i>2.407.784</i>	<i>(4,7)</i>
Participaciones	618.121	591.381	4,5
Total	7.453.071	6.537.856	14,0

El Patrimonio Neto de Kutxabank asciende a 5.024 millones de euros, lo que le permite continuar entre las entidades más capitalizadas del sistema financiero. En 2014 ha entrado 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 se sitúan a la cabeza del sector, alcanzando el ratio Core Capital “phased in” el 12,7% (12,5% en su versión “Fully Loaded”) y el coeficiente de solvencia total se sitúa en el 13,1%. Conviene recordar, que todo ello se ha conseguido sin recurrir ayudas públicas de ningún tipo, ni a captaciones de capital ni a instrumentos híbridos colocados en el mercado ni, por supuesto, entre los clientes. Esta sólida posición ha permitido a Kutxabank ser considerada la entidad más solvente del sistema financiero español y entre las primeras de Europa, según los resultados del proceso de evaluación global bancario (“Comprehensive Assessment”) llevado a cabo por el BCE, en colaboración con la Autoridad Bancaria Europea, a las 130 principales entidades de crédito europeas.

Miles de €	2014	2013	2013 aj	Δ%	Δ% aj
Fondos propios	4.646.848	4.676.556	4.535.480	(0,6)	2,5
Capital Social	2.060.000	2.000.000	2.000.000	3,0	3,0
Prima de emisión	-	2.545.553	2.545.553	-	-
Reservas	2.449.023	22.684	(79.107)	n.s.	n.s.
Resultado atribuido al grupo	150.325	108.319	69.034	38,8	117,8
Dividendo a cuenta	12.500	-	-	-	-
Ajustes por valoración	365.352	223.402	223.402	63,5	63,5
Intereses minoritarios	12.295	12.612	12.612	(2,5)	(2,5)
Patrimonio Neto	5.024.495	4.912.570	4.771.494	2,3	5,3

3. ACTIVIDAD COMERCIAL

Kutxabank ha cumplido en 2014 con uno de los objetivos marcados para el año, que ha consistido en dinamizar la financiación, tanto para particulares y familias como para las pequeñas y medianas empresas.

El Grupo ha realizado una clara apuesta por reavivar el mercado hipotecario para la adquisición de viviendas, actividad en la que continúa manteniendo el liderazgo en sus territorios de origen.

La oferta hipotecaria de Kutxabank se ha basado en préstamos más flexibles y accesibles, con múltiples opciones de tipos y plazos. Como novedad, lanzó la posibilidad de contratar un tipo de interés fijo y diversas fórmulas diseñadas para clientes menores de 35 años, con numerosas facilidades para acceder a la compra de su primer piso.

A lo largo del ejercicio Kutxabank también ha impulsado el consumo de las familias a través de la concesión de créditos personales. 'Kutxabank Kredit' ha registrado un importante crecimiento del 22% en la contratación de este tipo de créditos, lo que ha impulsado el incremento de la cuota de mercado. Uno de los productos más demandados han sido de nuevo los 'créditos pre-concedidos', un modelo de financiación cuya principal característica es la facilidad de contratación.

El apoyo a PYMEs se ha mantenido como otra de las líneas estratégicas de la entidad. Se ha constatado una progresiva recuperación en la demanda de crédito por parte de las empresas, y la entidad ha contado con palancas de crecimiento como el plan 'Makina Berria', enfocado a la renovación de la maquinaria productiva. El resultado ha sido que Kutxabank ha superado en 2014 las previsiones más optimistas. Ha registrado un notable crecimiento en el número de firmas que se han sumado a su cartera de clientes y en la financiación de la Banca de Empresas, lo que refleja un cambio de tendencia positivo en el sector.

El hecho de haber sido reconocido como el Grupo bancario más solvente de todo el sistema financiero español y una de las 15 principales entidades europeas, ha supuesto una nueva oportunidad para afianzar la confianza que depositan en Kutxabank sus clientes. En un contexto de tipos de interés muy bajos que desincentiva el ahorro de las familias, ha continuado comercializando una oferta de productos de ahorro e inversión con un elevado valor añadido.

