

Kutxabank, S.A.

Cuentas Anuales Individuales al
31 de diciembre de 2016 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 2016, 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 2016, 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 2016 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 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

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



Pablo Mugica
24 de febrero de 2017



DELOITTE, S.L.

Año 2017 Nº 03/17/00015
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

KUTXABANK, S.A.

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (*)
(Miles de Euros)

ACTIVO	2016	2015 (*)	PASIVO	2016	2015 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (Nota 21)	1.076.299	783.000	Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 22)	146.185	135.129
Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 22)	148.948	142.043	Derivados	146.185	135.129
Derivados	148.948	142.043	Posiciones cortas	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	Depósitos	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	Bancos centrales	-	-
Préstamos y anticipos	-	-	Entidades de crédito	-	-
Bancos centrales	-	-	Clientela	-	-
Entidades de crédito	-	-	Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Clientela	-	-	Otros pasivos financieros	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración (Nota 39)</i>	-	-	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	Depósitos	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	Bancos centrales	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	Entidades de crédito	-	-
Préstamos y anticipos	-	-	Clientela	-	-
Bancos centrales	-	-	Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Entidades de crédito	-	-	Otros pasivos financieros	-	-
Clientela	-	-	<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-	Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 33)	40.524.311	43.168.237
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)	2.384.119	3.205.746	Depósitos	35.592.086	37.562.136
Instrumentos de patrimonio	453.236	431.640	Bancos centrales	1.546.490	1.211.370
Valores representativos de deuda	1.930.883	2.774.106	Entidades de crédito	324.414	605.236
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración (Nota 39)</i>	326.338	353.819	Clientela	33.721.182	35.745.530
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 24)	36.813.505	37.754.024	Valores representativos de deuda emitidos	4.481.456	4.950.043
Valores representativos de deuda	-	-	Otros pasivos financieros	450.769	656.058
Préstamos y anticipos	36.813.505	37.754.024	<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	-	15.009
Bancos centrales	-	-	Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 26)	145.294	110.429
Entidades de crédito	1.803.328	2.837.607	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-
Clientela	35.010.177	34.916.417	Provisiones (Nota 34)	449.013	500.654
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración (Nota 39)</i>	5.347.681	5.657.110	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	117.105	165.411
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 25)	44.246	44.142	Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	50.659	49.865
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración (Nota 39)</i>	44.246	37.469	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 26)	83.045	158.660	Compromisos y garantías concedidos	200.352	213.934
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-	Restantes provisiones	80.897	71.444
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas (Nota 27)	3.644.010	4.770.441	Pasivos por impuestos (Nota 30)	107.498	110.347
Entidades del grupo	3.482.322	4.612.433	Pasivos por impuestos corrientes	5.390	138
Entidades multigrupo	-	-	Pasivos por impuestos diferidos	102.108	110.209
Entidades asociadas	161.688	158.008	Capital social reembolsable a la vista	-	-
Activos tangibles (Nota 28)	663.851	685.280	Otros pasivos (Nota 31)	120.242	111.843
Inmovilizado material-	606.857	614.016	De los cuales: fondo de la obra social (sólo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	-	-
De uso propio	606.857	614.016	Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Cedido en arrendamiento operativo	-	-	TOTAL PASIVO	41.492.543	44.136.639
Afecto a la obra social (cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	-	-	PATRIMONIO NETO	-	-
Inversiones inmobiliarias-	56.994	71.264	Fondos propios (Nota 35)	4.548.163	4.525.070
<i>De la cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>	20.720	20.540	Capital	2.060.000	2.060.000
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-	Capital no desembolsado exigido	-	-
Activos intangibles (Nota 29)	24.106	12.710	<i>Pro memoria: capital no exigido</i>	-	-
Fondo de comercio	-	-	Prima de emisión	-	-
Otros activos intangibles	24.106	12.710	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	-	-
Activos por impuestos (Nota 30)	1.211.239	1.186.324	Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	-	-
Activos por impuestos corrientes	9.740	22.538	Otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-
Activos por impuestos diferidos	1.201.499	1.163.786	Otros elementos del patrimonio neto	-	-
Otros activos (Nota 31)	32.918	30.642	Ganancias acumuladas	53.075	36.958
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	Reservas de revalorización	-	-
Existencias	353	484	Otras reservas	2.381.418	2.381.418
Resto de los otros activos	32.565	30.158	(-) Acciones propias	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 32)	80.008	76.238	Resultado del ejercicio	148.824	125.508
			(-) Dividendos a cuenta	(95.154)	(78.814)
			Otro resultado global acumulado (Nota 36)	165.588	187.541
			Elementos que no se reclasificarán en resultados	(26.111)	(22.960)
			Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(26.111)	(22.960)
			Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
			Resto de ajustes de valoración	-	-
			Elementos que pueden reclasificarse en resultados	191.699	210.501
			Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	-	-
			Conversión de divisas	-	-
			Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(405)	135
			Activos financieros disponibles para la venta	192.104	210.366
			Instrumentos de deuda	55.730	112.852
			Instrumentos de patrimonio	136.374	97.514
			Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
TOTAL ACTIVO	46.206.294	48.849.250	TOTAL PATRIMONIO NETO	4.713.751	4.712.611
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	46.206.294	48.849.250
			Pro memoria: Exposiciones fuera de balance		
			Garantías concedidas (Nota 39)	1.939.808	2.241.591
			Compromisos contingentes concedidos(Nota 40)	4.731.660	5.280.134

Las Notas 1 a 60 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2016.

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

KUTXABANK, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (*)

(Miles de Euros)

	2016	2015 (*)
Ingresos por intereses (Nota 41)	521.240	662.259
Gastos por intereses (Nota 42)	(149.414)	(269.692)
Gastos por capital social reembosable a la vista	-	-
MARGEN DE INTERESES	371.826	392.567
Ingresos por dividendos (Nota 43)	145.891	187.279
Ingresos por comisiones (Nota 44)	327.808	327.222
Gastos por comisiones (Nota 45)	(11.884)	(10.854)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas (Nota 46)	116.387	6.407
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas (Notas 22 y 47)	(1.034)	5.321
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	-	-
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas (Nota 26)	230	-
Diferencias de cambio [ganancia o pérdida], netas (Nota 48)	3.384	4.711
Otros ingresos de explotación (Nota 49)	11.860	16.146
Otros gastos de explotación (Nota 50)	(61.951)	(52.717)
MARGEN BRUTO	902.517	876.082
Gastos de administración:	(471.747)	(507.922)
Gastos de personal (Nota 51)	(330.123)	(357.622)
Otros gastos de administración (Nota 52)	(141.624)	(150.300)
Amortización (Nota 53)	(32.866)	(31.156)
Provisiones o reversión de provisiones (Nota 54)	(5.126)	(49.279)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 55):	(91.073)	(244.420)
Activos financieros valorados al coste	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)	(22.749)	(109.751)
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 24)	(68.324)	(134.669)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	301.705	43.305
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes en negocios conjuntos o asociadas (Nota 27)	(189.476)	(77.727)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros (Nota 56):	(8.663)	(5.565)
Activos tangibles	(8.503)	(4.773)
Activos intangibles	-	-
Otros	(160)	(792)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas (Nota 57)	4.733	123.275
<i>De las cuales: inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas</i>	<i>214</i>	<i>101.807</i>
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	-	-
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (Nota 58)	2.985	(2.428)
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	111.284	80.860
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas (Nota 37)	37.540	44.648
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	148.824	125.508
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	148.824	125.508

Las Notas 1 a 60 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016.

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

KUTXABANK, S.A.

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (*) (Miles de Euros)

	2016	2015 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO	148.824	125.508
OTRO RESULTADO GLOBAL	(21.953)	59.909
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(3.151)	-
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(4.376)	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
Resto de ajustes de valoración	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	1.225	-
Elementos que puedan reclasificarse en resultados	(18.802)	59.909
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Conversión de divisas	-	-
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(750)	293
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(750)	293
Transferido a resultados	-	-
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 36)	(25.227)	82.991
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	70.363	197
Transferido a resultados	(95.590)	82.794
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	7.175	(23.375)
RESULTADO TOTAL GLOBAL DEL EJERCICIO	126.871	185.417

Las Notas 1 a 60 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos al 31 de diciembre de 2016.

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

KUTXABANK, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (*)
(Miles de Euros)

	Capital	Prima de Emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del ejercicio	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldo de apertura (antes de reexpresión)	2.060.000	-	-	-	36.958	-	2.381.418	-	125.508	(78.814)	187.541	4.712.611
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura al 31 de diciembre de 2015	2.060.000	-	-	-	36.958	-	2.381.418	-	125.508	(78.814)	187.541	4.712.611
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	148.824	-	(21.953)	126.871
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	16.117	-	-	-	(125.508)	(16.340)	-	(125.731)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(95.154)	-	(125.731)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	(30.577)	-	-	-	-	-	-	-
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	46.694	-	-	-	(125.508)	78.814	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	2.060.000	-	-	-	53.075	-	2.381.418	-	148.824	(95.154)	165.588	4.713.751

	Capital	Prima de Emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del ejercicio	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldo de apertura (antes de reexpresión)	2.060.000	-	-	-	31.827	-	2.381.418	-	50.228	(12.500)	127.632	4.638.605
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura al 31 de diciembre de 2014	2.060.000	-	-	-	31.827	-	2.381.418	-	50.228	(12.500)	127.632	4.638.605
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	125.508	-	99.909	185.417
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	5.131	-	-	-	(50.228)	(66.314)	-	(111.411)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(78.814)	-	(111.411)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	(32.597)	-	-	-	-	-	-	-
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	37.728	-	-	-	(50.228)	12.500	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	2.060.000	-	-	-	36.958	-	2.381.418	-	125.508	(78.814)	187.541	4.712.611

Las Notas 1 a 50 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2016.

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

KUTXABANK, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (*)

(Miles de Euros)

	2016	2015 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(15.320)	260.752
Resultado del ejercicio	148.824	125.508
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Amortización (+)	32.866	31.156
Otros ajustes (+/-)	125.393	111.813
	158.259	142.969
Aumento/disminución neto de los activos de explotación:		
Activos financieros mantenidos para negociar	(7.939)	30.721
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	901.715	319.707
Préstamos y partidas a cobrar	864.507	(541.763)
Otros activos de explotación	103.538	86.090
	1.861.821	(105.245)
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación:		
Pasivos financieros mantenidos para negociar	11.056	(30.814)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(2.175.334)	272.761
Otros pasivos de explotación	(19.707)	(144.232)
	(2.183.985)	97.715
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias	(239)	(195)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	895.650	217.160
Pagos:		
Activos tangibles	(25.550)	(32.515)
Activos intangibles	(19.378)	(15.104)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	(274)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	(300.032)	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	(552.444)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
	(344.960)	(600.337)
Cobros:		
Activos tangibles	21.910	58.117
Activos intangibles	-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	264.301
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	1.194.594	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	24.106	495.079
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
	1.240.610	817.497

Las Notas 1 a 60 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2016.

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

KUTXABANK, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (*)
(Miles de Euros)

	2016	2015 (*)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(587.031)	(277.333)
Pagos:		
Dividendos	(125.731)	(111.411)
Pasivos subordinados	(15.000)	(2.100)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(446.300)	(1.357.122)
	(587.031)	(1.470.633)
Cobros:		
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	1.193.300
	-	1.193.300
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	293.299	200.579
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	783.000	582.421
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	1.076.299	783.000
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
<i>Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo</i>		
Efectivo	163.689	218.822
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	608.380	327.688
Otros activos financieros	304.230	236.490
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	1.076.299	783.000

Las Notas 1 a 60 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2016.

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

Kutxabank, S.A.

Memoria Explicativa de las Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2016

1. Naturaleza de la Institución

1.1. Naturaleza de la Institución

Kutxabank, S.A. (en adelante, el "Banco", "Kutxabank" o la "Entidad") fue constituido mediante escritura pública de fecha 14 de junio de 2011 bajo la denominación de Banco Bilbao Bizkaia Kutxa, S.A. (Sociedad Unipersonal), entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Posteriormente, con fecha 22 de diciembre de 2011, el Banco modificó su denominación social a la actual. Kutxabank, S.A. es un banco que surge del proceso de integración de las tres cajas vascas - Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea (en adelante "BBK"), Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián (en adelante "Kutxa") y Caja de Ahorros de Vitoria y Álava (en adelante "Caja Vital") -, siendo estos los únicos accionistas de la nueva entidad, a la que traspasaron su negocio financiero. Su domicilio social se encuentra situado en Bilbao, Gran Vía 30.

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

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

Para el desarrollo de su actividad, el Banco dispone de 621 oficinas al 31 de diciembre de 2016 (655 oficinas al 31 de diciembre de 2015). La distribución por zonas geográficas de la citada red de oficinas de la Entidad al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Oficinas	
	2016	2015
Comunidad Autónoma del País Vasco	388	413
Red de expansión	229	238
Francia	4	4
	621	655

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 56.516.966 miles de euros (58.375.672 miles de euros en el ejercicio 2015), un Resultado consolidado del ejercicio atribuido a la Entidad Dominante de 244.248 miles de euros (218.782 miles de euros en el ejercicio 2015), unos Fondos propios consolidados de 4.875.516 miles de euros (4.757.984 miles de euros en el ejercicio 2015) y un Patrimonio neto consolidado de 5.395.803 miles de euros (5.337.605 miles de euros en el ejercicio 2015). 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 transmisión en bloque, por sucesión universal, de los elementos que integraban la unidad económica consistente en el Patrimonio Segregado, el cual, comprendía la totalidad de los elementos que integraban el patrimonio de las respectivas Cajas, con excepción de los Activos y Pasivos excluidos, no vinculados directamente a la actividad financiera de éstas, identificados en los respectivos proyectos de segregación, que incluyen la participación de BBK en el Banco.

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

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

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

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

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

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

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

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

Asimismo y como consecuencia de la extinción del SIP, Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria, con domicilio social en Gran Vía 19-21 de Bilbao, tiene la facultad de ejercer el control sobre Kutxabank. Por lo tanto, Kutxabank y sus Sociedades Dependientes forman parte del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria correspondientes al ejercicio 2015 fueron aprobadas por el Patronato con fecha 26 de mayo de 2016.

1.3. Mecanismo Único de Supervisión (MUS)

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

Con fecha 25 de noviembre de 2016 el Banco Central Europeo ha comunicado a Kutxabank su decisión sobre los nuevos requerimientos de capital que le son aplicables, en virtud de las conclusiones extraídas del proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP) llevado a cabo durante el ejercicio 2016.

La decisión establece que el Grupo deberá mantener en todo momento, en base consolidada, un ratio de capital ordinario de nivel 1 (CET1) de, como mínimo, el 7,00% y un Ratio de Solvencia Total de, como mínimo, el 10,50%. Estos umbrales, además de los requerimientos exigidos por Pilar 1, abarcan un requerimiento supervisor de Pilar 2 del 1,25% y un colchón de conservación del capital del 1,25% (ver Nota 6).

Al 31 de diciembre de 2015 y 2016 la Entidad y su Grupo cumplían con los mínimos exigidos por el Banco Central Europeo.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Bases de presentación

Las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Kutxabank y de conformidad con lo establecido por el Código de Comercio y demás legislación mercantil aplicable, 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 2016, 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 2016 han sido formuladas por los Administradores de la Entidad en la reunión del Consejo de Administración de fecha 23 de febrero de 2017, 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 2015

La información correspondiente al 31 de diciembre de 2015 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al 31 de diciembre de 2016, por consiguiente, no constituye las Cuentas Anuales del ejercicio 2016, y ha sido reexpresada de acuerdo con los modelos de la Circular 5/2014, de 28 de noviembre, de Banco de España no habiendo supuesto esta reexpresión una diferencia significativa respecto a lo establecido en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, adicional a la reclasificación de 236.491 miles de euros entre los epígrafes "Préstamos y partidas a cobrar" y "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista", derivada del cambio de criterio recogido en la citada Circular 5/2014, en lo referente a la presentación de las cuentas a la vista en entidades de crédito como "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista".

3. Cambios y errores en los criterios y estimaciones contables

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

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 14.h, 14.p, 14.q, 14.r y 14.t).
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras retribuciones a largo plazo (Nota 14.o).
- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Notas 14.q y 14.r).

- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 14.e).
- El coste y la evolución esperados de las provisiones y pasivos contingentes (Nota 14.s).

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

a) Cambios en los criterios contables

No se han producido cambios en los criterios contables que afecten a los ejercicios 2016 y 2015 con respecto al balance de 1 de enero de 2015.

b) Errores y cambios en las estimaciones contables

En los ejercicios 2016 y 2015 no se han producido correcciones de errores significativos correspondientes a ejercicios anteriores. La entrada en vigor el 1 de octubre de 2016 de la Circular 4/2016 de Banco de España, que modifica la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, introduce cambios significativos en el Anejo IX de la citada Circular 4/2004. De acuerdo con la Disposición transitoria primera de la Circular 4/2016, dichos cambios tienen que considerarse como cambios en las estimaciones contables habiéndose aplicado de forma prospectiva desde su entrada en vigor.

4. Distribución del resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2016 que el Consejo de Administración de la Entidad someterá a la aprobación de su Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Miles de Euros
	2016
Distribución:	
Reserva Legal	-
Reservas Voluntarias	26.700
Dividendo a cuenta	95.154
Dividendo complementario	26.970
Resultado distribuido	148.824
Resultado del ejercicio	148.824

La Junta General de Accionistas, en su reunión del 25 de noviembre de 2016, acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2016 por importe de 95.154 miles de euros, que fue desembolsado el 30 de noviembre de 2016.

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 31 de octubre de 2016
Beneficio neto a la fecha	137.311
Dotación estimada a la Reserva Legal	-
Dividendos pagados a cuenta	-
Beneficio máximo distribuible	137.311
Liquidez disponible	113.900
Liquidez disponible en póliza Banco de España	1.671.000
Activos libres	3.235.000
Liquidez adicional	4.906.000

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

Asimismo, la Junta General de Accionistas en su reunión de 30 de junio de 2016 y a propuesta del Consejo de Administración del Banco, acordó la distribución de un dividendo complementario, con cargo al ejercicio 2015 por importe de 30.577 miles de euros, que fue desembolsado el mismo día.

5. Información por segmentos de negocio

a) Segmentación por líneas de negocio

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

b) Segmentación por ámbito geográfico

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

6. Coeficientes mínimos

a) Objetivos, políticas y procesos de gestión del capital

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

A nivel estatal, los textos normativos más relevantes son el Real Decreto-ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras, la CBE 2/2014, de 31 de enero, de Banco de España, sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias contenidas en el CRR, la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito y el RD 84/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolla la citada ley y la CBE 2/2016, de 2 de febrero, que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español al CRR y la CRD IV.

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, a los riesgos de contraparte, posición y liquidación correspondientes a los activos financieros mantenidos para negociar, al riesgo de tipo de cambio y de la posición en oro, y al riesgo operacional. Adicionalmente, el Grupo está sujeto al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos establecidos y de las obligaciones de Gobierno Corporativo interno, autoevaluación del capital, medición del riesgo de tipo de interés y de las obligaciones de información pública a rendir al mercado. De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, el Grupo realiza una gestión integrada de estos riesgos, de acuerdo con las políticas antes indicadas.

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

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

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

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

Adicionalmente a los requerimientos regulatorios de solvencia, el Banco Central Europeo (BCE) asigna sus propios requerimientos supervisores a las entidades, en términos de su Ratio CET1 y de su Ratio de Solvencia Total. Estos requerimientos son diferentes para cada entidad, ya que dependen de las conclusiones extraídas en cada caso durante el proceso de supervisión. Tanto el Ratio CET1 como el Ratio de Solvencia Total del Grupo Kutxabank superan ampliamente los umbrales mínimos establecidos por el BCE para su caso particular (ver Nota 1.3).

Asimismo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como a lo largo de los ejercicios 2016 y 2015, la Entidad y su Grupo cumplían con los mínimos exigidos por la normativa aplicable vigente en cada momento.

b) 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 2016 y 2015, así como a lo largo de los ejercicios 2016 y 2015, 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 607.790 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (327.086 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) – véase Nota 21 –, si bien la obligación de mantener el saldo requerido por la normativa aplicable para cumplir con el indicado coeficiente de reservas mínimas se calcula sobre la media de los saldos finales del día mantenidos en dicha cuenta, durante el periodo de mantenimiento.