De esta forma, se ha mantenido la tendencia positiva en la captación de depósitos en las redes de negocio. Además, el Grupo se ha mantenido como el cuarto mayor gestor de fondos de inversión del Estado. Con un patrimonio gestionado superior a los 10.317 millones de euros, un 33% más que en el ejercicio anterior, sólo ha sido superado por las gestoras de los tres grandes bancos españoles.

En su estrategia de innovación permanente de los medios tecnológicos al servicio del cliente, Kutxabank ha continuado cambiando la forma en la que se relacionan los clientes con su entidad de crédito. En esa línea de modernización permanente, la entidad introdujo en Álava un sistema de pagos pionero en Euskadi, denominado 'contactless', que tuvo una buena acogida y será ampliado de forma progresiva a Bizkaia y Gipuzkoa. La pujanza de los medios tecnológicos se refleja también en los importantes crecimientos de los usuarios de la Banca online y de la Banca Móvil de la entidad.

Red de sucursales

El Grupo Kutxabank cuenta a 31 de diciembre de 2014 con una red de 1.025 oficinas, de las que 661 pertenecen a Kutxabank y 364 a CajaSur Banco, habiendo cerrado en el ejercicio un total de 41. De ellas, 1.007 atienden a clientes de la Red Minorista y 18 a la Red de Empresas. La distribución geográfica es la siguiente:

Comunidad Autónoma	Kutxabank	CajaSur	GRUPO
País Vasco	418	-	418
<i>Bizkaia</i>	208	-	208
<i>Gipuzkoa</i>	130	-	130
<i>Araba</i>	80	-	80
Andalucía	-	354	354
<i>Córdoba</i>	-	152	152
<i>Jaén</i>	-	63	63
<i>Resto Andalucía</i>	-	139	139
Madrid	86	-	86
C.Valenciana	41	-	41
Catalunya	34	-	34
Castilla-León	14	-	14
Cantabria	13	-	13
Aragón	10	-	10
Extremadura	-	10	10
Navarra	10	-	10
Galicia	10	-	10
La Rioja	7	-	7
Castilla-La Mancha	6	-	6
Murcia	4	-	4
Asturias	3	-	3
Francia	5	-	5
Total 2014	661	364	1.025

Actividad aseguradora

Kutxabank Seguros cerró el pasado 2014 con un resultado ordinario antes de impuestos, sin tener en cuenta el efecto del reaseguro financiero ni los extraordinarios, de 43,3 millones de euros, un 3% más que en 2013. Teniendo en cuenta ambos efectos, el resultado antes de impuestos se sitúa en 51,1 millones de euros.

La aportación total generada por el negocio asegurador al grupo Kutxabank (incluidas comisiones cedidas a las redes comerciales, resultado, operaciones extraordinarias y el reaseguro financiero) se elevó hasta los 111,6 millones.

El volumen de pólizas se situó cerca de las 850.000 pólizas. De la cifra total, 325.000 corresponden al ramo de Hogar; 361.000 al de Vida; 56.000 son pólizas de Protección de Pagos; hay 80.000 vehículos asegurados y 23.000 pertenecen a ramos diversos, la mayoría relacionados con el negocio de pymes y autónomos.

En cuanto a las primas, las correspondientes al negocio de Vida Riesgo de Kutxabank Vida alcanzaron los 55,7 millones (+4,3%), mientras que el de Kutxabank Aseguradora (Multirriesgo Hogar y Protección de Pagos) superaron los 70,8 millones (+3,0%). Las primas correspondientes al Seguros de Automóviles se situaron en 30 millones (+9,4%).

Por lo que respecta a planes de pensiones gestionados, el patrimonio aumentó un 13,2% hasta los 959,4 millones de euros, alcanzando las 122.127 cuentas de participes (+7,5%).