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

a) Remuneración de consejeros

Las remuneraciones totales devengadas por los miembros del Consejo de Administración del Banco, incluidos aquellos con funciones ejecutivas, en los ejercicios 2016 y 2015, han ascendido a 2.247 y 1.837 miles de euros respectivamente y cuyo desglose se presenta a continuación:

Concepto retributivo	Miles de Euros	
	2016 (*)	2015
Retribución fija	1.299	1.168
Retribución variable	345	78
Dietas	603	591
Otras remuneraciones	-	-
Total	2.247	1.837

(*) A efectos comparativos, el ejercicio 2016 comprende la información de 16 consejeros, 3 de ellos con funciones ejecutivas. En el ejercicio 2015 se incluía a 16 consejeros, 3 de ellos con funciones ejecutivas, incluyendo al consejero delegado desde su nombramiento.

Adicionalmente, en el ejercicio 2016, no se han satisfecho importes devengados en ejercicios anteriores dentro de planes plurianuales (en el ejercicio 2015 se abonaron 32,3 miles de euros correspondientes a un plan plurianual 2009-2011).

Por otra parte, además de la información anterior que recoge las remuneraciones devengadas en la Entidad Dominante, los miembros del Consejo de Administración devengaron 36,7 miles de euros en el ejercicio 2016 por el desempeño de cargos dentro de los órganos de gobierno de sociedades del Grupo (40,0 miles de euros en el ejercicio 2015).

Algunos miembros del Consejo de Administración del Banco tienen derecho a prestaciones post-empleo por su condición de consejero, habiendo devengado 19 miles de euros en el ejercicio 2016 (11,3 miles de euros en el ejercicio 2015). Adicionalmente, algunos miembros del Consejo de Administración tienen derechos por pensiones devengados en ejercicios en los que ocuparon puestos de trabajo en la entidad. Durante el ejercicio 2016 no se ha satisfecho ningún importe por este concepto (en el ejercicio 2015 de devengaron 8,1 miles de euros).

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

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

b) Remuneraciones a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales y de forma homogénea con el detalle presentado en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, se ha considerado como personal de Alta Dirección al 31 de diciembre de 2016 y del 2015 a un colectivo de 5 personas, que se corresponden con los Directores Generales Corporativos y asimilados que desarrollan sus funciones de Dirección bajo dependencia directa de los Órganos de Administración, de Comisiones Ejecutivas o del Consejero Delegado.

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

	Miles de Euros	
	2016 (*)	2015
Retribuciones	1.378	1.806
Prestaciones post-empleo	81	45
	1.459	1.851

(*) A efectos comparativos, las retribuciones devengadas durante el ejercicio 2016 corresponden a un total de 5 personas. En 2015, en cambio, incluye el importe devengado durante el ejercicio por 7 personas, entre ellas 2 directivos que dejaron de ostentar dicho cargo, bien porque cesaron en la Entidad o bien porque pasaron a formar parte del Consejo de Administración.

Adicionalmente, en el ejercicio 2016 se han satisfecho 249,2 miles de euros devengados en ejercicios anteriores al 2015 (234,1 miles de euros satisfechos en 2015 devengados en ejercicios anteriores a 2014).

Asimismo, durante el ejercicio de 2016, no se ha devengado ningún importe en concepto de indemnizaciones por desvinculación de miembros de la Alta Dirección. En 2015, se devengaron 1.000 miles de euros por este concepto. De acuerdo con la normativa vigente, sólo se liquidó una tercera parte dentro del ejercicio de su devengo (2015), quedando la liquidación del importe restante diferida a años posteriores. En 2016, realizada la evaluación expost, se han satisfecho 237,8 miles de euros dentro del primer vencimiento de los importes diferidos.

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 2016, ni los miembros del Consejo de Administración ni las personas vinculadas a ellos, definidas según el Artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés del Banco, sin perjuicio de las situaciones puntuales de conflicto, en que se ha procedido conforme a la normativa legal e interna aplicables.

El Consejo de Administración se compone de 16 miembros al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

8. Contratos de agencia

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se han mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 21 del Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero.

9. Participaciones en el capital de entidades de crédito

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 28 del Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016 y 2015, la Entidad no ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental, dado que, en opinión del Consejo de Administración de la Entidad, no existen contingencias por este concepto que pudieran afectar significativamente a estas cuentas anuales.

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

a) Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito

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

El Real Decreto-Ley 19/2011, de 2 de diciembre derogó expresamente las órdenes ministeriales que conforme al régimen vigente establecían una rebaja coyuntural y potestativa de las aportaciones de las entidades y estableció una contribución real del 2 por mil con un tope del 3 por mil de aportaciones por depósitos garantizados. Asimismo, la Comisión Gestora del FGDEC, en su sesión de 30 de julio de 2012 en la que se aprobaron las cuentas anuales del ejercicio 2011 en las que se mostraba un patrimonio negativo al 31 de diciembre de 2011 y al objeto de restaurar la suficiencia patrimonial del FGDEC, acordó la realización de una derrama extraordinaria que sería liquidada en 10 anualidades, de 2013 a 2022. Las cantidades liquidadas cada año por este concepto pueden ser deducidas de la aportación ordinaria anual, hasta el importe de ésta. El epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros" del balance adjunto al 31 de diciembre de 2016 incluye 40.699 miles de euros por las anualidades pendientes de liquidación a dicha fecha (46.795 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) – Véase Nota 33.e –.

La Circular 5/2016 de 27 de mayo, del Banco de España, modifica el cálculo de la aportación al FGDEC la cual se realiza en proporción al perfil del riesgo del Banco teniendo en cuenta indicadores de riesgo en ella establecidos.

Como consecuencia de lo anterior, el gasto del ejercicio 2016 por la aportación ordinaria a realizar en 2017 al Fondo de Garantía de Depósitos por sus posiciones al 31 de diciembre de 2016 se ha estimado en 29.661 miles de euros (31.810 miles de euros en el ejercicio 2015) que se incluyen en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 50) y figuran registrados en el epígrafe "Otros pasivos" del balance de situación adjunto (véase Nota 31).

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

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

- Un primer tramo equivalente a dos quintas partes del incremento total satisfecho en el plazo de 20 días hábiles desde el 31 de diciembre de 2013, con una deducción de hasta un máximo del 30% de las cantidades invertidas por las entidades, antes del 31 de diciembre de 2013, en la suscripción o adquisición de acciones o instrumentos de deuda subordinada emitidos por la Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria.
- Un segundo tramo equivalente a las tres quintas partes restantes a satisfacer a partir de 1 de enero de 2014 de acuerdo al calendario de pago que fijase la Comisión Gestora dentro de un plazo máximo de 7 años.

Habiendo sido satisfecho por las entidades adheridas el primer tramo de la aportación el 22 de enero de 2014, así como un primer pago del segundo tramo equivalente a una séptima parte de dicho tramo el 30 de septiembre de 2014, la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito en su sesión de 17 de diciembre de 2014, dentro de la habilitación conferida en la norma indicada, acordó que el pago restante del citado segundo tramo de la aportación se efectuase mediante dos desembolsos, del mismo importe cada uno, el 30 de junio de 2015 y el 30 de junio de 2016. Por tanto, a 31 de diciembre de 2016 no queda ningún importe pendiente de liquidar, ya que el último desembolso se realizó el 30 de junio de 2016. A 31 de diciembre de 2015 quedaban 21.940 miles de euros pendientes de liquidar, que se encontraban registrados en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros" del balance adjunto (véase Nota 33.e).

b) Fondo Único de Resolución

La Entidad se encuentra integrada en el Fondo Único de Resolución (en adelante FUR). El Reglamento (UE) Nº 806/2014 de 15 de julio de 2014 establece el método de cálculo de las aportaciones al Fondo Único de resolución, que se basará en dos contribuciones:

- Una contribución anual de base, a prorrata de los pasivos de la Entidad.
- Una contribución ajustada al riesgo basado en los criterios establecidos en la Directiva 2014/59/UE.

Como consecuencia de lo anterior, el gasto del ejercicio 2016 por la aportación al FUR ha ascendido a 9.729 miles de euros (7.137 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), que se encuentra registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 50), y que han sido desembolsados a lo largo del ejercicio.

12. Honorarios de auditoría

Durante los ejercicios 2016 y 2015, 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	
	2016	2015
Servicios de Auditoría	477	454
Otros servicios de Verificación	106	145
Total servicios de Auditoría y Relacionados	583	599
Servicios de Asesoramiento Fiscal	15	177
Otros Servicios	79	549
Total Otros Servicios Profesionales	94	726

13. Acontecimientos posteriores

Con fecha 26 de enero de 2017 el Banco ha puesto en marcha un programa de prejubilaciones voluntarias dirigido a empleados que cumplan determinadas condiciones, entre otras, que se encuentren en activo al 31 de diciembre de 2016, con una antigüedad mínima en el Banco de al menos 10 años y que no hubieran recibido ninguna oferta con anterioridad. La Dirección, basándose en el nivel de aceptación pasado de propuestas similares, ha estimado que este programa supondrá un impacto de alrededor de 55.000 miles de euros en la cuenta de resultados del ejercicio 2017.

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún acontecimiento adicional que afecte significativamente al Banco.

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 mantenidos para negociar. 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 2016 y 2015 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 "Activos y Pasivos financieros mantenidos para negociar" y "Activos y Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados".

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. "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista", que corresponden a los saldos en efectivo y a la vista mantenidos en bancos centrales y entidades de crédito.
2. "Activos financieros mantenidos para negociar", 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. "Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados", que incluye los activos financieros que, no formando parte de los activos financieros mantenidos para negociar, 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. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco no tenía registrado importe alguno en esta categoría de activos.

4. "Activos financieros disponibles para la venta", que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, como préstamos y partidas a cobrar o como los activos financieros mantenidos para negociar y los instrumentos de patrimonio de Entidades que no son Dependientes, Asociadas o Multigrupo y que no se han incluido en las categorías de los activos financieros mantenidos para negociar y de activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.
5. "Préstamos y partidas a cobrar", 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. "Inversiones mantenidas hasta el 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 - contabilidad de coberturas", que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
8. "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 2016 y 2015, el Banco no tenía registrado importe alguno en esta categoría de activos.
9. "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la 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 y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta de carácter no financiero cuyo tratamiento contable se describe en la Nota 14.t.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se produjeron reclasificaciones de activos entre las categorías "Activos financieros mantenidos para negociar", "Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados", "Activos financieros disponibles para la venta" e "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento".

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compraventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquiriente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas y los activos financieros negociados en mercados secundarios de valores españoles, tanto si son instrumentos de capital como si se trata de valores representativos de deuda se reconocen 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 los préstamos y partidas a cobrar, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, los instrumentos de patrimonio 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 patrimonio 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. Los préstamos y partidas a cobrar y las inversiones mantenidas hasta el 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 los Préstamos y partidas a cobrar que se encuentren cubiertos 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 2016 y 2015, 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 "Ingresos por intereses", y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en los epígrafes de "Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas", "Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas", "Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas" y "Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas" 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 "Otro resultado global acumulado" del Patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio de activos financieros monetarios. Los importes incluidos en el epígrafe de "Otro resultado global acumulado" permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance del activo en el que tienen su origen o el reconocimiento del deterioro del mismo, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

1. En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
2. Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.
3. En las coberturas de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de "Otro resultado global acumulado" 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. "Pasivos financieros mantenidos para negociar", 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. "Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados", que corresponden a los que no formando parte de los pasivos financieros mantenidos para negociar 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 2016 y 2015 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 - contabilidad de coberturas", que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
5. "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta", que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 "Pasivos financieros mantenidos para negociar" y de "Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados" 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 patrimonio 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 "Gastos por intereses", y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en los epígrafes de "Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas", "Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas", "Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas" y "Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas" 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 2016 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 9.581 miles de euros (11.242 miles de euros en 2015) – 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 patrimonio, 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 el Banco.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que el Banco 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 el Banco y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, el Banco 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 en situación dudosa que sean significativos y 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 de la cobertura genérica estimada colectivamente para los instrumentos de deuda calificados como normales o normales en vigilancia especial.

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.

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 la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo normal en vigilancia especial, riesgo dudoso por razón de la morosidad del titular, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del titular y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal o normal en vigilancia especial e individualmente significativos se estiman, sobre la base de la experiencia de la Entidad y del sector, las coberturas específicas estimadas individualmente 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. Para los restantes instrumentos de deuda se estiman las coberturas específicas o genéricas estimadas colectivamente utilizando los parámetros establecidos por el Banco de España en la Circular 4/2016.

Se consideran como instrumentos de deuda en vigilancia especial aquellos que, sin cumplir los criterios para clasificarse como dudoso, por razón de la morosidad o como dudoso por razones distintas de la morosidad del titular, presentan debilidades que pueden suponer el asumir pérdidas por la Entidad por encima de las operaciones clasificadas como riesgo normal, de acuerdo con la Circular 4/2016.

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 o riesgo normal en vigilancia especial.

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 23% aproximadamente al 31 de diciembre de 2016 (36% aproximadamente al 31 de diciembre de 2015) y tienen por objeto, fundamentalmente, mejorar la cobertura de las mismas por medio de garantías reales adicionales. Para estas operaciones y para los ejercicios 2016 y 2015, 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.

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 estimadas individualmente y colectivamente por deterioro indicadas anteriormente, la Entidad cubre las pérdidas inherentes incurridas de los restantes 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 y normal en vigilancia especial mediante una cobertura genérica estimada colectivamente para pérdidas incurridas pero no comunicadas. Dichas coberturas estimadas se realizan utilizando los parámetros establecidos por el Banco de España en la Circular 4/2016.

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 importe remanente de las operaciones con importes dados de baja (baja parcial) se clasifica íntegramente en la categoría que le corresponde en función del riesgo de crédito imputable al titular.

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 clasificados 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 patrimonio 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 "Otro resultado global acumulado" 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 patrimonio, en el epígrafe de "Otro resultado global acumulado" en el Patrimonio neto.

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la 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 patrimonio 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 periodo 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 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2016		2015	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares USA	207.252	187.986	255.599	165.445
Libras esterlinas	4.069	4.766	5.780	6.110
Yenes japoneses	51.722	4.538	59.487	13.405
Pesos mexicanos	20.873	10.100	28.989	16.127
Francos suizos	23.361	973	24.041	1.037
Otras monedas	2.010	1.720	610	1.499
	309.287	210.083	374.506	203.623

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 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2016		2015	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	678	680	524	525
Préstamos y partidas a cobrar /Pasivos financieros a coste amortizado	304.133	199.153	372.715	186.734
Derivados - contabilidad de coberturas	-	10.100	-	16.127
Otros	4.476	150	1.267	237
	309.287	210.083	374.506	203.623

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.

Los ingresos y gastos por comisiones 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 “Ingresos por intereses” 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 2016 y 2015 han ascendido a:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Comisiones de apertura	6.711	7.338
Comisiones por aplazamiento en medios de pago	10.400	11.634
Otras comisiones	803	645
	17.914	19.617

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 2016, y de acuerdo con lo anteriormente mencionado, se han compensado 424.521 miles de euros (548.024 miles de euros en diciembre de 2015), del activo y 422.244 miles de euros (545.154 miles de euros en diciembre de 2015) 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 2016 a 424.521 y 422.245 miles de euros (548.024 y 886.962 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), por lo que teniendo en cuenta los importes compensados descritos anteriormente, el Banco presenta de forma neta al 31 de diciembre de 2016 pasivos por importe de 1 miles de euros (341.808 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) cuya contraparte es Kutxabank Empréstitos, S.A. Asimismo, se han compensado ingresos por intereses y gastos por intereses por las operaciones anteriormente descritas por importe de 2.664 miles de euros en el ejercicio 2016 (3.455 miles de euros en el ejercicio 2015).

Asimismo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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.

I) Garantías concedidas

Se consideran garantías concedidas 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 "Préstamos y partidas a cobrar" 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 "Préstamos y partidas a cobrar" 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 ingresos por comisiones, linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía.

Las garantías concedidas 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 - Compromisos y garantías concedidos" del pasivo del balance (Nota 34). La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el epígrafe "Provisiones o (-) reversión de provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de que sea necesario constituir una provisión por las garantías concedidas, 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 "Préstamos y partidas a cobrar" 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 tangibles 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 "Ingresos por intereses" y "Gastos por intereses", 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 "Activos tangibles". Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos tangibles 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 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 patrimonio, 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 "Ingresos por comisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 44). En la Nota 60 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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

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

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

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

- a) El coste de los servicios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias 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 "Provisiones o (-) reversión de provisiones" 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 "Provisiones o (-) reversión de provisiones" cualquier ganancia o pérdida que surja de una liquidación del plan.
- b) Se reconoce en el capítulo "Gastos por intereses" ("Ingresos por intereses" en el caso de resultar un ingreso) de la cuenta de pérdidas y ganancias 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 Banco en función de la Entidad que los originó. En virtud del convenio colectivo vigente cada colectivo proveniente de BBK, Kutxa y Caja Vital, mantiene el régimen de coberturas que en esta materia se encontraba vigente en su Entidad de origen con carácter previo a la firma del dicho convenio colectivo.

Compromisos asumidos con el personal procedente de BBK

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

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

Compromisos asumidos con el personal procedente de Kutxa

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

Compromisos asumidos con el personal procedente de Caja Vital

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

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

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

Planes de aportación definida

El Banco mantiene con determinados empleados el compromiso de realizar a aportaciones anuales a diferentes planes de aportación definida, instrumentados en diversas EPSV. El importe de estos compromisos se establece como un porcentaje sobre determinados conceptos retributivos y/o una cuantía fija determinada. Las aportaciones realizadas en cada periodo por el Banco para cubrir estos compromisos se registran con cargo a la cuenta "Gastos de personal - Dotaciones a planes de aportación definida externos" de las cuentas de pérdidas y ganancias (Nota 51).

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 - Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" del capítulo de "Provisiones" del balance. En la Nota 34 se desglosa información adicional sobre estos compromisos.

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

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

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

Compromisos asumidos con el personal procedente de Kutxabank

Jubilaciones anticipadas

El 1 de enero de 2012 se hizo efectivo un acuerdo laboral con los principales representantes sindicales de los trabajadores en el que se contempla un plan de jubilación parcial o plan de prejubilación, de manera voluntaria, de todas las personas en activo al 31 de diciembre de 2011 que cumplan las condiciones recogidas en dicho acuerdo y siempre que cuenten con una antigüedad de al menos 10 años en la fecha de acceso a la prejubilación. Con fecha 13 de mayo de 2013 y 4 de noviembre de 2015, y tras sendos nuevos acuerdos entre los principales representantes sindicales de los trabajadores y el Banco se amplió el colectivo susceptible de acogerse a dicho plan de prejubilación y manteniéndose la condición de que los trabajadores que se acojan al plan cuenten con una antigüedad de al menos 10 años en la fecha de acceso a la prejubilación. El Banco ha registrado en el epígrafe "Provisiones – Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" del pasivo del balance el coste total estimado de estos acuerdos por un importe de 42.557 miles de euros (89.442 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) – 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 – Otras retribuciones a los empleados a largo plazo" por importe de 50.659 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (49.865 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) – 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 2016 a 6.785 miles de euros (7.710 miles de euros en el ejercicio 2015).

Jubilaciones anticipadas

Estos fondos se muestran en el epígrafe "Provisiones – Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" del balance por importe de 48 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (216 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) – 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 2016 a 5.176 miles de euros (5.669 miles de euros en el ejercicio 2015).

Jubilaciones anticipadas

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

El Banco ha registrado en el epígrafe de "Provisiones – Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" del balance adjunto, el valor presente de los compromisos asumidos con dicho personal hasta su fecha de jubilación por importe de 3.838 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (4.421 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

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 2016 a 1.303 miles de euros (1.313 miles de euros en el ejercicio 2015).

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. No se ha registrado ningún importe en concepto de indemnizaciones a la Alta Dirección durante el ejercicio 2016 (1.000 miles de euros durante el ejercicio 2015).