La intensa actividad comercial con 115.000 nuevas pólizas formalizadas (+16%) ha sido una de las claves que ha permitido incrementar el negocio y mantener la cuota de mercado en las áreas estratégicas. “

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.

El grado de idoneidad de dicho perfil de riesgo viene marcado por el mantenimiento permanente de una relación equilibrada entre tres elementos: el nivel de exposición al riesgo asumido, la capacidad organizativa y técnica existente para su adecuado control y gestión, y el nivel de recursos propios acreditado. Este último determina, en última instancia, la capacidad financiera del Grupo para absorber las pérdidas inesperadas que pudieran producirse como consecuencia de la materialización de alguno de los riesgos inherentes a las actividades que desarrolla.

De los tres elementos citados, dos son recogidos por el coeficiente de solvencia, ratio que recoge la relación entre los recursos propios y los riesgos asumidos, una vez ponderados en función de diversas características relevantes.

Precisamente, el pasado 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, 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, y la Ley 10/2014 sobre solvencia y supervisión prudencial.

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 ha diseñado 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 durante el ejercicio 2014, alcanzando un Ratio Core Tier I del 12,8% (frente al 12,0% a 31 de diciembre de 2013 calculado bajo Basilea II). Por su parte, el Ratio de Solvencia Total ha cerrado el ejercicio en el 13,1% (frente al 12,4% con que se cerró el ejercicio 2013).

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 actual crisis, este ratio ha demostrado tener un mayor valor predictivo que otros indicadores de solvencia habituales.

El Ratio de Apalancamiento, se ha situado en el 7,2% para el Grupo Kutxabank, claramente por encima de la media del sector financiero y a gran distancia del umbral mínimo que se requerirá en el futuro, que se prevé cercano al 3%.

Por último, durante el ejercicio 2014 también ha entrado en vigor la Directiva 2014/59/UE del Parlamento Europeo y del Consejo sobre Reestructuración y Resolución de entidades de crédito y que establece las pautas a seguir en el caso de entidades financieras en problemas, así como los niveles mínimos de fondos (propios y ajenos) que las entidades deben tener preparados para que asuman en primer lugar los eventuales quebrantos que se pudieran producir. Esta nueva exigencia se mide a través de un nuevo indicador, el Ratio MREL, el cual se encuentra pendiente de desarrollo normativo.

El Grupo Kutxabank viene afrontando en los últimos ejercicios importantes mejoras en sus marcos de control de los diversos tipos de riesgo, tanto a nivel técnico como organizativo. Estas mejoras se han realizado en línea con la evolución metodológica de la industria financiera, así como con las directrices normativas que han ido entrando en vigor. En relación a ello, cabe destacar que en febrero de 2014 se ha

producido la aprobación de una nueva edición del Manual de Políticas de Gestión del Riesgo, documento a través del cual el Consejo de Administración de Kutxabank S.A. establece formalmente las directrices generales del gobierno interno de la gestión del riesgo para todo el Grupo Kutxabank.

Pese a todo ello, la actual crisis económica y financiera está poniendo a prueba la adecuación de los diversos marcos de control implantados por las entidades, con un grado de severidad inesperadamente elevado. En este sentido, el Grupo Kutxabank no está siendo ajeno a las consecuencias derivadas de un escenario tan desfavorable como el que está teniendo lugar.

Sin embargo, el comportamiento del Grupo de los principales indicadores de riesgo se compara favorablemente con la media del sector, lo que confirma un elevado grado de adecuación de los recursos humanos y técnicos destinados a su gestión. En un entorno doméstico e internacional en el que numerosas entidades financieras han quebrado o precisado de importantes inyecciones externas de capital, el Grupo 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 vigentes.

La solvencia acreditada por el Grupo Kutxabank, unida a la calidad media de su cartera de riesgos, significativamente mejor que la de la media del sector, le ha permitido superar holgadamente las nuevas pruebas de resistencia llevadas a cabo por las autoridades supervisoras europeas en 2014 como paso previo a la entrada en funcionamiento del Mecanismo Único de Supervisión (MUS). El Grupo Kutxabank ha obtenido, entre todas las entidades estatales, el mayor Ratio Core Tier One bajo el escenario más adverso.

Riesgos crediticios (crédito, contraparte, concentración, país)

Aunque con cifras modestas de incremento de la actividad económica y de creación de empleo, el ejercicio 2014 ha confirmado un cambio de tendencia en el ciclo macroeconómico que está influyendo positivamente sobre el nivel de 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 mostrado un claro punto de inflexión a la baja, al cerrar el semestre en el 10,68%, nivel claramente inferior al 11,16% con el que cerró el ejercicio 2013.

La morosidad media del sector financiero no ha sido ajena a esta tendencia a la baja, aunque sigue situada en niveles superiores a los descritos, al cerrar noviembre (último dato conocido) con un 12,75% para los Créditos a Otros Sectores Residentes.

Como es sabido, esta diferencia sería sensiblemente superior, si en la estadística sectorial se computaran los créditos problemáticos traspasados entre 2012 y 2013 a la SAREB, lo que confirma la existencia recurrente de una mejor calidad crediticia en la cartera de riesgos del Grupo Kutxabank respecto a la media del sistema.

Adicionalmente, el Grupo viene realizando un importante esfuerzo para sanear su cartera de activos problemáticos, lo que le permite presentar al cierre del ejercicio 2014 tasas de cobertura del 57,0% sobre sus activos dudosos.

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 presentado una evolución muy positiva durante el ejercicio 2014, lo que junto al proceso de desapalancamiento generalizado que vive el sector financiero, está permitiendo una gestión holgada del recurso del Grupo a la financiación mayorista, incluyendo un abaratamiento de sus costes financieros asociados.

En cuanto al riesgo de mercado inherente a las carteras de valores cotizados del Grupo, también se ha producido una reducción del perfil de riesgo del Grupo, debido a la positiva evolución experimentada por los mercados bursátiles y de Deuda, junto a algunas desinversiones puntuales efectuadas de manera selectiva.

Estos hechos han permitido compatibilizar el registro de importantes ingresos netos relacionados con este tipo de activos (tanto en concepto de dividendos/cupones como de realización de plusvalías) con el incremento de las plusvalías brutas 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 reprecaciones 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 2014, 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), como de sus principales filiales.

En cuanto a la materialización de pérdidas operacionales, en el ejercicio 2014 no se han producido eventos de singular relevancia, mientras 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 esta 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.

Conforme al deber de información recogido en la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio en relación con la información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores, se informa que en el ejercicio 2014 el período medio de pago a proveedores en el Grupo Kutxabank ha sido de 41,11 días.

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. Kutxabank 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

6. PERSPECTIVAS PARA 2015

La situación patrimonial y de solvencia de Kutxabank, que se ha visto refrendada por el Banco Central Europeo en los recientes stress test a la banca en 2014, 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 año 2015.

7. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún acontecimiento adicional que afecte significativamente al Grupo.

8. ACCIONES PROPIAS

El Grupo no ha operado ni adquirido acciones propias durante el ejercicio 2014.

9. INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

El Informe Anual de Gobierno Corporativo de la Entidad fue remitido con fecha 27 de febrero de 2015 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 35 de la Ley 24/1988, de 28 de Julio, del Mercado de Valores y 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 2014, formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 26 de febrero de 2015, con el voto a favor de los 15 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 26 de febrero de 2015

D. Gregorio Villalabeitia Galarraga

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 M^a Herrasti Erlogorri

Dña. María Victoria Mendi Lasa

D. Josu Ortuondo Larrea

D. José Antonio Ruiz-Garma
Martínez

D. José Miguel Martín Herrera

D. Carlos Aguirre Arana

D. Juan M^a Ollora Ochoa de Aspuru