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

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

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) Activos tangibles

Los activos tangibles de uso propio corresponden 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 de los activos tangibles 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 de los activos tangibles 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 sus activos tangibles 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 tangibles de uso propio así como su correspondiente reversión, se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo o abono, respectivamente, al epígrafe "Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros – Activos tangibles" 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 de los activos tangibles 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 tangibles de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

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

Las inversiones inmobiliarias de los activos tangibles 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 tangibles de uso propio.

Los activos cedidos en arrendamiento operativo de los activos tangibles corresponden a los valores netos de aquellos activos tangibles 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 tangibles de uso propio.

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

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

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

r) Activos intangibles

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.

La Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas establece que sólo existe la categoría de activo intangible de vida útil definida. En el caso de que la estimación de la vida útil no pueda estimarse de manera fiable se presumirá una vida útil máxima de diez años y se amortizará en consecuencia.

Asimismo, 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 de los activos tangibles.

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 "Provisiones o (-) reversión de provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 54).

t) *Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta y Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta*

El epígrafe "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la 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 y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la 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 y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, salvo que la Entidad haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Por otra parte, el epígrafe "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la 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 y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta se valoran, en general, por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales, habiendo tratado al activo adjudicado o recibido en pago de deudas como una garantía real y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos. Mientras que permanecen clasificados como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, los activos tangibles e intangibles amortizables por su naturaleza no se amortizan.

Con posterioridad al momento de la adjudicación, deberá actualizarse la valoración de referencia, que sirve de partida para la estimación del valor razonable. En el proceso de estimación del valor razonable del activo adjudicado o recibido en pago de deudas, la entidad evaluará si es necesario aplicar al valor de referencia un descuento derivado de las condiciones específicas de los activos, tales como su situación o estado de conservación, o de los mercados para estos activos, tales como descensos en el volumen o nivel de actividad. En esta evaluación la entidad tendrá en cuenta su experiencia de ventas y el tiempo medio de permanencia en balance de bienes similares.

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 o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. 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 o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los resultados procedentes de la venta de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta se presentan en el capítulo "Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por otra parte, el epígrafe de "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" incluye los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción del Grupo. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existe importe alguno registrado en el apartado "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta".

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 2016.

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 directamente en el patrimonio neto como "elementos que no se reclasificarán en resultados".
- c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio neto como "elementos que pueden reclasificarse en resultados".
- d) El "resultado global total del ejercicio" calculado como la suma de las letras anteriores.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como otro resultado global acumulado se desglosa en:

- a) **Ganancias o (-) pérdidas:** 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) **Transferidos a resultados:** 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) **Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos:** 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.
- e) **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 las partidas de este estado se registrarán por su importe bruto, incluyéndose al final, tanto de los elementos que se pueden como de los que no se pueden reclasificar como resultados en una partida separada, el impuesto sobre ganancias que les corresponda.

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) **Efecto de la corrección de errores y de los cambios en las políticas contables:** 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) **Resultado global total del ejercicio:** recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el Estado de Ingresos y Gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- c) **Otras variaciones del 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 patrimonio propios, pagos con instrumentos de patrimonio, 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, tales como los saldos con bancos centrales, las letras y pagarés del tesoro a corto plazo, y los saldos a la vista con otras entidades de crédito 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 las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, los pasivos financieros subordinados y las inversiones en instrumentos de patrimonio 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 tangibles, activos intangibles, inversiones en negocios conjuntos y asociadas, activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas y activos financieros incluidos en las inversiones mantenidas hasta el 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 conceptos registrados en el epígrafe "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista" del balance. El importe del efectivo propiedad de la Entidad al 31 de diciembre de 2016 ascendía a 1.076.299 miles de euros (783.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2015, tras la reclasificación de 236.491 miles de euros entre los epígrafes "Préstamos y partidas a cobrar" y "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista", derivada de la consideración de las cuentas a la vista en entidades de crédito como "Efectivo, saldos en efectivos en bancos centrales y otros depósitos a la vista" de la Circular 5/2014) – (véase Nota 2.b) -.

15. Atención al cliente

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

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

Resumen cuantitativo de las reclamaciones y quejas presentadas

Las reclamaciones y quejas presentadas por clientes en el SAC, correspondientes a Kutxabank, durante el ejercicio 2016 ascendieron a 3.867 (4.580 durante el ejercicio 2015), siendo admitidas a trámite 3.833 (4.554 en 2015), de las que 2.259 (2.782 en el ejercicio 2015) se han resuelto a favor de la Entidad. El plazo medio de resolución ha sido de 45 días naturales (18 días naturales en el ejercicio 2015).

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

	2016	2015
Calidad, disconformidad con el servicio Ex-ante (información y asesoramiento)	6,48%	4,55%
Calidad, disconformidad con el servicio Ex-post (falta de diligencia)	25,39%	15,23%
Comisiones y gastos	32,58%	22,39%
Discrepancia en apuntes	7,16%	16,55%
Ejercicio de derechos LOPD	0,10%	0,00%
Intereses	10,16%	6,13%
Otras cláusulas contractuales/documentación	1,04%	0,59%
Protección de datos	0,34%	0,04%
Seguros, siniestros	2,77%	1,85%
Varios	13,98%	32,67%
	100,00%	100,00%

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

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

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

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

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

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

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

A fin de mejorar los procedimientos previstos para la resolución de las quejas y reclamaciones, con fecha 29 de septiembre de 2016, el Consejo de Administración de Kutxabank, previo informe favorable de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, ha acordado, entre otras cuestiones, aprobar un Manual Interno que regula el funcionamiento del SAC y que recoge, a título de ejemplo, una política de identificación y prevención de conflictos de interés de los recursos dedicados al SAC. Dichos acuerdos han sido oportunamente comunicados al Banco de España.

16. Riesgo de crédito

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

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

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

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

Por su parte, el diseño e implantación de las políticas y procedimientos aplicables en materia de riesgo de crédito corresponde al área de 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.

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

El documento de Políticas de Riesgos de Crédito aprobado por el Consejo de Administración el 27 de octubre de 2016, 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 crediticios 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 mediante retasaciones completas, actualizaciones estadísticas e indexaciones del valor de las mismas en base a índices públicos sectoriales; las garantías reales en forma de valores cotizados en mercados activos se valoran por su valor de cotización, ajustado en un porcentaje para cubrirse de posibles variaciones en dicho valor de mercado que pudiese perjudicar la cobertura del riesgo; por su parte, las garantías en forma de depósitos pignorados, se valoran por el valor de dichos depósitos, y en caso de que estén denominados por moneda extranjera, convertidos al tipo de cambio en cada fecha de valoración. Las garantías personales eficaces recibidas permiten la sustitución del titular directo por el garante a efectos del cálculo de la cobertura. Las operaciones dudosas sujetas a estimación colectiva de las coberturas que tengan garantías personales eficaces de garantes identificados como sin riesgo apreciable o de garantes con operaciones significativas podrán ser objeto de estimación individualizada de las coberturas teniendo en cuenta dichas garantías. Asimismo, las operaciones dudosas sujetas a estimación colectiva de las coberturas que tengan garantías personales eficaces distintas a las anteriores, y las operaciones normales con garantías personales eficaces podrán ser objeto de estimación colectiva de las coberturas atribuyendo al garante el importe garantizado a los efectos del cálculo de la cobertura de la operación.

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

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.

La Unidad de Modelos y Políticas del Riesgo de Crédito es quien desarrolla e implanta la clasificación del riesgo de crédito.

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.

Además, la Entidad también dispone de una unidad especializada para el seguimiento de los clientes significativos y para la estimación individualizada de las provisiones necesarias para cubrir el deterioro de las operaciones dudosas de dichos clientes.

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

Riesgo de Contraparte

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

La Entidad utiliza acuerdos de netting y de colateral firmados con contrapartes como política de mitigación de riesgos por este concepto. Al 31 de diciembre de 2016 los depósitos recibidos y entregados como garantía colateral ascienden a 67.543 y 220.564 miles de euros, respectivamente y se encuentran registrados en los epígrafes "Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos - Entidades de crédito" y "Préstamos y partidas a cobrar - Préstamos y anticipos - Entidades de crédito" (133.440 y 183.715 miles de euros, respectivamente en el ejercicio 2015) - véanse Notas 33.b y 24.a -.

Control del Riesgo

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 más del 99% de los préstamos y partidas a cobrar en vigor habían sido contratados con contrapartes residentes en el Estado.

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

A continuación se presenta el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito asumido por el Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015 para cada clase de instrumentos financieros, sin deducir del mismo las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento de los deudores:

Al 31 de diciembre de 2016

	Miles de Euros							
	Saldos de Activo						Cuentas de Orden	Total
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Derivados - contabilidad de coberturas	Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		
Instrumentos de deuda:								
Entidades de crédito	-	-	1.803.328	-	-	-	-	1.803.328
Valores representativos de deuda	-	1.930.883	-	44.246	-	-	-	1.975.129
Instrumentos de capital	-	453.236	-	-	-	3.644.010	-	4.097.246
Clientela	-	-	35.010.177	-	-	-	-	35.010.177
Derivados	148.948	-	-	-	83.045	-	-	231.993
Total Instrumentos de deuda	148.948	2.384.119	36.813.505	44.246	83.045	3.644.010	-	43.117.873
Garantías concedidas:								
Avales financieros	-	-	-	-	-	-	493.386	493.386
Otras garantías concedidas	-	-	-	-	-	-	1.446.422	1.446.422
Total garantías concedidas	-	-	-	-	-	-	1.939.808	1.939.808
NIVEL MÁXIMO DE EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO	148.948	2.384.119	36.813.505	44.246	83.045	3.644.010	1.939.808	45.057.681

Al 31 de diciembre de 2015

	Miles de Euros							
	Saldos de Activo						Cuentas de Orden	Total
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Derivados - contabilidad de coberturas	Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		
Instrumentos de deuda:								
Entidades de crédito	-	-	2.837.607	-	-	-	-	2.837.607
Valores representativos de deuda	-	2.774.106	-	44.142	-	-	-	2.818.248
Instrumentos de capital	-	431.640	-	-	-	4.770.441	-	5.202.081
Clientela	-	-	34.916.417	-	-	-	-	34.916.417
Derivados	142.043	-	-	-	158.660	-	-	300.703
Total Instrumentos de deuda	142.043	3.205.746	37.754.024	44.142	158.660	4.770.441	-	46.075.056
Garantías concedidas:								
Avales financieros	-	-	-	-	-	-	825.218	825.218
Otras garantías concedidas	-	-	-	-	-	-	1.416.373	1.416.373
Total garantías concedidas	-	-	-	-	-	-	2.241.591	2.241.591
NIVEL MÁXIMO DE EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO	142.043	3.205.746	37.754.024	44.142	158.660	4.770.441	2.241.591	48.316.647

A continuación se presenta el detalle, para los instrumentos financieros de 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 2016 y 2015:

Al 31 de diciembre de 2016:

	Miles de Euros					
	Garantía inmobiliaria	Garantizados por depósitos dinerarios y títulos de renta fija	Otras garantías reales	Avalados por entidades financieras	Avalados por otras entidades	Total
Clientela	25.537.423	346.000	319.283	160.164	737.041	27.099.911

Al 31 de diciembre de 2015:

	Miles de Euros					
	Garantía inmobiliaria	Garantizados por depósitos dinerarios y títulos de renta fija	Otras garantías reales	Avalados por entidades financieras	Avalados por otras entidades	Total
Clientela	25.975.346	111.624	439.658	167.724	761.377	27.455.729

Asimismo, se presenta a continuación el detalle, para los instrumentos financieros de Clientela, de la exposición al riesgo de crédito que se encuentra cubierta por garantías reales en función del sector de actividad al que pertenecen y en función del ratio loan to value (LTV) del Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

(Miles de Euros)	TOTAL	De los cuales: Garantía inmobiliaria	De los cuales: Resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible (loan to value)				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
31/12/2016								
Administraciones Públicas	2.378.617	210.624	4.614	14.377	30.186	47.435	32.684	90.555
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	589.736	15.008	410.053	106.662	2.100	1.939	62.175	252.185
Sociedades no financieras y empresarios individuales	6.953.004	2.385.104	202.859	932.689	609.319	472.451	209.126	364.378
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	<i>888.420</i>	<i>860.407</i>	<i>2.934</i>	<i>214.099</i>	<i>227.249</i>	<i>178.761</i>	<i>74.551</i>	<i>168.680</i>
<i>Construcción de obra civil</i>	<i>230.017</i>	<i>11.392</i>	<i>883</i>	<i>6.739</i>	<i>2.207</i>	<i>1.667</i>	<i>274</i>	<i>1.389</i>
<i>Resto de finalidades</i>	<i>5.834.567</i>	<i>1.513.305</i>	<i>199.042</i>	<i>711.851</i>	<i>379.863</i>	<i>292.023</i>	<i>134.301</i>	<i>194.309</i>
<i>Grandes empresas</i>	<i>2.923.292</i>	<i>149.855</i>	<i>26.504</i>	<i>26.276</i>	<i>28.787</i>	<i>8.943</i>	<i>20.410</i>	<i>91.943</i>
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	<i>2.911.275</i>	<i>1.363.450</i>	<i>172.538</i>	<i>685.575</i>	<i>351.076</i>	<i>283.080</i>	<i>113.891</i>	<i>102.366</i>
Resto de hogares	25.016.829	23.702.915	76.339	3.813.020	5.360.388	7.893.008	4.027.061	2.685.777
<i>Viviendas</i>	<i>23.222.058</i>	<i>22.985.969</i>	<i>41.838</i>	<i>3.535.849</i>	<i>5.180.669</i>	<i>7.760.156</i>	<i>3.962.124</i>	<i>2.589.009</i>
<i>Consumo</i>	<i>747.105</i>	<i>174.024</i>	<i>19.517</i>	<i>59.775</i>	<i>36.316</i>	<i>29.803</i>	<i>18.140</i>	<i>49.507</i>
<i>Otros fines</i>	<i>1.047.666</i>	<i>542.922</i>	<i>14.984</i>	<i>217.396</i>	<i>143.403</i>	<i>103.049</i>	<i>46.797</i>	<i>47.261</i>
TOTAL (*)	34.938.186	26.313.651	693.865	4.866.748	6.001.993	8.414.833	4.331.046	3.392.895
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas (**)	1.066.542	798.710	7.261	148.675	144.835	182.848	118.020	211.593

(*) Saldo total sin incluir "Otros activos financieros" por importe de 71.991 miles de euros (véase Nota 24).

(**) Saldo total sin incluir "Otros activos financieros", no existiendo importe por este concepto.

(Miles de Euros)	TOTAL	De los cuales: Garantía inmobiliaria	De los cuales: Resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible (loan to value)				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
31/12/2015								
Administraciones Públicas	2.173.078	194.789	1.151	11.630	26.681	46.380	48.183	63.066
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	144.054	1.411	61.935	347	362	668	61.969	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	7.014.258	2.672.618	461.468	1.249.681	630.612	449.304	401.079	403.410
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	<i>1.542.370</i>	<i>1.183.008</i>	<i>8.358</i>	<i>328.731</i>	<i>252.727</i>	<i>187.595</i>	<i>187.358</i>	<i>234.955</i>
<i>Construcción de obra civil</i>	<i>246.161</i>	<i>11.495</i>	<i>1.139</i>	<i>6.488</i>	<i>2.883</i>	<i>1.241</i>	<i>322</i>	<i>1.700</i>
<i>Resto de finalidades</i>	<i>5.225.727</i>	<i>1.478.115</i>	<i>451.971</i>	<i>914.462</i>	<i>375.002</i>	<i>260.468</i>	<i>213.399</i>	<i>166.755</i>
<i>Grandes empresas</i>	<i>2.416.656</i>	<i>115.545</i>	<i>43.724</i>	<i>30.588</i>	<i>29.370</i>	<i>20.632</i>	<i>25.424</i>	<i>53.255</i>
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	<i>2.809.071</i>	<i>1.362.570</i>	<i>408.247</i>	<i>883.874</i>	<i>345.632</i>	<i>239.836</i>	<i>187.975</i>	<i>113.500</i>
Resto de hogares	25.585.027	24.163.276	67.507	3.686.156	4.938.099	7.180.798	4.893.128	3.532.602
<i>Viviendas</i>	<i>23.694.579</i>	<i>23.338.080</i>	<i>36.188</i>	<i>3.381.805</i>	<i>4.746.374</i>	<i>7.026.501</i>	<i>4.785.855</i>	<i>3.433.733</i>
<i>Consumo</i>	<i>739.071</i>	<i>191.690</i>	<i>22.634</i>	<i>68.938</i>	<i>38.024</i>	<i>32.778</i>	<i>21.934</i>	<i>52.650</i>
<i>Otros fines</i>	<i>1.151.377</i>	<i>633.506</i>	<i>8.685</i>	<i>235.413</i>	<i>153.701</i>	<i>121.519</i>	<i>85.339</i>	<i>46.219</i>
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL (*)	34.872.610	27.032.094	592.061	4.947.814	5.595.754	7.677.150	5.404.359	3.999.078
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas (**)	2.171.776	1.585.350	41.075	375.041	290.617	322.064	262.145	376.558

(*) Saldo total sin incluir "Otros activos financieros" por importe de 43.807 miles de euros (véase Nota 24).

(**) Saldo total sin incluir "Otros activos financieros", no existiendo importe por este concepto.

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 de 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):

	2016		2015	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Investment Grade				
Riesgos calificados de AAA a AA-	11.114	0,03	-	-
Riesgos calificados de A+ a A-	994.411	2,79	802.596	2,22
Riesgos calificados de BBB+ a BBB-	1.451.136	4,07	1.353.973	3,74
Non Investment Grade				
Riesgos calificados con rating inferior a BBB-	163.490	0,43	8.827	0,02
Riesgos sin calificación	33.248.554	92,68	34.069.305	94,02
Total	35.868.705	100,00	36.234.701	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 Clientela. En términos contables, esa tasa se ha situado en el 4,76% al 31 de diciembre de 2016 (6,41% al 31 de diciembre de 2015).

El Banco 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 los préstamos y partidas a cobrar, 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 "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista" (sin incluir el saldo de caja), "Activos financieros mantenidos para negociar", "Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados", "Activos financieros disponibles para la venta", "Préstamos y partidas a cobrar", "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento", "Derivados - contabilidad de coberturas", "Inversiones en negocios conjuntos y asociadas" y "Garantías concedidas" 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 2016 y 2015:

(Miles de Euros)	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
31/12/2016					
Bancos centrales y entidades de crédito	4.252.737	4.069.940	169.790	11.232	1.775
Administraciones Públicas	4.366.498	4.366.498	-	-	-
<i>Administración Central</i>	1.798.852	1.798.852	-	-	-
<i>Otras Administraciones Públicas</i>	2.567.646	2.567.646	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	2.416.648	2.340.091	76.557	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	9.870.248	9.835.682	14.813	19.701	52
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	1.163.417	1.163.127	290	-	-
<i>Construcción de obra civil</i>	348.709	348.709	-	-	-
<i>Resto de finalidades</i>	8.358.122	8.323.846	14.523	19.701	52
<i>Grandes empresas</i>	4.276.026	4.261.583	2.865	11.529	49
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	4.082.096	4.062.263	11.658	8.172	3
Resto de hogares	25.064.160	24.907.412	128.876	14.664	13.208
<i>Viviendas</i>	23.222.058	23.067.349	127.161	14.419	13.129
<i>Consumo</i>	747.105	746.366	614	71	54
<i>Otros fines</i>	1.094.997	1.093.697	1.101	174	25
TOTAL	45.970.291	45.519.623	390.036	45.597	15.035

(Miles de Euros)	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
31/12/2015					
Bancos centrales y entidades de crédito	4.830.248	4.595.160	219.143	15.708	237
Administraciones Públicas	4.830.939	4.830.939	-	-	-
<i>Administración Central</i>	2.523.037	2.523.037	-	-	-
<i>Otras Administraciones Públicas</i>	2.307.902	2.307.902	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	3.547.498	3.469.659	77.839	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	10.078.671	10.036.734	17.047	20.453	4.437
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	2.559.827	2.559.278	549	-	-
<i>Construcción de obra civil</i>	365.426	365.426	-	-	-
<i>Resto de finalidades</i>	7.153.418	7.112.030	16.498	20.453	4.437
<i>Grandes empresas</i>	3.716.670	3.698.762	1.912	11.559	4.437
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	3.436.748	3.413.268	14.586	8.894	-
Resto de hogares	25.593.470	25.432.524	134.981	13.513	12.452
<i>Viviendas</i>	23.694.933	23.536.680	132.623	13.241	12.389
<i>Consumo</i>	739.071	738.196	757	72	46
<i>Otros fines</i>	1.159.466	1.157.648	1.601	200	17
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-	-	-
TOTAL	48.880.826	48.365.016	449.010	49.674	17.126

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 2016 y 2015:

(Miles de Euros)	Comunidades Autónomas						
31/12/2016	TOTAL	País Vasco	Andalucía	Madrid	Cataluña	Comunidad Valenciana	Resto
Bancos centrales y entidades de crédito	4.069.940	1.127.372	1.813.356	767.159	207.598	154.455	-
Administraciones Públicas	4.366.498	2.536.564	3.938	13.213	3.896	227	9.808
<i>Administración Central</i>	1.798.852	-	-	-	-	-	-
<i>Otras Administraciones Públicas</i>	2.567.646	2.536.564	3.938	13.213	3.896	227	9.808
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	2.340.091	1.572.043	-	764.249	2.888	138	773
Sociedades no financieras y empresarios individuales	9.835.682	6.136.469	112.458	2.689.994	379.478	59.709	457.574
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	1.163.127	856.795	24.180	132.304	32.201	9.408	108.239
<i>Construcción de obra civil</i>	348.709	94.469	84	251.308	80	510	2.258
<i>Resto de finalidades</i>	8.323.846	5.185.205	88.194	2.306.382	347.197	49.791	347.077
<i>Grandes empresas</i>	4.261.583	1.869.707	11.229	1.997.250	236.813	7.524	139.060
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	4.062.263	3.315.498	76.965	309.132	110.384	42.267	208.017
Resto de hogares	24.907.412	13.792.626	47.637	4.780.418	1.720.427	1.270.145	3.296.159
<i>Viviendas</i>	23.067.349	12.348.664	45.693	4.614.202	1.678.291	1.219.445	3.161.054
<i>Consumo</i>	746.366	531.263	1.094	86.963	27.933	29.111	70.002
<i>Otros fines</i>	1.093.697	912.699	850	79.253	14.203	21.589	65.103
TOTAL	45.519.623	25.165.074	1.977.389	9.015.033	2.314.287	1.484.674	3.764.314

(Miles de Euros)	Comunidades Autónomas						
31/12/2015	TOTAL	País Vasco	Andalucía	Madrid	Cataluña	Comunidad Valenciana	Resto
Bancos centrales y entidades de crédito	4.595.160	492.317	1.532.931	2.326.575	96.719	144.652	1.966
Administraciones Públicas	4.830.939	2.300.399	4.052	1.820	630	682	319
<i>Administración Central</i>	2.523.037	-	-	-	-	-	-
<i>Otras Administraciones Públicas</i>	2.307.902	2.300.399	4.052	1.820	630	682	319
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	3.469.659	2.956.907	-	510.486	2.071	4	191
Sociedades no financieras y empresarios individuales	10.036.734	6.795.791	76.618	2.256.270	368.433	63.399	476.223
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	2.559.278	2.162.106	19.986	159.479	34.529	18.519	164.659
<i>Construcción de obra civil</i>	365.426	84.298	80	278.494	2	1.356	1.196
<i>Resto de finalidades</i>	7.112.030	4.549.387	56.552	1.818.297	333.902	43.524	310.368
<i>Grandes empresas</i>	3.698.762	1.813.658	20.850	1.512.077	238.382	5.854	107.941
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	3.413.268	2.735.729	35.702	306.220	95.520	37.670	202.427
Resto de hogares	25.432.524	14.180.015	50.368	4.859.665	1.709.042	1.282.065	3.351.369
<i>Viviendas</i>	23.536.680	12.675.347	48.207	4.694.912	1.670.348	1.232.385	3.215.481
<i>Consumo</i>	738.196	539.981	1.193	79.285	24.851	26.745	66.141
<i>Otros fines</i>	1.157.648	964.687	968	85.468	13.843	22.935	69.747
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	48.365.016	26.725.429	1.663.969	9.954.816	2.176.895	1.490.802	3.830.068

A continuación se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de los saldos vigentes de refinanciaciones y restructuraciones del Banco clasificados en función de su situación contable, en función de la contraparte y de las garantías que presentan:

	31/12/2016													
	TOTAL							Del cual: DUDOSOS						
	Sin garantía real		Con garantía real					Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	Sin garantía real		Con garantía real			Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Máximo de la garantía real que puede considerarse		Nº oper.		Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Máximo de la garantía real que puede considerarse		
				Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales					Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales			
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	2	4.481	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	4	3.325	2	146	130	-	(833)	1	2.724	2	146	130	-	(833)
Sociedades no financieras y empresarios individuales	285	289.452	1.000	700.912	454.105	5.633	(272.372)	101	40.000	601	393.274	198.102	675	(211.034)
<i>De las cuales:</i>														
<i>Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	2	526	326	490.289	297.145	1.855	(184.781)	2	526	203	282.698	132.115	-	(149.911)
Resto de hogares	917	13.490	4.011	417.595	315.901	495	(89.654)	493	6.353	2.250	235.396	148.997	138	(85.654)
Total	1.208	310.748	5.013	1.118.653	770.136	6.128	(362.859)	595	49.077	2.853	628.816	347.229	813	(297.521)
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	31/12/2015													
	TOTAL							Del cual: DUDOSOS						
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Máximo de la garantía real que puede considerarse	Nº oper.		Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Máximo de la garantía real que puede considerarse			
				Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales					Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales			
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	13	76.188	2	712	385	77	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	30	5.389	12	657	447	4	(207)	1	4	7	340	130	4	(207)
Sociedades no financieras y empresarios individuales	740	557.781	1.890	1.398.109	435.546	456.187	(591.931)	139	127.180	694	751.008	130.146	179.952	(507.077)
<i>De las cuales:</i>														
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	35	13.827	597	988.255	151.091	394.573	(433.411)	13	5.953	330	628.625	57.846	169.631	(400.999)
Resto de hogares	2.604	26.050	9.581	794.424	667.143	9.955	(95.396)	364	4.865	2.027	213.504	122.213	1.655	(90.630)
Total	3.387	665.408	11.485	2.193.902	1.103.521	466.223	(687.534)	504	132.049	2.728	964.852	252.489	181.611	(597.914)
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

17. Riesgo de liquidez

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

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

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

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

El COAP realiza el seguimiento del presupuesto de liquidez con frecuencia quincenal. Entre otros controles, la Entidad realiza un seguimiento mensual de indicadores y límites de liquidez, activos líquidos elegibles disponibles en el Banco Central Europeo y la capacidad de emisión en cédulas hipotecarias.

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

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

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

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

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

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

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

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									
	2016									
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 2 años	Entre 2 años y 3 años	Entre 3 años y 4 años	Más de 4 años	Sin vencimiento	Total
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades de crédito	789.952	-	-	-	-	-	-	-	286.347	1.076.299
Cientela	14.577	851.268	416.772	-	-	300.243	-	-	220.468	1.803.328
Valores representativos de deuda:	-	1.075.142	960.620	2.944.259	2.136.088	2.349.460	2.594.751	22.101.311	848.546	35.010.177
Disponibles para la venta	-	74.561	11.178	12.201	97.763	165.562	176.277	1.393.341	-	1.930.883
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	44.246	-	44.246
Instrumentos de patrimonio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	453.236	453.236
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	3.644.010	3.644.010
Total Activos Rentables	804.529	2.000.971	1.388.570	2.956.460	2.233.851	2.815.265	2.771.028	23.538.898	5.452.607	43.962.179
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-	1.546.490	-	-	1.546.490
Entidades de crédito	3.979	180.914	693	2.914	7.034	18.589	-	40.894	69.397	324.414
Cientela	18.640.818	1.856.420	1.933.091	7.689.103	1.474.788	690.442	360.114	983.079	93.327	33.721.182
Valores representativos de deuda emitidos	-	-	759.569	860.845	202.552	177.233	303.828	2.177.429	-	4.481.456
Total Pasivos con Coste	18.644.797	2.037.334	2.693.353	8.552.862	1.684.374	886.264	2.210.432	3.201.402	162.724	40.073.542
Gap de Liquidez Neta	(17.840.268)	(36.363)	(1.304.783)	(5.596.402)	549.477	1.929.001	560.596	20.337.496	5.289.883	3.888.637

	Miles de Euros									
	2015									
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 2 años	Entre 2 años y 3 años	Entre 3 años y 4 años	Más de 4 años	Sin vencimiento	Total
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	546.500	-	-	-	-	-	-	-	236.500	783.000
Entidades de crédito	91.272	1.134.691	1.433.928	-	215	639	-	-	176.862	2.837.607
Clientela	-	595.408	1.107.309	2.597.119	3.145.016	2.613.685	2.625.407	21.225.043	1.007.430	34.916.417
Valores representativos de deuda:										
Disponibles para la venta	-	-	56.522	315.784	87.440	99.757	435.078	1.779.525	-	2.774.106
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	44.142	-	44.142
Instrumentos de patrimonio:										
Disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	431.640	431.640
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	4.770.441	4.770.441
Total Activos Rentables	637.772	1.730.099	2.597.759	2.912.903	3.232.671	2.714.081	3.060.485	23.048.710	6.622.873	46.557.353
Bancos centrales	-	-	1.300	-	-	1.210.070	-	-	-	1.211.370
Entidades de crédito	1.829	378.467	3.786	4.610	7.331	6.310	-	65.580	137.323	605.236
Clientela	17.280.922	1.827.844	1.931.305	8.828.548	3.227.403	1.034.044	428.514	979.965	206.985	35.745.530
Valores representativos de deuda emitidos	-	-	467.139	-	1.620.934	202.617	177.290	2.482.054	9	4.950.043
Total Pasivos con Coste	17.282.751	2.206.311	2.403.530	8.833.158	4.855.668	2.453.041	605.804	3.527.599	344.317	42.512.179
Gap de Liquidez Neta	(16.644.979)	(476.212)	194.229	(5.920.255)	(1.622.997)	261.040	2.454.681	19.521.111	6.278.556	4.045.174

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

En la Nota 60 se da información detallada de las fuentes de liquidez de la Entidad al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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 Reprecación, 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 reprecación similares y la Opcionalidad que algunas operaciones llevan asociada de manera explícita o implícita, y que permiten a su titular comprar, vender o alterar de alguna forma sus flujos futuros.

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

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

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

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

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

La fijación de políticas así como la toma de decisiones sobre el Riesgo de Cambio corresponden de la misma manera al COAP. La Entidad practica una política de cobertura sistemática de sus posiciones abiertas en divisa relacionadas con operaciones de clientes, por lo que su apertura al riesgo de tipo de cambio es mínima.

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

	Millones de Euros								
	2016								
	Saldo en Balance	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 2 Años	Entre 2 y 3 Años	Entre 3 y 4 Años	A más de 4 años	Sin revisión
Activos sensibles:									
Tesorería	2.880	852	716	-	-	1.312	-	-	-
Clientela	35.010	5.557	9.040	16.694	756	343	682	1.857	81
Cartera de valores	1.975	725	386	462	28	16	27	331	-
	39.865	7.134	10.142	17.156	784	1.671	709	2.188	81
Pasivos sensibles:									
Financiación									
Bancaria	1.871	181	1	3	7	92	1.546	41	-
Recursos ajenos	38.203	4.159	8.175	9.126	460	125	164	15.827	167
	40.074	4.340	8.176	9.129	467	217	1.710	15.868	167
GAP Período		2.794	1.966	8.027	317	1.454	(1.001)	(13.680)	
% s/Activo Total		6,05%	4,25%	17,37%	0,69%	3,15%	(2,17%)	(29,61%)	
GAP Acumulado		2.794	4.760	12.787	13.104	14.558	13.557	(123)	
% s/Activo Total		6,05%	10,30%	27,67%	28,36%	31,51%	29,34%	(0,27%)	

	Millones de Euros								
	2015								
	Saldo en Balance	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 2 Años	Entre 2 y 3 Años	Entre 3 y 4 Años	A más de 4 años	Sin revisión
Activos sensibles:									
Tesorería	3.621	1.126	1.440	-	-	1.055	-	-	-
Clientela	34.916	5.009	9.168	17.350	960	758	1.159	1.364	(852)
Cartera de valores	2.818	720	432	578	17	30	273	768	-
	41.355	6.855	11.040	17.928	977	1.843	1.432	2.132	(852)
Pasivos sensibles:									
Financiación									
Bancaria	1.817	378	4	5	7	1.357	-	66	-
Recursos ajenos	40.696	3.992	8.266	10.668	2.511	41	138	14.793	287
	42.513	4.370	8.270	10.673	2.518	1.398	138	14.859	287
GAP Período		2.485	2.770	7.255	(1.541)	445	1.294	(12.727)	
% s/Activo Total		5,09%	5,67%	14,85%	(3,15%)	0,91%	2,65%	(26,05%)	
GAP Acumulado		2.485	5.255	12.510	10.969	11.414	12.708	(19)	
% s/Activo Total		5,09%	10,76%	25,61%	22,45%	23,37%	26,01%	(0,04%)	

Para la elaboración de los cuadros anteriores se han considerado como Tesorería los epígrafes "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista" y "Préstamos y partidas a cobrar - Préstamos y anticipos - Entidades de crédito", como Cartera de valores "Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados", "Activos financieros disponibles para la venta - Valores representativos de deuda" y las "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento", como financiación bancaria los "Depósitos - Bancos centrales" y "Depósitos - Entidades de crédito" del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado", y como recursos ajenos "Depósitos - Clientela", "Valores representativos de deuda emitidos" del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado" de los balances individuales del Banco.

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

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

Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 la sensibilidad del margen de intereses, los ajustes por valoración del patrimonio neto y el valor económico del Banco, ante un desplazamiento horizontal de la curva de tipos en 100 p.b. y 50 p.b. en un horizonte temporal de un año y en un escenario de mantenimiento del balance, es el siguiente:

Análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2016:

	Miles de Euros		
	Margen de Intereses	Efecto en los ajustes por valoración del patrimonio neto	Valor Económico
Variaciones sobre los tipos de interés:			
Incremento de 100 puntos básicos	53.581	(24.164)	477.715
Incremento de 50 puntos básicos	30.705	(12.347)	259.186
Disminución de 50 puntos básicos	5.383	7.778	(115.349)

Análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2015:

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

19. Otros riesgos

19.1 Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En el ejercicio 2016 el VaR diario medio calculado utilizando el modelo paramétrico, con un horizonte temporal de un día y un grado de confianza del 99%, de los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar ascendió a 145 miles de euros (88 miles de euros en el ejercicio 2015).

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 patrimonio en poder del Banco) al 31 de diciembre de 2016 asciende a 332.840 miles de euros (366.272 miles de euros al diciembre de 2015). Para el cálculo del VaR global se opta por la utilización del modelo de Simulación Histórica, en base al cual, el VaR medio a 10 días, con un grado de confianza del 99%, de la cartera de inversión ha ascendido a 190.315 miles de euros (101.142 miles de euros en el ejercicio 2015). Los resultados del cálculo de esta variable en base al método paramétrico, que se utiliza a efectos de contraste, no difieren significativamente de los obtenidos por el método de la simulación.

19.2 Riesgo operacional

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

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

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

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

El capital regulatorio calculado para el Grupo Kutxabank por riesgo operacional al 31 de diciembre de 2016 ha ascendido a 185.875 miles de euros (191.242 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

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 2016 en torno al 75% (76% al 31 de diciembre de 2015) del riesgo crediticio del Banco proviene del negocio de particulares, lo que asegura un elevado grado de capilaridad en su cartera.

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

Por tipo de producto, al 31 de diciembre de 2016 el 74% (75% al 31 de diciembre de 2015) del crédito concedido está respaldado por algún tipo de garantía real, en su gran mayoría inmuebles destinados a usos residenciales. La garantía hipotecaria inherente a esta modalidad de préstamo, así como los criterios utilizados en su concesión contribuyen a mitigar el riesgo de concentración procedente de este epígrafe (véase Nota 24).

De acuerdo al requerimiento de la Circular 5/2011, de Banco de España, en la Nota 60 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. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Caja	163.689	218.821
Depósitos en Banco de España	607.790	327.086
Depósitos en otros Bancos Centrales	590	593
Cuentas mutuas	-	641
Cuentas a la vista	304.140	235.744
Ajustes por valoración	90	115
	1.076.299	783.000

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 2016 de los saldos mantenidos en Banco de España ha ascendido al 0,01% (0,05% en el ejercicio 2015).

22. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

El desglose de estos epígrafes de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2016	2015	2016	2015
Derivados	148.948	142.043	146.185	135.129
	148.948	142.043	146.185	135.129

El efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, es el siguiente (Nota 47):

	Miles de Euros	
	2016	2015
Valores representativos de deuda	223	887
Derivados	(1.257)	4.434
Beneficio/(pérdida) neta	(1.034)	5.321
Valores cuyo valor razonable se estima en base a cotización	223	887
Valores cuyo valor razonable se estima en base a técnicas de valoración	(1.257)	4.434
Beneficio/(pérdida) neta	(1.034)	5.321

El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes de activos y pasivos financieros mantenidos para negociar de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2016	2015	2016	2015
Por moneda:				
Euros	148.270	141.519	145.505	134.604
Dólares USA	678	524	680	525
	148.948	142.043	146.185	135.129
Por vencimiento:				
Hasta 1 mes	9.771	2.385	8.567	2.961
Entre 1 mes y 3 meses	9.568	1.674	6.372	1.111
Entre 3 meses y 1 año	10.194	14.840	12.122	9.410
Entre 1 año y 5 años	10.884	16.721	9.122	16.329
Más de 5 años	108.531	106.423	110.002	105.318
	148.948	142.043	146.185	135.129

a) Riesgo de crédito

El desglose de las concentraciones de los "Activos financieros mantenidos para negociar" 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 2016 y 2015, han sido las siguientes:

	2016		2015	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Por sector geográfico:				
Estado	135.840	91,20	137.444	96,76
Resto de países de la Unión Europea	12.847	8,62	4.458	3,14
Resto del mundo	261	0,18	141	0,10
	148.948	100,00	142.043	100,00
Por clases de contrapartes:				
Entidades de crédito	22.265	14,95	12.537	8,83
Otros sectores residentes	126.683	85,05	129.366	91,07
Otros sectores no residentes	-	-	140	0,10
	148.948	100,00	142.043	100,00
Por tipos de instrumentos:				
Derivados no negociados en mercados organizados	148.948	100,00	142.043	100,00
	148.948	100,00	142.043	100,00

El desglose de los "Activos financieros mantenidos para negociar" en función de las calificaciones crediticias asignadas por agencias externas de calificación, es el siguiente:

	2016		2015	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Riesgos calificados como AA-	-	-	-	-
Riesgos calificados como A+	42	0,03	1.301	0,92
Riesgos calificados como A	11.495	7,72	1.734	1,22
Riesgos calificados como A-	1.210	0,81	1.054	0,74
Riesgos calificados como BBB+	4.053	2,72	7.160	5,04
Riesgos calificados como BBB	-	-	912	0,64
Riesgos calificados como BBB-	5.455	3,66	391	0,28
Otros riesgos	9	0,01	25	0,02
Importes no asignados	126.684	85,05	129.466	91,14
	148.948	100,00	142.043	100,00

b) Derivados

El desglose del saldo de "Derivados" del activo y del pasivo de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016				2015			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional
Compra-venta de divisas no vencidas:								
Compras de divisas contra euros	9.470	202.367	2.569	313.827	9.411	303.740	634	52.771
Ventas de divisas contra euros	10.379	326.294	6.710	259.976	1.221	135.614	4.481	381.014
Compra de divisas contra divisa	328	13.962	7.683	1.562	-	-	157	5.044
Opciones sobre valores:								
Compradas	2.122	333.743	-	-	6.301	389.542	-	-
Emitidas	-	-	2.777	2.170.205	-	-	9.239	2.559.404
Opciones sobre tipos de interés:								
Compradas	255	171.844	-	-	458	400.024	-	-
Emitidas	-	-	245	172.135	-	-	477	399.596
Opciones sobre divisas:								
Compradas	678	71.084	-	-	1.836	49.122	-	-
Emitidas	-	-	680	136.596	-	-	1.856	201.628
Otras operaciones:								
Permutas financieras sobre valores	786	172.112	738	24.548	3.722	380.905	1.408	57.752
Permutas financieras sobre tipos de interés IRS's	105.956	674.637	108.818	671.816	100.030	584.478	101.572	631.333
Permutas financieras sobre tipos de cambio (CCS)	-	-	-	-	29	10.000	-	-
Operaciones sobre otros Riesgos	18.974	7.429	15.965	6.323	19.035	4.967	15.305	4.949
	148.948	1.973.472	146.185	3.756.988	142.043	2.258.392	135.129	4.293.491

Las garantías otorgadas por el Banco a determinados fondos de inversión y fondos de pensiones se registran como opciones emitidas sobre valores. El valor nominal de dichas operaciones asciende a 1.688.692 miles de euros y su valor razonable a 470 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (1.851.051 miles de euros y 660 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

El efecto de la consideración tanto del riesgo de contrapartida como del riesgo propio en la valoración de los derivados ha supuesto al 31 de diciembre de 2016 el registro en el Balance del Banco de una reducción de valor por importe de 7.789 miles de euros y de un incremento de valor por importe de 1.602 miles de euros (7.580 y 2.717 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

A partir del ejercicio 2016, el Banco realiza la operativa de determinados derivados OTC a través de la cámara de compensación Eurex Clearing. El neto del valor razonable de todas las posiciones mantenidas a través de dicha cámara se refleja en un depósito a favor del Banco registrado en el epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar - Préstamos y anticipos" del balance al 31 de diciembre de 2016 (véase Nota 24). Al 31 de diciembre de 2016 el importe de dicho depósito correspondiente a la valoración de los derivados designados como mantenidos para negociar asciende a 42 miles de euros, siendo el valor nocional de 13.211 miles de euros.

El importe notional y/o contractual de los contratos de derivados 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 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 2016 asciende a 645 miles de euros (4.545 miles de euros en diciembre de 2015), que se recogen dentro del epígrafe "Pasivos financieros mantenidos para negociar - Derivados" del balance a dicha fecha. Asimismo, al 31 de diciembre de 2015 el valor de mercado de dichos derivados implícitos con signo positivo se registraban en el epígrafe "Activos financieros mantenidos para negociar - Derivados" del balance a la fecha por valor de 1.051 miles de euros.

23. Activos financieros disponibles para la venta

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública Española-		
Otras deudas anotadas	1.846.411	2.531.982
	1.846.411	2.531.982
Emitidos por entidades de crédito-		
Residentes	-	1.966
Otros valores de renta fija-		
Emitidos por otros residentes	72.756	225.392
Emitidos por otros no residentes	11.716	14.766
	84.472	242.124
	1.930.883	2.774.106
Instrumentos de patrimonio:		
Participaciones en entidades españolas	448.941	421.697
Participaciones en entidades extranjeras	34	7.549
Participaciones en Fondos de Inversión (*)	4.261	2.394
	453.236	431.640
	2.384.119	3.205.746

(*) Al 31 de diciembre de 2016, el 100% (99% al 31 de diciembre de 2015) 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 "Activos financieros disponibles para la venta" de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Por moneda:		
Euros	2.384.119	3.205.746
	2.384.119	3.205.746
Por vencimiento:		
Hasta 3 meses	85.870	56.759
Entre 3 meses a 1 año	48.289	319.716
Entre 1 año y 5 años	474.684	861.055
Más de 5 años	1.322.040	1.536.576
Vencimiento indeterminado	453.236	431.640
	2.384.119	3.205.746
Por admisión o no a cotización:		
Cotizada-		
Valores representativos de deuda	1.894.813	2.708.506
Instrumentos de patrimonio	184.339	217.753
	2.079.152	2.926.259
No cotizada-		
Valores representativos de deuda	36.070	65.600
Instrumentos de patrimonio	268.897	213.887
	304.967	279.487
	2.384.119	3.205.746

Dentro del epígrafe "Instrumentos de patrimonio" al 31 de diciembre de 2016 se encuentran recogidos 120.397 miles de euros (65.368 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) 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 "Otro resultado global acumulado" del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2016 y 2015 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de "Activos financieros disponibles para la venta".

El importe que durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, como consecuencia de las ventas producidas y los deterioros, ha sido dado de baja del epígrafe de "Otro resultado global acumulado" del Patrimonio neto reconociéndose como beneficios en la cuenta de pérdidas y ganancias, ha ascendido a 109.957 miles de euros (2.848 miles de euros de pérdidas al 31 de diciembre de 2015), antes de considerar su efecto fiscal (Nota 36).

Durante el ejercicio 2016 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 111.925 miles de euros (6.639 miles de euros en el ejercicio 2015) – Nota 46 –.

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2016 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 2,79% (3,36% durante el ejercicio 2015).

El Banco no tenía pignorados valores clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2016 que estén afectos a un contrato de crédito con prenda en el Banco de España (137.237 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) – 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:

	2016		2015	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Estado	1.919.167	99,39	2.759.340	99,47
Resto de países de la Unión Europea	11.716	0,61	14.766	0,53
	1.930.883	100,00	2.774.106	100,00

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

	2016		2015	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Riesgos clasificados como A+	-	-	-	-
Riesgos clasificados como A	74.653	3,87	40.854	1,47
Riesgos clasificados como A-	8.431	0,44	-	-
Riesgos clasificados como BBB+	1.767.820	91,55	2.644.551	95,34
Riesgos clasificados como BBB	16.717	0,86	5.406	0,19
Otros riesgos	1.468	0,08	13.279	0,48
Importes no asignados	61.794	3,20	70.016	2,52
	1.930.883	100,00	2.774.106	100,00

b) Pérdidas por deterioro

El desglose del saldo del epígrafe de "Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 correspondientes a los activos financieros disponibles para la venta se muestra a continuación (véase Nota 55):

	Miles de Euros	
	2016	2015
Valores representativos de deuda	(146)	-
Instrumentos de patrimonio	(22.603)	(109.751)
	(22.749)	(109.751)
Dotaciones con cargo a resultados:		
Determinadas colectivamente	-	-
Determinadas individualmente	(22.749)	(109.751)
	(22.749)	(109.751)

Durante el ejercicio 2016 se han producido deterioros de activos financieros disponibles para la venta que han supuesto la reclasificación de ajustes por valoración al epígrafe "Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados – Activos financieros disponibles para la venta" de un importe de 14.367 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (85.642 al 31 de diciembre de 2015) – Nota 36 –.

24. Préstamos y partidas a cobrar

El desglose de este epígrafe de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Préstamos y anticipos:		
Entidades de crédito	1.803.328	2.837.607
Cientela	35.010.177	34.916.417
	36.813.505	37.754.024

El Banco tenía instrumentos de deuda prestados o en garantía al 31 de diciembre de 2016 por un importe nominal de 5.347.681 miles de euros (5.657.110 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) – Nota 39 –.

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de "Préstamos y partidas a cobrar" de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Por moneda:		
Euros	36.509.372	37.381.309
Dólares USA	205.171	254.337
Libras esterlinas	3.286	5.571
Yenes japoneses	51.663	59.475
Franco suizos	23.037	23.817
Pesos mexicanos	20.815	28.985
Otros	161	530
	36.813.505	37.754.024
Por vencimiento:		
Hasta 3 meses	3.014.934	4.161.065
Entre 3 meses y 1 año	3.061.600	2.179.945
Entre 1 año y 5 años	9.400.013	9.376.020
Más de 5 años	20.582.703	21.520.082
Vencimiento no determinado y sin clasificar	1.613.004	1.835.370
Ajustes por valoración	(858.749)	(1.318.458)
	36.813.505	37.754.024

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.

a) Préstamos y anticipos – Entidades de crédito

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Cuentas a plazo	400.000	440.432
Adquisición temporal de activos	1.167.012	2.135.671
Otras cuentas (véase Nota 16)	236.537	261.678
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	(1)
Resto	(221)	(173)
	(221)	(174)
	1.803.328	2.837.607

El tipo de interés durante el ejercicio 2016 de "Préstamos y anticipos – Entidades de crédito" ha oscilado alrededor del 0% (entre 0,50% y el 0,25% durante el ejercicio 2015).

b) Préstamos y anticipos – Clientela

El desglose, por diversos criterios, del saldo del epígrafe “Préstamos y anticipos – Clientela” del epígrafe de “Préstamos y partidas a cobrar” al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Por modalidad y situación:		
Crédito comercial	539.324	500.507
Deudores con garantía hipotecaria	25.537.423	25.975.346
Deudores con otras garantías reales	366.625	496.282
Otros deudores a plazo	6.585.934	6.051.572
Deudores a la vista y varios	636.652	681.453
Arrendamiento financiero	125.115	105.127
Adquisición temporal de activo	298.658	55.000
Activos dudosos	1.706.984	2.325.043
Otros activos financieros-		
Comisiones por garantías financieras	3.157	4.256
Otros conceptos	68.833	40.115
	35.868.705	36.234.701
Ajustes por valoración-		
Correcciones de valor por deterioro	(883.130)	(1.348.632)
Otros ajustes por valoración	24.602	30.348
	(858.528)	(1.318.284)
	35.010.177	34.916.417
Por zona geográfica:		
Estado	34.807.147	34.713.643
Resto de países de la Unión Europea	136.943	135.643
Resto del mundo	66.087	67.131
	35.010.177	34.916.417
Por tipo de interés aplicado:		
Tipo de interés fijo	3.970.023	3.280.860
Tipo de interés variable referenciado al Euribor	28.170.502	28.228.268
Tipo de interés variable referenciado al IRPH	1.410.581	1.579.367
Otros	1.459.071	1.827.922
	35.010.177	34.916.417

El epígrafe “Préstamos y anticipos – Clientela – Ajustes por valoración” incluye 19.477 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (15.021 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), 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 2016 era de 1,30% (1,58% al 31 de diciembre de 2015).

La Entidad mantiene diversas titulaciones y otras transferencias de activos, cuyo detalle al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Dados íntegramente de baja del balance:		
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones Hipotecarias	9.581	11.242
	9.581	11.242
<i>Pro memoria: Datos de baja del balance antes del 1 de enero de 2004</i>	9.581	11.242
Mantenidos íntegramente en el balance:		
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones Hipotecarias	35.847	41.185
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de transmisión hipotecaria	3.305.584	3.600.164
	3.341.431	3.641.349
	3.351.012	3.652.591

En el ejercicio 2002, Caja Vital, accionista de Kutxabank, realizó un programa de titulación 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 2016 y 2015 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 titulación de activos al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Ejercicio	Miles de Euros						Fondo que suscribe la emisión
	Valor Nominal		Saldo Vivo		Préstamos Subordinados		
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	
2002	61.000	61.000	9.581	11.242	337	432	AyT 11, Fondo de Titulación Hipotecaria

En los ejercicios 2004 a 2009, las tres Cajas accionistas de Kutxabank realizaron varios programas de titulación 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		
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	
2008	1.000.000	1.000.000	17,07	17,91	497.525	544.193	39.700	40.167	AyT Colaterales Global Hipotecario BBK II FTA
2007	1.500.000	1.500.000	18,78	19,69	829.403	889.997	54.600	55.241	AyT Colaterales Global Hipotecario BBK I FTA
2006	1.000.000	1.000.000	16,16	17,07	421.778	462.085	18.173	19.985	AyT Hipotecario BBK II FTA
2005	1.000.000	1.000.000	15,34	16,28	338.760	373.150	24.000	24.000	AyT Hipotecario BBK I FTA
2006	750.000	750.000	17,22	18,07	303.913	335.115	11.114	12.268	AyT Kutxa Hipotecario I, Fondo de Titulación de Activos
2007	1.200.000	1.200.000	19,55	20,37	590.083	638.681	29.114	29.114	AyT Kutxa Hipotecario II, Fondo de Titulación de Activos
2005	300.700	300.700	19,71	20,40	48.591	53.878	5.342	5.342	AyT Promociones Inmobiliarias III, Fondo de Titulación de Activos
2004	150.000	150.000	12,21	13,00	35.847	41.185	1.125	1.125	AyT Hipotecario Mixto II, Fondo de Titulación de Activos
2004	-	25.000	-	7,49	-	2.781	62	704	AyT FTPYME II, Fondo de Titulación de Activos
2006	200.000	200.000	17,65	18,33	72.373	80.752	1.605	1.605	TDA 27, Fondo de Titulación de Activos
2007	199.900	199.900	21,33	22,29	120.572	129.172	3.138	3.174	AyT Colaterales Global Hipotecario, Fondo de Titulación de Activos
2009	155.000	155.000	20,20	20,93	82.586	90.360	8.243	8.243	AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, Fondo de Titulación de Activos
	7.455.600	7.480.600	-	-	3.341.431	3.641.349	196.216	200.968	

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Participaciones emitidas Bonos retenidos y préstamos subordinados	3.321.882 (2.990.121)	3.623.466 (3.252.241)
	331.761	371.225

De los 2.985.329 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (3.248.807 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) de bonos de titulización retenidos por la Entidad, 2.473.152 miles de euros de nominal al 31 de diciembre de 2016 (2.647.362 miles de euros de nominal al 31 de diciembre de 2015) están afectos a un contrato de crédito con prenda con el Banco de España (Nota 39).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Entidad mantiene contratos de arrendamiento financiero con clientes sobre activos tangibles 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 2016 y 2015 la conciliación entre la inversión bruta en los arrendamientos en situación normal y el valor actual de los pagos mínimos a recibir en función de los siguientes plazos es la siguiente:

	Miles de Euros					
	2016			2015		
	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	21.750	72.223	19.494	16.602	58.053	18.251
Valor residual	1.029	5.490	5.129	1.854	4.317	5.950
Intereses futuros no devengados	1.776	4.216	1.083	1.794	4.503	1.255
IVA futuro no devengado	4.928	16.435	5.226	4.112	13.459	5.295
Inversión Bruta	29.483	98.364	30.932	24.362	80.332	30.751

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 2016 ni al 31 de diciembre de 2015.

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 de las pérdidas por deterioro de "Préstamos y partidas a cobrar", que se registran fundamentalmente en el epígrafe de "Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados – Préstamos y partidas a cobrar" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación (Nota 55):

	Miles de Euros	
	2016	2015
Dotaciones netas con cargo a resultados:	(99.613)	(255.569)
Recuperaciones de dotaciones de ejercicios anteriores con abono a resultados	2.675	102.541
Partidas en suspenso recuperadas	30.378	29.463
Amortizaciones directas de saldos	(1.924)	(11.104)
	(68.484)	(134.669)

El detalle al 31 de diciembre de 2016 y 2015 del saldo de "Correcciones de valor por deterioro de activos" del epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar" es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Por el tipo de cobertura:		
Cobertura específica	(736.852)	(1.347.269)
Cobertura genérica	(145.128)	-
Cobertura del riesgo-país	(1.150)	(1.363)
	(883.130)	(1.348.632)
Por zonas geográficas:		
Estado	(875.993)	(1.341.614)
Resto del mundo	(7.137)	(7.018)
	(883.130)	(1.348.632)
En función de la naturaleza del activo cubierto:		
Entidades de crédito	-	(1)
Clientela	(880.712)	(1.346.015)
Otros activos financieros	(2.418)	(2.616)
	(883.130)	(1.348.632)
Por contraparte:		
Entidades de crédito	-	(1)
Otros sectores residentes	(875.993)	(1.341.614)
Otros sectores no residentes	(7.137)	(7.017)
	(883.130)	(1.348.632)

Respecto a la forma de determinación de las correcciones de valor de deterioro de activos, se han determinado individualmente 266.064 miles de euros, mientras que se han determinado colectivamente 617.066 miles de euros, conforme a lo establecido en la circular 4/2016 de BdE, que modifica la circular 4/2004 de BdE.

El movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar" es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Cobertura del Riesgo-País	Total
Saldo al inicio del ejercicio de 2015	(1.578.750)	(88.018)	(1.577)	(1.668.345)
Dotaciones netas con cargo a resultados	(256.595)	-	-	(256.595)
Recuperaciones de ejercicios anteriores	14.393	88.167	214	102.774
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	466.419	-	-	466.419
Trasposos a provisiones (Nota 34)	6.852	-	-	6.852
Trasposos a participadas (Nota 27)	17.395	-	-	17.395
Trasposos de compromisos y garantías concedidos (Nota 34)	(5.952)	(149)	-	(6.101)
Otros	(11.031)	-	-	(11.031)
Saldo al cierre del ejercicio 2015	(1.347.269)	-	(1.363)	(1.348.632)
Dotaciones netas con cargo a resultados	(95.213)	(4.329)	(71)	(99.613)
Recuperaciones de ejercicios anteriores	2.391	-	284	2.675
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	542.650	-	-	542.650
Trasposos a participadas (Nota 27)	23.616	-	-	23.616
Trasposos de compromisos y garantías concedidos (Nota 34)	(3.940)	145	-	(3.795)
Traspaso interno	140.810	(140.810)	-	-
Otros	103	(134)	-	(31)
Saldo al cierre del ejercicio 2016	(736.852)	(145.128)	(1.150)	(883.130)

El Banco ha registrado en concepto de amortización de insolvencias 1.924 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (11.104 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) que se encuentra incrementando el saldo del epígrafe "Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados - Préstamos y partidas a cobrar" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 55).

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias de los activos financieros deteriorados asciende a 462.005 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (546.329 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Por contrapartes:		
Administraciones Públicas	37	7
Otros sectores residentes	1.691.345	2.309.859
Otros sectores no residentes	15.602	15.177
	1.706.984	2.325.043
Por tipo de instrumento:		
Crédito comercial	16.461	16.713
Deudores con garantía hipotecaria	1.450.416	1.995.242
Deudores con otras garantías reales	57.670	85.291
Otros deudores a plazo	167.025	198.507
Deudores a la vista y otros	11.982	24.400
Arrendamiento financiero	1.012	2.283
Otros activos financieros	2.418	2.607
	1.706.984	2.325.043

El detalle de los activos dudosos en función de la antigüedad de los importes clasificados como dudosos, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, y del valor de las garantías reales recibidas es el siguiente:

	Miles de euros					
	2016					
	≤90 días	>90 días ≤180 días	>180 días ≤1 año	>1 año	Total	Garantías reales recibidas
Por contraparte:						
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	-	-	-	37	37	24
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras	68	-	2.726	1.741	4.535	1.280
Sociedades no financieras	274.301	30.180	28.146	499.840	832.467	343.489
<i>De los cuales: garantizados por bienes inmuebles comerciales</i>	<i>13.327</i>	<i>3.062</i>	<i>1.734</i>	<i>57.648</i>	<i>75.771</i>	<i>47.576</i>
Hogares	109.185	30.891	49.976	679.893	869.945	533.287
<i>De los cuales: garantizados por bienes inmuebles residenciales</i>	<i>96.556</i>	<i>27.063</i>	<i>45.195</i>	<i>622.958</i>	<i>791.772</i>	<i>500.134</i>
	383.554	61.071	80.848	1.181.511	1.706.984	878.080

	Miles de euros					
	2015					
	≤90 días	>90 días ≤180 días	>180 días ≤1 año	>1 año	Total	Garantías reales recibidas
Por contraparte:						
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	-	-	-	7	7	-
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras	-	-	-	45	45	8
Sociedades no financieras	356.131	14.366	49.353	1.011.730	1.431.580	517.841
<i>De los cuales: garantizados por bienes inmuebles comerciales</i>	<i>27.163</i>	<i>1.829</i>	<i>5.244</i>	<i>61.835</i>	<i>96.071</i>	<i>68.655</i>
Hogares	50.395	44.270	73.378	725.368	893.411	541.341
<i>De los cuales: garantizados por bienes inmuebles residenciales</i>	<i>33.057</i>	<i>37.255</i>	<i>62.346</i>	<i>635.783</i>	<i>768.441</i>	<i>501.034</i>
	406.526	58.636	122.731	1.737.150	2.325.043	1.059.190

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

	Miles de euros						
	2016						
	≤30 días	>30 días ≤60 días	> 60 días ≤ 90 días	>90 días ≤180 días	>180 días ≤1 año	>1 año	Total
Por contraparte:							
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	263	9.580	-	-	-	-	9.843
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras	7	35	-	-	-	221	263
Sociedades no financieras	142.645	16.870	18.052	3.807	2.984	38.153	222.511
Hogares	341.666	111.737	69.472	9.569	12.482	83.244	628.170
	484.581	138.222	87.524	13.376	15.466	121.618	860.787
Por tipo de instrumento:							
A la vista y con breve plazo de preaviso	3.616	296	85	-	-	14	4.011
Deuda por tarjetas de crédito	1.003	263	-	-	-	-	1.266
Cartera comercial	23.915	2.492	1.451	-	154	-	28.012
Arrendamientos financieros	1.700	617	542	-	-	-	2.859
Préstamos de recompra inversa	-	-	-	-	-	-	-
Otros préstamos a plazo	454.141	134.551	85.445	13.376	15.312	121.604	824.429
Anticipos distintos de préstamos	206	3	1	-	-	-	210
	484.581	138.222	87.524	13.376	15.466	121.618	860.787

	Miles de euros						
	2015						
	≤30 días	>30 días ≤60 días	> 60 días ≤ 90 días	>90 días ≤180 días	>180 días ≤1 año	>1 año	Total
Por contraparte:							
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	34.325	-	-	-	-	7	34.332
Entidades de crédito	567	-	-	-	-	-	567
Otras sociedades financieras	3.700	-	24.329	-	-	3	28.032
Sociedades no financieras	338.498	26.549	39.186	308	786	1.237	406.564
Hogares	411.537	125.175	67.600	4	60	882	605.258
	788.627	151.724	131.115	312	846	2.129	1.074.753
Por tipo de instrumento:							
A la vista y con breve plazo de preaviso	251.362	336	128	2	-	14	251.842
Deuda por tarjetas de crédito	1.190	455	-	-	-	-	1.645
Cartera comercial	16.233	2.034	155	-	-	-	18.422
Arrendamientos financieros	6.150	559	46	-	-	-	6.755
Préstamos de recompra inversa	-	-	-	-	-	-	-
Otros préstamos a plazo	513.656	148.318	130.760	310	846	2.115	796.005
Anticipos distintos de préstamos	36	22	26	-	-	-	84
	788.627	151.724	131.115	312	846	2.129	1.074.753

El desglose al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de los saldos del epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar" dados de baja del balance de la Entidad, al considerarse remota su recuperación es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Cientela	2.425.664	1.805.670

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	1.805.670	1.332.286
Adiciones:		
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	541.241	465.899
Amortizaciones directas de saldos	1.925	11.104
Con cargo a productos vencidos y no cobrados	202.456	170.735
Otros	-	-
	745.622	647.738
Recuperaciones:		
Por cobro en efectivo	(30.274)	(31.091)
Por adjudicación de activos	(30.770)	(15.658)
	(61.044)	(46.749)
Bajas definitivas:		
Por condonación	(41.712)	(39.644)
Por refinanciación o reestructuración	-	(12.534)
Por otras causas	(22.872)	(75.427)
	(64.584)	(127.605)
Saldo al final del ejercicio	2.425.664	1.805.670

25. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Al 31 de diciembre de 2016, este epígrafe incluye valores representativos de deuda emitidos por una Administración Autónoma Española por importe de 44.246 miles de euros (44.142 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), los cuales están afectos a un contrato de crédito con prenda en el Banco de España por importe efectivo de 44.246 miles de euros (37.469 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) – Nota 39 –.

26. Derivados – contabilidad de coberturas de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2016	2015	2016	2015
Micro-coberturas:				
Coberturas del valor razonable	82.193	156.950	145.294	110.429
Coberturas de flujo de efectivo	852	1.710	-	-
	83.045	158.660	145.294	110.429

El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes "Derivados – contabilidad de coberturas" de activo y pasivo de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2016	2015	2016	2015
Por moneda:				
Euros	83.045	158.660	135.194	94.302
Pesos mexicanos	-	-	10.100	16.127
	83.045	158.660	145.294	110.429
Por vencimiento:				
Hasta 1 año	23.507	36.917	1.958	-
Entre 1 y 5 años	30.329	86.936	32.299	24.158
Más de 5 años	29.209	34.807	111.037	86.271
	83.045	158.660	145.294	110.429

El desglose por tipo de operación del saldo del epígrafe "Derivados – contabilidad de coberturas" de activo y pasivo de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros							
	2016				2015			
	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	-	10.714	-	10.100	-	12.857	-	16.127
Otras operaciones sobre tipos de interés:								
Permutas financieras	2.426.902	1.521.466	82.193	135.194	3.074.239	1.252.174	156.950	94.302
	2.426.902	1.532.180	82.193	145.294	3.074.239	1.265.031	156.950	110.429
Coberturas de flujos de efectivo:								
Otras operaciones sobre tipos de interés								
Permutas financieras	50.000	-	852	-	50.000	-	1.710	-
	50.000	-	852	-	50.000	-	1.710	-
	2.476.902	1.532.180	83.045	145.294	3.124.239	1.265.031	158.660	110.429

Coberturas de valor razonable

En lo que respecta a las permutas financieras vivas al 31 de diciembre de 2016, 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 nominal de 1.597.133 miles de euros (2.576.544 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) – véase Nota 33 –, así como de préstamos concedidos a clientes y registrados dentro del epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar – Préstamos y anticipos – Clientela" por un importe nominal de 816.949 miles de euros (417.727 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) – véase Nota 24 – y de determinados títulos de renta fija registrados dentro del epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta – Valores representativos de deuda" por un importe nominal de 1.545.000 miles de euros (1.345.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) – véase Nota 23 –.

A partir del ejercicio 2016, el Banco realiza la operativa de determinados derivados OTC a través de la cámara de compensación Eurex Clearing. El neto del valor razonable de todas las posiciones mantenidas a través de dicha cámara se refleja en un depósito a favor del Banco registrado en el epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar – Préstamos y anticipos" del balance al 31 de diciembre de 2016. Al 31 de diciembre de 2016 el importe de dicho depósito recoge la valoración de 11.340 miles de euros por los derivados designados como cobertura del riesgo de tipo de interés de determinadas emisiones de cédulas hipotecarias registradas dentro del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado" del balance por un importe nominal de 250.000 miles de euros (véase Nota 33), así como la valoración de 3.882 miles de euros por los derivados designados como cobertura de préstamos concedidos a clientes y registrados dentro del epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar – Préstamos y anticipos – Clientela" por un importe nominal de 350.000 miles de euros (véase Nota 24).

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 2016 en los instrumentos de cobertura y en la partida cubierta que sea atribuible al riesgo cubierto asciende a un gasto de 67.807 miles de euros y a un ingreso de 68.038 miles de euros, respectivamente (gasto de 31.536 miles de euros y un ingreso de 31.536 miles de euros en el ejercicio 2015).

Coberturas de flujos de efectivo

Las coberturas de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponden a permutas de tipos de interés contratadas por importe nominal de 50.000 miles de euros con el objeto de cubrir la exposición a la variación de los flujos de efectivo con vencimiento periódico que se derivan de determinados pasivos u obligaciones contractuales que mantiene la Entidad (véase Nota 33).

El importe reconocido en el epígrafe "Otro resultado global acumulado" del Patrimonio neto en el ejercicio 2016 ha ascendido, neto de su efecto fiscal, a 405 miles de euros negativos (135 miles de euros positivos en el ejercicio 2015) – Nota 36 –, no habiéndose deducido 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 2016 y 2015, en los que se estima que los importes registrados en el epígrafe "Patrimonio neto – Otro resultado global acumulado – Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo" del patrimonio neto a dicha fecha, revertirán a las cuentas de resultados futuras:

	Miles de Euros			
	2016			
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años
Saldos deudores (pérdidas) (*)	(91)	(314)	-	-

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

(*) Considerando su correspondiente efecto fiscal.

Asimismo, a continuación se presenta una estimación al 31 de diciembre de 2016 y 2015, del importe de los cobros y pagos futuros cubiertos en operaciones de cobertura de flujos de efectivo, clasificados atendiendo al plazo esperado, contado a partir de la mencionada fecha, en el que se estima éstos se harán efectivos mediante su cobro o pago:

	Miles de Euros			
	2016			
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años
Cobros	-	9	-	-
Pagos	40	25	-	-

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

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 2016 y 2015 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 2016 ni al 31 de diciembre de 2015 en la cuenta de resultados.

27. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Entidades del Grupo (Dependientes):		
Valor bruto-		
No cotizadas	5.294.611	6.159.294
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.812.289)	(1.589.861)
Dividendos pendientes de cobro	-	43.000
	3.482.322	4.612.433
Entidades Multigrupo:		
Valor bruto-		
No cotizadas	-	-
	-	-
Entidades Asociadas:		
Valor bruto-		
Cotizadas	116.570	116.570
No cotizadas	52.340	55.281
Correcciones de valor por deterioro de activos	(12.935)	(13.843)
Dividendos pendientes de cobro	5.713	-
	161.688	158.008
	3.644.010	4.770.441

El movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 del saldo del epígrafe de "Inversiones en negocios conjuntos y asociadas" sin tener en cuenta las Correcciones de valor por deterioro de activos ni los dividendos pendientes de cobro es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	6.331.145	6.582.546
Compras	32	274
Ampliaciones de capital	300.000	-
Retiros	(1.381)	(52.839)
Reducción de coste	-	(198.836)
Devolución de prima de emisión	(1.150.000)	-
Reclasificación a activos financieros disponibles para la venta	(16.275)	-
Saldo al final del ejercicio	5.463.521	6.331.145

Con fecha 12 de Mayo de 2016, se ha vendido la participación del 70% ostentada por la entidad en Gesfir Servicios de Back Office, S.L., obteniendo una plusvalía de 5 miles de euros.

Con fechas 1 de junio y 11 de noviembre de 2016, la entidad ha realizado dos aportaciones de 16 miles de euros cada una en la sociedad Sendogi Capital, F.C.R., manteniendo el 100% de la participación.

Con fecha 22 de septiembre de 2016, Harri Iparra, S.A.U. participada al 100% por Kutxabank, S.A., ha absorbido las siguientes sociedades: Harri Kartera, S.A.U., Harri 1, S.L.U., Lasgarre, S.A.U., Inverlur 2002, S.A.U., Inverlur 6006, S.A.U., Inverlur Can Balasch, Inverlur del Tebre, S.L.U. e Inverlur Cantamilanos, S.L.U.

Con fecha 19 de diciembre de 2016, Kartera 1, S.L. ha procedido a devolver prima de emisión por un importe de 1.150.000 miles de euros, lo que no supone una variación en la participación mantenida por la entidad.

Con fecha 29 de diciembre de 2016, CajaSur Banco, S.A.U. ha realizado una ampliación de capital que ha sido suscrita y desembolsada en su totalidad por la entidad, manteniendo el 100% de la participación.

Con fecha 30 de diciembre de 2016, la entidad ha procedido a vender el 5% de la participación que mantenía en Norbolsa Sociedad de Valores, S.A., obteniendo una plusvalía de 209 miles de euros.

Asimismo, durante el ejercicio 2016 se ha procedido a reclasificar la participación mantenida en AC Infraestructuras 2 S.C.R., S.A. al epígrafe de balance "Activos financieros disponibles para la venta". Igualmente, se ha traspasado a este epígrafe el coste existente al 31 de diciembre de 2015 por la participación en Orubide, S.A. como consecuencia de su absorción por Visesa, S.A.

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

Sociedad Participada	Actividad	Adquirido/ Vendido en el Ejercicio	Porcentaje al cierre del ejercicio	Fecha Notificación/ Transacción
Adquisiciones durante 2016:				
Sendogi Capital, F.C.R. (*)	Capital Riesgo	-	100,00%	01/06/2016 11/11/2016
CajaSur Banco, S.A.U. (*)	Bancaria	-	100,00%	29/12/2016
Ventas durante 2016:				
Gesfir Servicios Back Office, S.L.	Servicios Administrativos	70,00%	-	12/05/2016
Kartera 1, S.L. (**)	Tenedora acciones	-	100,00%	19/12/2016
Norbolsa Sociedad de Valores, S.A.	Valores y Bolsa	5,00%	80,00%	30/12/2016

(*) Se ha producido una ampliación de capital que ha sido suscrita íntegramente por Kutxabank.

(**) Se ha producido una devolución de prima de emisión por lo que no ha variado el % de participación.

El movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de "Inversiones en negocios conjuntos y asociadas" es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	(1.603.704)	(1.583.566)
Dotaciones netas con cargo a resultados:		
Entidades dependientes	(188.167)	(107.023)
Entidades asociadas	(1.309)	29.296
	(189.476)	(77.727)
Traspos de préstamos y partidas a cobrar (Nota 24)	(23.616)	(17.395)
Traspos de provisiones (Nota 34)	-	(73.791)
Utilizaciones	11.106	152.506
Otros	(19.534)	(3.731)
Saldo al final del ejercicio	(1.825.224)	(1.603.704)

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 2016 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 2016 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 2016. 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 2016 se muestra en el Anexo II.

28. Activos tangibles

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Inmovilizado material		
De uso propio:		
Equipos informáticos y sus instalaciones	3.662	8.048
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	27.443	26.896
Edificios	546.268	559.668
Obras en curso	30.702	20.622
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.218)	(1.218)
	606.857	614.016
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Inversiones inmobiliarias:		
Edificios	80.134	101.701
Fincas rústicas, parcelas y solares	6.662	6.582
Correcciones de valor por deterioro de activos	(29.802)	(37.019)
	56.994	71.264
	663.851	685.280

El movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 del saldo del epígrafe "Activos tangibles" es el siguiente:

	Miles de Euros		
	De Uso Propio	Inversiones Inmobiliarias	Total
Bruto:			
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.522.198	172.822	1.695.020
Adiciones	30.293	2.222	32.515
Retiros	(40.471)	(43.408)	(83.879)
Trasposos ANCV (Nota 32)	-	340	340
Trasposos	(3.909)	3.909	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.508.111	135.885	1.643.996
Adiciones	25.347	202	25.549
Retiros	(8.863)	(33.293)	(42.156)
Trasposos ANCV (Nota 32)	-	3.800	3.800
Trasposos	(3.695)	3.695	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.520.900	110.289	1.631.189
Amortización acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(885.610)	(32.773)	(918.383)
Dotaciones (Nota 53)	(27.067)	(1.682)	(28.749)
Retiros	19.330	7.323	26.653
Trasposos	470	(470)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(892.877)	(27.602)	(920.479)
Dotaciones (Nota 53)	(23.497)	(1.387)	(24.884)
Retiros	3.284	5.761	9.045
Trasposos	265	(265)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(912.825)	(23.493)	(936.318)
Correcciones de valor por deterioro de activos:			
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(1.100)	(52.942)	(54.042)
Dotaciones (Nota 56)	(1.227)	(3.546)	(4.773)
Retiros	1.109	19.469	20.578
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(1.218)	(37.019)	(38.237)
Dotaciones (Nota 56)	(152)	(8.351)	(8.503)
Retiros	152	15.568	15.720
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(1.218)	(29.802)	(31.020)
Neto:			
Saldo al 31 de diciembre de 2015	614.016	71.264	685.280
Saldo al 31 de diciembre de 2016	606.857	56.994	663.851

El desglose del saldo de Activos tangibles de uso propio de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Bruto	Amortización Acumulada	Correcciones por Deterioro	Neto
Al 31 de diciembre de 2016:				
Equipos informáticos y sus instalaciones	287.258	(283.596)	-	3.662
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	395.358	(367.915)	-	27.443
Edificios	807.582	(261.314)	(1.218)	545.050
Obras en curso	30.702	-	-	30.702
	1.520.900	(912.825)	(1.218)	606.857
Al 31 de diciembre de 2015:				
Equipos informáticos y sus instalaciones	286.761	(278.713)	-	8.048
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	389.473	(362.577)	-	26.896
Edificios	811.255	(251.587)	(1.218)	558.450
Obras en curso	20.622	-	-	20.622
	1.508.111	(892.877)	(1.218)	614.016

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

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

El valor razonable de los Activos tangibles de uso propio se incluye en la Nota 38.

El valor bruto de los elementos de los Activos tangibles que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2016 asciende a un importe de 683.806 miles de euros (599.037 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

El desglose del saldo de las Inversiones inmobiliarias de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Bruto	Amortización Acumulada	Correcciones por Deterioro	Neto
Al 31 de diciembre de 2016:				
Edificios	103.627	(23.493)	(29.585)	50.549
Fincas rústicas, parcelas y solares	6.662	-	(217)	6.445
	110.289	(23.493)	(29.802)	56.994
Al 31 de diciembre de 2015:				
Edificios	129.303	(27.602)	(36.948)	64.753
Fincas rústicas, parcelas y solares	6.582	-	(71)	6.511
	135.885	(27.602)	(37.019)	71.264

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 2016 ascienden a 3.053 miles de euros (3.848 miles de euros en el ejercicio 2015) – Nota 49 –. Los gastos de explotación por todos los conceptos de las Inversiones inmobiliarias de la Entidad durante el ejercicio 2016 ascienden a 544 miles de euros (481 miles de euros en el ejercicio 2015) – Nota 50 –.

En los ejercicios 2016 y 2015 no se han realizado ventas de activos tangibles a Entidades Asociadas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Entidad no mantenía compromisos significativos relacionados con sus Activos tangibles. No hay activos tangibles 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.

29. Activo intangibles

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Con vida útil definida:		
Valor bruto	99.935	82.546
Amortización acumulada	(78.753)	(70.771)
En curso	2.924	935
	24.106	12.710

El movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 del saldo de Activo intangibles, es el siguiente:

	Miles de Euros
Bruto:	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	68.584
Adiciones	15.104
Retiros	(207)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	83.481
Adiciones	19.378
Retiros	-
Saldo al 31 de diciembre 2016	102.859
Amortización acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(68.571)
Dotaciones (Nota 53)	(2.407)
Retiros	207
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(70.771)
Dotaciones (Nota 53)	(7.982)
Retiros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(78.753)
Neto:	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	12.710
Saldo al 31 de diciembre de 2016	24.106

30. Activos y pasivos por impuestos

El desglose de estos epígrafes de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2016	2015	2016	2015
Impuestos corrientes	9.740	22.538	5.390	138
Impuestos diferidos (*)				
Créditos fiscales por deducciones fiscales no aplicadas	143.582	142.048	-	-
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	80.060	52.937	-	-
Créditos fiscales por NF 8/2015 (*)	560.053	548.639	-	-
Dotaciones a Fondos de Pensiones (internos y externos)	47.597	60.877	-	-
Deterioro de activos	328.965	243.121	-	-
Otras provisiones fiscalmente no deducibles	23.606	37.464	-	-
Ajustes por valoración de Instrumentos Financieros	-	-	40.718	47.816
Revalorización del Inmovilizado material	396	435	40.055	40.843
Otros	17.240	78.265	21.335	21.550
	1.201.499	1.163.786	102.108	110.209
	1.211.239	1.186.324	107.498	110.347

(*) 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 655 millones de euros al 31 de diciembre de 2016 (651 millones al 31 de diciembre de 2015).

A este respecto, señalar que con motivo de las modificaciones introducidas en el referido Decreto Foral Normativo por la Disposición Adicional Duodécima (en adelante, DA 12ª) de la Norma Foral 8/2015, de 30 de diciembre, de Presupuestos Generales del Territorio Histórico de Bizkaia, procedió, en el ejercicio 2015, a la minoración de los créditos fiscales por bases imponibles negativas de ejercicios anteriores en el importe de las dotaciones por deterioro de créditos u otros activos derivados de posibles insolvencias de deudores, reconociéndose los créditos fiscales susceptibles de conversión.

En los ejercicios 2016 y 2015 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 2016 y 2015, respectivamente, en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo se muestran a continuación:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2016	2015	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	1.163.786	1.165.732	110.209	123.181
Aumentos				
Diferencias temporarias	85.842	54.221	-	-
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	27.123	-	-	-
Créditos fiscales por NF 8/2015	11.414	548.639	-	-
Ajustes por valoración de instrumentos financieros	-	-	-	-
Deducciones de la cuota IS generadas pendientes de aplicar (Nota 37)	1.534	594	-	12.990
Disminuciones				
Diferencias temporarias	(88.200)	(234.761)	(1.003)	(25.962)
Ajustes por valoración de instrumentos financieros	-	(10.308)	(7.098)	-
Deducciones de la cuota IS generadas pendientes de aplicar (Nota 37)	-	-	-	-
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	-	(360.331)	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	1.201.499	1.163.786	102.108	110.209

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.

31. Otros activos y pasivos

El desglose de estos epígrafes de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2016	2015	2016	2015
Periodificaciones (véase nota 11)	28.127	27.893	110.192	101.258
Otros activos y pasivos	4.791	2.749	10.050	10.585
	32.918	30.642	120.242	111.843

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 2016 y 2015 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:

	Días	
	2016	2015
Período medio de pago a proveedores	10,49	8,52
Ratio de operaciones pagadas	10,50	8,54
Ratio de operaciones pendientes de pago	9,77	4,41
	Importe (miles de euros)	
Total pagos realizados	142.038	164.699
Total pagos pendientes	1.801	761

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

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

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

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

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

32. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta y Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

El desglose de estos epígrafes de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Activos tangibles:		
Inversiones inmobiliarias	-	28
Activos material adjudicado		
Activos residenciales	98.465	92.435
Garajes, trasteros, locales y naves polivalentes procedentes de promoción inmobiliaria	5.393	7.988
Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios	2.482	3.771
	106.340	104.222
Correcciones de valor por deterioro	(26.332)	(27.984)
	80.008	76.238

Activos tangibles

El valor bruto de los activos adjudicados y sus correcciones de deterioro traspasadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Valor bruto	155.604	154.727
Correcciones de valor traspasadas	(49.264)	(50.533)
	106.340	104.194
Correcciones de valor por deterioro	(26.332)	(27.984)
	80.008	76.210

Al 31 de diciembre de 2016 no existen pasivos asociados a activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la 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 2016 y 2015 en el epígrafe de "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta", sin considerar las correcciones de valor por deterioro, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	104.222	211.524
Adiciones	28.691	22.325
Bajas por venta	(22.773)	(129.287)
Traspasos a activos tangibles (Nota 28)	(3.800)	(340)
Saldo al cierre del ejercicio	106.340	104.222

El movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta", es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	(27.984)	(63.551)
Dotaciones netas con cargo a resultados (Nota 58)	160	(4.505)
Bajas por venta	1.492	40.072
Saldo al final del ejercicio	(26.332)	(27.984)

Del total de las ventas de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta aproximadamente el 16% de las operaciones han sido financiadas por el Banco en el ejercicio 2016 (aproximadamente el 20% de las operaciones en el ejercicio 2015). El porcentaje medio financiado en estas operaciones no es superior al 79% durante el ejercicio 2016 (no fue superior al 80% durante el ejercicio 2015).

La financiación que el Banco otorga a los compradores de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la 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 2016 ni al 31 de diciembre de 2015.

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 y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta que permanecen en realidad en esta categoría asciende aproximadamente a 5 años al 31 de diciembre de 2016 (5 años al 31 de diciembre de 2015).

33. Pasivos financieros a coste amortizado

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Bancos centrales	1.546.490	1.211.370
Entidades de crédito	324.414	605.236
Clientela	33.721.182	35.745.530
Valores representativos de deuda emitidos	4.481.456	4.950.043
Otros pasivos financieros	450.769	656.058
	40.524.311	43.168.237

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado" de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Por moneda:		
Euros	40.325.158	42.981.503
Dólares USA	187.210	164.753
Libras esterlinas	4.765	6.094
Yenes japoneses	4.534	13.397
Franco suizos	971	1.031
Otros	1.673	1.459
	40.524.311	43.168.237
Por vencimiento:		
A la vista	21.138.998	20.079.328
Hasta 1 mes	2.752.103	2.618.285
Entre 1 mes y 3 meses	2.644.770	2.252.977
Entre 3 meses y 1 año	7.592.313	8.010.262
Entre 1 año y 5 años	4.390.104	6.884.577
Más de 5 años	1.430.618	2.522.761
Vencimiento no determinado y sin clasificar	409.614	511.951
Ajustes por valoración	165.791	288.096
	40.524.311	43.168.237

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

a) Bancos centrales

El desglose del saldo de "Bancos centrales" de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Depósitos tomados (Nota 39)	1.546.490	1.210.070
Ajustes por valoración	-	1.300
	1.546.490	1.211.370

El Banco tiene pignorados valores de renta fija, otros valores emitidos y créditos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 con el objeto de poder acceder a la financiación en el Banco Central Europeo (véase Nota 39).

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2016 de los "Banco centrales" ha ascendido al -0,06% (0,05% durante el ejercicio 2015).

b) Entidades de crédito

El desglose del saldo de "Entidades de crédito" de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Cuentas mutuas	11.115	-
Cuentas a plazo	58.629	139.801
Cesión temporal de activos (Nota 39)	181.295	324.711
Otras cuentas (véase Nota 16)	73.376	140.668
Ajustes por valoración	(1)	56
	324.414	605.236

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2016 de los saldos de "Entidades de crédito" ha ascendido al 0,00% (0,00% durante el ejercicio 2015).

c) Depósitos - Clientela

El desglose del saldo "Depósitos - Clientela" de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Administraciones Públicas del Estado	1.625.991	1.814.590
Otros sectores residentes:		
Depósitos a la vista-		
Cuentas corrientes	18.209.448	16.885.972
Cuentas de ahorro	771.102	741.238
Otros	66.324	38.396
	19.046.874	17.665.606
Depósitos a plazo-		
Imposiciones a plazo	11.256.170	14.119.601
Cuentas de ahorro-vivienda	63.383	82.903
Participaciones emitidas (Nota 24)	331.761	371.225
Pasivos financieros híbridos	214.681	482.887
Otros fondos a plazo	517	580
	11.866.512	15.057.196
Cesión temporal de activos (Nota 39)	891.943	794.924
Ajustes por valoración	93.039	206.117
	33.524.359	35.538.433
Administraciones Públicas no residentes	41	39
Otros sectores no residentes	196.782	207.058
	33.721.182	35.745.530

El capítulo "Depósitos - Clientela - Administraciones Públicas del Estado" del cuadro anterior incluye cesiones temporales de activos por importe de 8.500 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (11.950 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) - Nota 39 -.

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2016 y 2015 de "Depósitos - Clientela" por producto ha ascendido a:

	Tipo medio en %	
	2016	2015
Ahorro ordinario	0,00	0,01
Ahorro vista retribuido	0,02	0,10
Ahorro plazo corto	0,18	0,47
Ahorro plazo largo	0,76	1,15
Ahorro plazo especial	0,51	1,25
Fiscalidad y planes	0,12	0,23
Plazo estructurado	(0,09)	(0,25)

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 - Depósitos a plazo - Imposiciones a plazo" incluye al 31 de diciembre de 2016 varias emisiones de cédulas hipotecarias singulares por importe de 1.246.028 miles de euros (2.692.694 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), 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	
			2016	2015
AyT Cédulas Cajas V-Serie B	02/12/2018	4,76%	169.355	169.355
AyT Cédulas Cajas VIII- Serie B	16/11/2019	4,26%	80.488	80.488
AyT Cédulas Cajas Global- Serie II	12/03/2016	3,50%	-	396.666
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
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 Cédulas Cajas Global-Serie VIII	12/06/2018	4,25%	150.000	150.000
AyT Cédulas Cajas Global-Serie XXIII	13/06/2016	4,76%	-	150.000
Total			1.246.028	2.692.694

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

Durante el ejercicio 2016 se han realizado reembolsos de emisiones por importe de 1.446.667 miles de euros (230.000 miles de euros en 2015) debido a que su vencimiento se ha producido a lo largo del ejercicio 2016.

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 847.133 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (1.358.244 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) - véase Nota 26 -.

Como se ha descrito en la Nota 24, dentro del apartado "Depósitos - Clientela - Otros Sectores Residentes - Participaciones Emitidas" se ha registrado la posición neta del Banco en bonos de titulización como consecuencia de no haber recomprado todos los activos financieros emitidos utilizados dentro de las operaciones de titulización descritas. Durante los ejercicios 2016 y 2015, 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 5 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (3.696 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) en el epígrafe "Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas - Pasivos financieros a coste amortizado" (Notas 24 y 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 "Depósitos - Clientela - Otros sectores residentes - Ajustes por valoración" incluye al 31 de diciembre de 2016, un importe de 56.812 miles de euros (114.757 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) 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 2016 y 2015 un importe efectivo de 50.000 miles de euros, correspondiente a Depósitos a plazo constituidos por la sociedad dependiente Caja Vital Finance, B.V. con los fondos obtenidos a través de una emisión de Euronotas Garantizadas por importe nominal de 50.000 miles de euros y con vencimiento en el ejercicio 2019. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, dicha euronota es objeto de cobertura de flujos de efectivo (Nota 26).

El desglose por monedas y vencimientos del saldo de "Clientela" de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Por moneda:		
Euros	33.535.433	35.636.748
Dólares USA	178.396	100.038
Libras esterlinas	4.645	6.061
Yenes japoneses	251	382
Franco suizos	926	975
Otras	1.531	1.326
	33.721.182	35.745.530
Por vencimiento:		
A la vista	20.682.609	19.424.889
Hasta 1 mes	2.569.944	2.239.020
Entre 1 mes y 3 meses	1.896.553	1.783.928
Entre 3 meses y 1 año	6.739.335	8.005.481
Entre 1 año y 5 años	1.095.049	3.379.668
Más de 5 años	311.778	333.338
Vencimiento no determinado y sin clasificar	332.585	372.239
Ajustes por valoración	93.329	206.967
	33.721.182	35.745.530

d) Valores representativos de deuda emitidos

El desglose del saldo de "Valores representativos de deuda emitidos" de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge los siguientes importes:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Títulos hipotecarios	4.309.140	4.309.140
Otros valores no convertibles	99.851	568.151
Valores propios	-	(22.000)
Pasivos subordinados	-	15.000
Ajustes por valoración	72.465	79.752
	4.481.456	4.950.043

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2016 y 2015 en el epígrafe de "Valores representativos de deuda emitidos" se muestran a continuación:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	4.950.043	5.167.278
Emisiones	-	1.193.300
Amortizaciones	(461.300)	(1.359.225)
Otros movimientos	(7.287)	(51.310)
Saldo al cierre del ejercicio	4.481.456	4.950.043

Durante el ejercicio 2016 los intereses devengados por los Valores representativos de deuda emitidos de la Entidad han ascendido a 84.792 miles de euros (124.625 miles de euros durante el ejercicio 2015) – Nota 42 –.

Títulos hipotecarios

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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	
					2016	2015	2016	2015
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 Kutxa Octubre 2011	2.000	50.000	14/10/2019	(3)	100.000	100.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Caja Vital Kutxa Octubre 2011	1.500	50.000	17/10/2019	(4)	75.000	75.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxabank Diciembre 2012	7.500	100.000	03/12/2017	(5)	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	(6)	50.000	50.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxabank 27 Mayo 2014	10.000	100.000	27/05/2021	1,75%	993.750	993.750	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxabank 30 marzo 2015	2.000	100.000	30/03/2020	(7)	200.000	200.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxabank 22 septiembre 2015 (8)	10.000	100.000	22/09/2025	1,25%	993.300	993.300	-	-
Total	45.000				4.309.140	4.309.140	-	-

- (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 3 meses más un margen de 275 puntos básicos.
- (4) El tipo de interés será el Euribor a 3 meses más un margen de 300 puntos básicos.
- (5) El tipo de interés será el Euribor a 12 meses más un margen de 300 puntos básicos.
- (6) El tipo de interés será el Euribor a 3 meses más un margen de 175 puntos básicos.
- (7) El tipo de interés será el Euribor a 3 meses más un margen de 20 puntos básicos.
- (8) Bono social para la adquisición y construcción de VPO.

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

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

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

A continuación se muestra el destino de los fondos obtenidos en la emisión de la Cédula Hipotecaria Social, desde su emisión y hasta el 31 de diciembre de 2016, donde se recoge la concesión de nuevos préstamos para la adquisición y construcción de VPO:

Tipo de operación	31/12/2016			
	Nº total de operaciones	Nº de beneficiarios finales	Concedido total (miles de euros)	Saldo medio (miles de euros)
Adquisición de VPO	785	1.056	81.401	104
Construcción de VPO	1	1	9.945	9.945
Total financiación	786	1.057	91.346	10.049

Durante el ejercicio 2016, el Banco ha reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias un beneficio por importe de 5 miles de euros (3.696 miles de euros durante el ejercicio 2015) en el epígrafe "Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas" (Notas 33.c y 46) como consecuencia de haber recomprado bonos a un coste inferior del valor por el que fueron emitidos y se hallaban contabilizados.

Durante el ejercicio 2016 no se han realizado reembolsos de emisiones de títulos hipotecarios (947.672 miles de euros durante el ejercicio 2015) debido a vencimientos producidos a lo largo del ejercicio.

No existen activos de sustitución ni derivados vinculados a estas emisiones, aunque algunas de ellas han sido objeto de coberturas contables (véase Nota 26), por un importe nominal de 750.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (750.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

Otros valores no convertibles

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 habiéndose amortizado el 1 de marzo de 2016. Dichos bonos simples se encontraban registrados dentro de la rúbrica "Otros valores no convertibles". Al 31 de diciembre de 2015, 22.000 miles de euros de dicha emisión de bonos simples se registraban en la rúbrica "Valores propios" con un saldo deudor dentro del epígrafe "Valores representativos de deuda emitidos" de los balances, minorando el importe de los bonos simples emitidos.

Durante el ejercicio 2010, previa autorización de Banco de España, BBK ofreció el canje de la emisión de obligaciones subordinadas del 28 de septiembre de 2005 por bonos simples de Bilbao Bizkaia Kutxa de nueva emisión. El importe nominal de las obligaciones subordinadas cuyos suscriptores aceptaron el canje asciende a 470.800 miles de euros, siendo este mismo importe el correspondiente al valor nominal de los bonos simples emitidos, que cotizaban en el mercado AIAF, devengando un tipo de interés del 4,38% y se amortizaron el 28 de septiembre de 2015. Éstos se encontraban registrados dentro de la rúbrica "Otros valores no convertibles".

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

Asimismo otros valores no convertibles no han sido objeto de coberturas contables al 31 de diciembre de 2016, ya que el único bono cubierto venció el 3 de marzo de 2016 (468.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) – véase Nota 26 -.

Pasivos subordinados

El capítulo "Valores representativos de deuda emitidos – Pasivos subordinados" recogía al 31 de diciembre de 2015 emisiones subordinadas por importe de 15.000 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2016 no se registra saldo por este concepto.

Al amparo de la autorización otorgada por la Asamblea General de BBK, accionista de Kutxabank, de fechas 21 de octubre de 2005, el Consejo de Administración de BBK aprobó en 2006 la emisión de Obligaciones Subordinadas, por un importe nominal de 500.000 miles de euros, representada por 5.000 títulos de 100.000 euros de valor nominal unitario. BBK emitió dicha obligación el 1 de marzo de 2006 con vencimiento el 1 de marzo de 2016, respectivamente, si bien existía 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 incrementaría en un 0,50% anual hasta su fecha de amortización final. La remuneración de estas emisiones era variable y se encontraba referenciada al Euribor a 3 meses, habiendo sido el tipo de interés medio aplicado en el ejercicio 2016 del 0,11% para ambas emisiones (0,11% en el ejercicio 2015). Estas obligaciones subordinadas se encontraban admitidas a negociación en el mercado secundario organizado AIAF.

Durante el ejercicio 2016 los intereses devengados por los Pasivos subordinados emitidos por el Grupo han ascendido a 17 miles de euros (135 miles de euros durante el ejercicio 2015).

Ajustes por valoración

La cuenta "Ajustes por valoración" incluye al 31 de diciembre de 2016, un importe de 24.510 miles de euros (8.891 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) que corresponde a las variaciones del valor razonable de las cédulas hipotecarias, y ningún importe (2.350 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) que corresponda a 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) Otros pasivos financieros

El detalle de "Otros pasivos financieros" agrupados por tipo de instrumento financiero es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Obligaciones a pagar	108.979	264.616
Fianzas recibidas	331	292
Cuentas de recaudación	68.413	61.936
Cuentas especiales	213.408	177.673
Periodificaciones por garantías financieras	3.116	4.088
Otros conceptos (véase Nota 11)	56.522	147.453
	450.769	656.058

Con fecha 31 de diciembre de 2014, el Banco adquirió acciones de la compañía Lion Assets Holding Company, S.L. por un importe total de 730.146 miles de euros y que fueron vendidas con fecha 14 de mayo de 2015. Al 31 de diciembre de 2015 quedaban 177.702 miles de euros pendientes de desembolsar registrados en la rúbrica "Obligaciones a pagar" del epígrafe "Otros pasivos financieros" del balance adjunto, los cuales fueron totalmente desembolsados el 11 de marzo de 2016, cancelando así la deuda pendiente.

f) 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 2016 y 2015:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Cédulas hipotecarias no emitidas en oferta pública		
Vencimiento residual inferior a 3 años	999.361	2.365.539
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	246.667	80.488
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	-	246.667
Vencimiento residual superior a 10 años	-	-
	1.246.028	2.692.694
Cédulas hipotecarias emitidas en oferta pública		
Vencimiento residual inferior a 3 años	1.872.495	1.697.495
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	1.343.750	475.000
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	1.092.895	2.037.050
Vencimiento residual superior a 10 años	-	99.595
	4.309.140	4.309.140
	5.555.168	7.001.834

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	
	2016	2015
Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización	23.601.526	24.511.332
Valor nominal de los préstamos o créditos hipotecarios pendientes de amortización que resultarían elegibles sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009 de 24 de abril	18.949.134	18.621.495
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	18.845.460	18.480.219

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			
	2016		2015	
	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	23.528.767	18.883.281	24.437.536	18.557.650
Yenes Japoneses	47.443	43.665	46.442	42.826
Franco Suizos	23.045	20.575	23.773	19.417
Dólares USA	684	435	2.768	1.040
Libras Esterlinas	1.587	1.178	813	562
	23.601.526	18.949.134	24.511.332	18.621.495
Según situación de pago:				
Normalidad	21.722.364	18.190.077	21.988.298	17.729.299
Morosa	1.879.162	759.057	2.523.034	892.196
	23.601.526	18.949.134	24.511.332	18.621.495
Según su vencimiento medio residual:				
Hasta 10 años	3.217.773	2.099.251	3.651.549	2.122.094
De 10 a 20 años	6.629.277	5.552.643	6.201.678	5.135.982
De 20 a 30 años	10.756.776	9.140.861	10.811.273	8.679.297
Más de 30 años	2.997.700	2.156.379	3.846.832	2.684.122
	23.601.526	18.949.134	24.511.332	18.621.495
Según tipo de interés:				
Fijo	904.842	738.997	437.808	274.349
Variable	22.152.139	17.925.544	23.795.224	18.276.282
Mixto	544.545	284.593	278.300	70.864
	23.601.526	18.949.134	24.511.332	18.621.495
Según el destino de las operaciones:				
Actividad empresarial – Promoción Inmobiliaria	931.114	357.471	1.190.159	395.567
Actividad empresarial – Resto	2.119.555	1.212.956	2.493.768	1.344.144
Financiación a hogares	20.550.857	17.378.707	20.827.405	16.881.784
	23.601.526	18.949.134	24.511.332	18.621.495
Según las garantías de las operaciones:				
Edificios terminados-residencial(*)	21.063.394	17.588.348	21.360.850	17.117.947
Edificios terminados-comercial	455.907	268.213	520.566	325.572
Edificios terminados-resto	899.690	551.799	959.709	575.101
Edificios en construcción-viviendas(*)	150.195	92.175	182.571	104.413
Edificios en construcción-comercial	22.584	22.108	24.325	23.834
Edificios en construcción-resto	65.349	33.506	121.945	48.376
Suelo- terrenos urbanizados	656.723	294.898	847.027	259.644
Suelo-resto	287.684	98.087	494.339	166.608
	23.601.526	18.949.134	24.511.332	18.621.495

(*) De los que 2.128.204 y 1.768.429 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 (2.216.531 y 1.747.288 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015).

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 2016 a 3.248.055 miles de euros (3.639.902 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

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 2016 y 2015 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	
	2016	2015
Hipoteca sobre vivienda:		
Operaciones con LTV inferior al 40%	4.587.954	4.401.892
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	6.135.689	5.902.932
Operaciones con LTV entre el 60% y el 80%	6.936.883	6.887.340
Operaciones con LTV superior al 80%	-	-
	17.660.526	17.192.164
Otros bienes recibidos como garantía:		
Operaciones con LTV inferior al 40%	715.662	781.485
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	375.325	430.251
Operaciones con LTV superior al 60%	93.947	76.319
	1.184.934	1.288.055
	18.845.460	18.480.219

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 2016 y el 31 de diciembre de 2016 y el mismo periodo del ejercicio 2015, con indicación de los porcentajes relativos a las bajas debidas a cancelación a vencimiento, cancelación anticipada, subrogaciones de acreedor u otras circunstancias:

Ejercicio 2016	Miles de Euros			
	Cartera no elegible		Cartera elegible	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Cancelación a vencimiento	12.539	0,65%	6.411	0,32%
Cancelación anticipada	126.192	6,55%	339.232	17,04%
Otras circunstancias	1.787.981	92,80%	1.645.173	82,64%
	1.926.712	100,00%	1.990.816	100,00%

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

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 periodos comprendidos entre el 1 de enero de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 y el mismo periodo del ejercicio 2015, con indicación de los porcentajes relativos a las bajas debidas a operaciones originadas, subrogaciones de acreedor u otras circunstancias:

Ejercicio 2016	Miles de Euros			
	Cartera no elegible		Cartera elegible	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Operaciones originadas por la Entidad	623.812	90,50%	2.188.864	94,41%
Subrogaciones de otras entidades	1.891	0,27%	22.946	0,99%
Otras circunstancias	63.564	9,22%	106.645	4,60%
	689.267	100,00%	2.318.455	100,00%

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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)	
	2016	2015
Participaciones hipotecarias emitidas	45.428	52.427
De las que: mantenidos en balance	35.847	41.185
De las que: no emitidas en oferta pública	35.847	41.185
Certificados de transmisión de hipotecas emitidos	3.310.686	3.605.976
De los que: mantenidos en balance	3.305.584	3.600.164
De los que: no emitidas en oferta pública	3.305.584	3.600.164

	Vencimiento residual medio (Años)	
	2016	2015
Participaciones hipotecarias emitidas mantenidas en balance	12,21	13,00
Certificados de transmisión de hipotecas emitidos	17,95	18,79

34. Provisiones

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo:		
Fondos para pensiones del Real Decreto 1588/1999	21.794	24.986
Otros fondos para pensiones	95.311	140.425
	117.105	165.411
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo (Nota 14.o)	50.659	49.865
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	-	-
Compromisos y garantías concedidos:		
Provisiones para garantías concedidas	197.128	211.426
Provisiones para compromisos contingentes concedidos	3.224	2.508
	200.352	213.934
Restantes provisiones	80.897	71.444
	449.013	500.654

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2016 y 2015 en el epígrafe de "Provisiones" se muestran a continuación:

	Miles de Euros			
	Pensiones y Otras retribuciones	Compromisos y garantías concedidos	Restantes provisiones	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2015	206.959	242.126	107.365	556.450
Dotación con cargo a resultados-				
Gastos de personal	3.665	-	-	3.665
Gastos por intereses (Nota 42)	2.788	-	-	2.788
Dotaciones netas a provisiones (Nota 54)	50.249	(8.770)	7.800	49.279
Utilizaciones-				
Pagos de pensiones	(2.981)	-	-	(2.981)
Pagos de prejubilaciones	(38.755)	-	-	(38.755)
Otros pagos	(6.649)	-	(8.650)	(15.299)
Trasposos a/de préstamos y partidas a cobrar (Nota 24)	-	(6.101)	6.852	751
Trasposos a participaciones (Nota 27)	-	-	(73.791)	(73.791)
Trasposos de ANCV	-	-	11.449	11.449
Trasposos internos	-	(13.198)	13.198	-
Otros movimientos	-	(123)	7.221	7.098
Saldo al cierre del ejercicio 2015	215.276	213.934	71.444	500.654
Dotación con cargo a resultados-				
Gastos de personal	3.621	-	-	3.621
Gastos por intereses (Nota 42)	1.150	-	-	1.150
Dotaciones netas a provisiones (Nota 54)	2	5.111	13	5.126
Utilizaciones-				
Pagos de pensiones	(3.174)	-	-	(3.174)
Pagos de prejubilaciones	(45.724)	-	-	(45.724)
Otros pagos	(7.763)	-	(5.765)	(13.528)
Trasposos a/de préstamos y partidas a cobrar (Nota 24)	-	(3.795)	-	(3.795)
Trasposos a participaciones (Nota 27)	-	-	-	-
Trasposos de ANCV	-	-	-	-
Trasposos internos	-	(15.106)	15.106	-
Otros movimientos	4.376	208	99	4.683
Saldo al cierre del ejercicio 2016	167.764	200.352	80.897	449.013

El saldo del epígrafe "Pensiones y Otras retribuciones" 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 3.151 miles de euros en el ejercicio 2016.

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

Las pérdidas y ganancias actuariales reconocidas en el ejercicio 2016 se derivan fundamentalmente de la modificación del tipo de interés técnico del 1,5% al 1,0% por parte del Banco.

a) Provisiones - Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo

El desglose del saldo de "Provisiones - Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" del balance al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Compromisos por retribuciones post-empleo:		
Causados	37.792	33.184
Personal en activo y prejubilado	32.870	38.149
	70.662	71.333
Compromisos por Acuerdos de jubilación anticipada	46.443	94.078
	117.105	165.411

Compromisos por retribuciones post-empleo

Planes de prestación definida

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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	
	2016	2015
Compromisos asumidos:		
Personal en activo y jubilado anticipadamente	46.174	46.430
Personal pasivo	448.928	453.523
	495.102	499.953
Coberturas:		
Fondos internos (Nota 14.o)	70.662	71.333
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	485.411	492.481
	556.073	563.814

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 2016 y 2015 se han realizado estudios actuariales relativos a la cobertura y 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:

	2016	2015
Tipo de interés técnico	1%	1,5%
Tablas de mortalidad	PERM/F 2000P	PERM/F 2000P
Tablas de invalidez corregidas	EVKM/F 90	EVKM/F 90
Tipo anual de revisión de pensiones	2%	2%
Tipo anual de crecimiento de los salarios	2%	2%
Tipo anual acumulativo de incremento de precios	2%	2%

El desglose del valor razonable de los activos que se encontraban asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Patrimonio EPSV's	485.411	492.481

A continuación se presenta el detalle del valor razonable de los principales tipos de activos que forman los activos del plan incluidos en el cuadro anterior al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Acciones	-	-
Instrumentos de deuda	478.151	483.629
Otros activos	7.260	8.852
	485.411	492.481

El rendimiento de los activos asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo para el ejercicio 2016 ha oscilado entre el 0,10% y 6,86% anual (0,029% y 6,87% anual en el ejercicio 2015).

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

A continuación se presenta el valor de determinadas magnitudes relacionadas con los compromisos post-empleo de prestación definida al 31 de diciembre de 2016, junto con los datos de estas mismas magnitudes de los últimos cuatro ejercicios, a efectos comparativos:

	Miles de Euros				
	2016	2015	2014	2013	2012
Valor actual de las obligaciones de Prestación Definida	495.102	499.953	535.360	474.232	519.104
Coberturas	556.073	563.814	581.696	526.634	502.571
Superávit/(Déficit)	60.971	63.861	46.336	52.402	(16.533)

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 11.907 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (12.292 miles de euros al 31 de diciembre de 2015). El mencionado margen de solvencia no se ha registrado como activo, al considerar el Banco que no es probable obtener reembolsos de la EPSV o reducciones de flujos futuros.

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

A continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final de los ejercicios 2016 y 2015 del valor actual de las obligaciones por prestación definida:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2015	535.360
Coste por intereses	7.805
Coste servicios corrientes	1.621
Pérdidas y (ganancias) actuariales	(10.495)
Prestaciones pagadas	(34.338)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	499.953
Coste por intereses	7.133
Coste servicios corrientes	1.621
Pérdidas y (ganancias) actuariales	17.203
Prestaciones pagadas	(30.808)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	495.102

A continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final de los ejercicios 2016 y 2015 del valor razonable de los activos afectos a cada uno de los planes:

	Miles de Euros
Valor razonable al 1 de enero de 2015	511.670
Rendimiento esperado de los activos del plan	20.350
(Pérdidas) y ganancias actuariales	(9.539)
Aportaciones realizadas por los participantes del plan	-
Prestaciones pagadas	(30.000)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2015	492.481
Rendimiento esperado de los activos del plan	19.585
(Pérdidas) y ganancias actuariales	2.471
Aportaciones realizadas por los participantes del plan	-
Prestaciones pagadas	(29.126)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2016	485.411

b) Compromisos y garantías concedidos

El epígrafe "Compromisos y garantías concedidos" incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de garantías concedidas, 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 concedidos, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

Dentro del apartado "Provisiones para garantías concedidas" de este epígrafe se encuentra contabilizada la provisión que cubre las variaciones de valor razonable, positivas o negativas, de una cartera de activos financieros e inmobiliarios de la sociedad filial CajaSur Banco, S.A.U., tras el contrato firmado entre el Banco y dicha filial el 19 de abril de 2012. Este acuerdo tiene un periodo de vigencia de 10 años, a cuya finalización se producirá la liquidación de dicha provisión. El importe provisionado por el Banco a 31 de diciembre de 2016 asciende a 174.452 miles de euros (187.661 miles de euros a 31 de diciembre de 2015).

c) Restantes provisiones

El saldo del epígrafe "Restantes 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 "Restantes provisiones" de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Cobertura adjudicaciones sociedades Grupo	45.521	36.253
Cobertura activos vendidos y comercializados	17.589	16.848
Otros conceptos	17.787	18.343
	80.897	71.444

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 2016	Calendario 2015
Cobertura adjudicaciones sociedades Grupo	Ejercicios 2017, 2018 y 2019	Ejercicios 2016, 2017 y 2018
Cobertura activos vendidos	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Otros conceptos	-	-

35. Fondos propios

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Capital	2.060.000	2.060.000
Ganancias acumuladas	53.075	36.958
Otras reservas	2.381.418	2.381.418
Resultado del ejercicio	148.824	125.508
Dividendos a cuenta (Nota 4)	(95.154)	(78.814)
	4.548.163	4.525.070

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 2015 y 2016 el capital social del Banco asciende a 2.060.000 miles de euros, representado por 2.000.000 de acciones nominativas de 1.030 euros de valor nominal cada una de ellas, numeradas de la 1 a la 2.000.000, ambas inclusive, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas, siendo la distribución del capital por accionista la siguiente:

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco no posee acciones propias.

Ganancias acumuladas

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

Otras reservas

Dentro de este epígrafe se incluye el importe neto de los resultados acumulados en ejercicios anteriores generados por entidades valoradas por el método de participación reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias y el importe de las reservas no recogidas en otras partidas, tales como, en su caso, los importes procedentes de ajustes de carácter permanente realizados directamente en el patrimonio neto como consecuencia de gastos en la emisión o reducción de instrumentos de capital propio, enajenaciones de instrumentos de capital propio y de la reexpresión retroactiva de los estados financieros por errores y cambios de criterio contable.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. La reserva legal mientras no supere el 20% del capital social, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Con fecha 27 de Marzo de 2014, la Junta General de Accionistas del Banco acordó, por unanimidad, dotar la "Reserva Legal", con cargo a "Reservas Generales", por un importe de 400.529 miles de euros. Tras dicha dotación, el importe de la Reserva Legal al 31 de diciembre de 2015 y 2016 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. Otro resultado global acumulado

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Elementos que no se reclasificarán en resultados:		
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas (véase Nota 34)	(26.111)	(22.960)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados:		
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 26)	(405)	135
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23):		
<i>Instrumentos de deuda</i>	55.730	112.852
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	136.374	97.514
	192.104	210.366
	165.588	187.541

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 "Otro resultado global acumulado" 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 2016 las plusvalías latentes procedentes de la aportación no dineraria a Kartera 1 y mantenidas en el epígrafe "Otro resultado global acumulado" ascienden a 87.957 miles de euros (88.309 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

Los importes transferidos del epígrafe "Otro resultado global acumulado" a la cuenta de pérdidas y ganancias, antes de considerar su efecto fiscal, ascienden al 31 de diciembre de 2016 a 109.957 miles de euros en concepto de beneficios por ventas (beneficios de 2.848 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) y a 14.367 miles de euros en concepto de pérdidas por deterioro durante el ejercicio 2016 (85.642 miles de euros en concepto de pérdidas por deterioro durante el ejercicio 2015).

Su movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	187.541	127.632
Movimiento neto con cargo/ (abono) a resultados	(68.825)	59.557
Adiciones/(Retiros)	46.872	352
	165.588	187.541

37. Situación fiscal

El Banco como sociedad dominante del Grupo fiscal, tributa bajo el Régimen de consolidación fiscal, en el Impuesto sobre Sociedades, de conformidad con lo establecido con efectos 1 de enero de 2014 en la Norma Foral 11/2013 de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades (en adelante, NFIS). Con anterioridad a la citada fecha, el Banco ha venido tributando bajo el régimen especial de consolidación previsto en la Norma Foral 3/1996, de 26 de junio, del Impuesto sobre Sociedades, del Territorio Histórico de Bizkaia.

Según lo dispuesto en los artículos 14 y siguientes de la Ley 12/2002, de 23 de mayo, por la que se aprueba el Concierto Económico con la Comunidad Autónoma del País Vasco (en adelante, el Concierto Económico), el Banco viene tributando en el Impuesto sobre Sociedades, ante las distintas Administraciones Tributarias existentes en proporción al volumen de operaciones desarrollado en cada Territorio, localizándose las mismas fundamentalmente en los tres Territorios Históricos que conforman la Comunidad Autónoma del País Vasco, según determina el Concierto Económico.

En el ejercicio 2016, 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 2012 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 2016 y 2015 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Resultado contable antes de impuestos	111.284	80.860
Diferencias permanentes		
Dotación a la Obra Social (*)	(60.000)	(40.000)
Exención de dividendos	(141.946)	(187.125)
Eliminación de plusvalías	(25.768)	(99.713)
Deterioro de cartera	-	85.642
Otros	(3.752)	(63)
	(231.466)	(241.259)
Resultado contable ajustado	(120.182)	(160.399)
Diferencias temporales		
Dotaciones a fondos de pensiones	4.853	56.776
Pagos por pensiones y obligaciones similares	(56.658)	(48.385)
Deterioro de activos	(53)	157.532
Otras provisiones fiscalmente no deducibles	(40)	7.800
Amortización activo intangibles	(5.349)	-
Otros	(12.122)	480
	(69.369)	174.203
Base imponible fiscal individual	(189.551)	13.804
Ajustes de consolidación fiscal permanentes		
Dividendos	-	-
Incorporación de eliminaciones de ejercicios anteriores	(238)	-
Ajustes de consolidación fiscal temporales		
Deterioro cartera sociedades de grupo	92.922	107.296
Base imponible fiscal previa	(96.867)	121.100
Incorporación de deterioro de activos NF 8/2015	-	(121.100)
Base imponible fiscal	(96.867)	-
Cuota íntegra (28%)	-	-
Deducciones (Nota 30)	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	(239)	(195)
Cuota a pagar / (a devolver)	(239)	(195)

(*) 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 2016 y 2015 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Resultado contable antes de impuestos	111.284	80.860
Diferencias permanentes	(231.704)	(241.259)
Resultado ajustado	(120.420)	(160.399)
Cuota (28%)	33.717	44.912
Deducciones	-	-
Ingreso/(Gasto) IS ejercicio	33.717	44.912
Otros ajustes con efecto IS (*)	(12)	26
Ingreso/(Gasto) IS	33.705	44.938
Regularización	3.835	(290)
Total Impuesto sobre Beneficios	37.540	44.648

El desglose del gasto por Impuesto sobre Sociedades es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Impuesto corriente:		
Por operaciones continuadas	-	-
Impuesto diferido:		
Por operaciones continuadas	37.540	44.648
Total (gasto) / ingreso por impuesto	37.540	44.648

El desglose del gasto o ingreso por IS directamente imputado al Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Efecto fiscal de los ajustes en valoración	(7.175)	23.375
Total (gasto) / ingreso por impuesto	(7.175)	23.375

El Banco tiene las siguientes bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2016:

	Miles de Euros
	2016
Bases imponibles negativas generadas en 2010	5.614
Bases imponibles negativas generadas en 2011	183.448
Bases imponibles negativas generadas en 2016	96.867
Total bases imponibles negativas	285.929

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 2016:

	Miles de Euros			
	Pendiente 2015	Generado	Aplicado	Pendiente 2016
Doble imposición de Dividendos	85.645	-	-	85.645
Reservas por inversiones Productivas	4.003	-	-	4.003
Otras deducciones (*)	52.400	1.534	-	53.934
	142.048	1.534	-	143.582

(*) El saldo de "Otras deducciones" aumenta en 1.534 miles de euros como consecuencia de la acreditación adicional en la declaración de Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2015 finalmente presentada por el grupo.

En la medida en que las deducciones generadas hasta 2011 fueron aportadas al Banco por parte de BBK, Caja Vital y Kutxa, y en consecuencia, fueron generadas con anterioridad a la tributación en régimen de consolidación dentro del grupo fiscal encabezado por el Banco, dichas deducciones sólo podrán ser compensadas en la cuota íntegra del grupo con el límite de la cuota íntegra individual del Banco, de conformidad con lo establecido en la Disposición Adicional Octava de la NFIS.

Los importes de créditos fiscales y deducciones que se encuentran registrados se incluyen en el epígrafe "Activos por impuestos" del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 2016 por considerar que los mismos serán aplicados en los periodos impositivos que concluyan en los 15 años sucesivos, dentro de los límites de la legislación fiscal aplicable.

En el ejercicio 2016 no está previsto que el Banco se acoja a la exención por reinversión de beneficios extraordinarios. No obstante, dicha opción puede ser tomada con anterioridad a la presentación de la declaración del Impuesto sobre Sociedades. 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 2016, el importe de la reserva por el que no ha transcurrido el plazo de cinco años asciende a 5.033 miles de euros (13.533 miles de euros al 31 de diciembre de 2015). El detalle es el siguiente:

- Las dotaciones a la reserva de inversión productiva efectuadas por Kutxa se han realizado en los años comprendidos entre 2006 y 2011 por importe de 72.033 miles de euros. Del citado importe se ha materializado un total de 65.033 miles de euros, regularizándose en 2013 la deducción correspondiente a la dotación de 7.000 miles de euros no materializada en el plazo exigido. Las materializaciones se han realizado a partir de los ejercicios 2007 y 2008 quedando pendiente de cumplimiento del plazo de mantenimiento de la inversión de cinco años un importe de 5.033 miles de euros (5.033 miles de euros en 2015).

Otras informaciones de relevancia fiscal

En el ejercicio 2013, el Banco se acogió a la actualización de valores regulada en el Decreto Foral Normativo 11/2012, de 18 de diciembre (en adelante DFN 11/2012) respecto de los inmuebles que figuraban en su balance al 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con lo establecido en el artículo 12 del citado Decreto, el acogimiento a dicha actualización determina la obligación de incluir determinada información en estas cuentas anuales:

- a) Criterios empleados en la actualización con indicación de los elementos patrimoniales afectados de las cuentas anuales afectadas.

El Banco determinó el importe de la actualización en los términos expresamente recogidos en el DFN 11/2012.

Para determinar el importe de actualización de cada inmueble, el Banco aplicó los coeficientes previstos en el artículo 7 del DFN 11/2012. Los coeficientes han sido aplicados de la siguiente manera:

- Sobre el precio de adquisición o coste de producción, atendiendo al año de adquisición o producción del elemento patrimonial. El coeficiente aplicable a las mejoras es el correspondiente al año en que se hubiesen realizado.
- Sobre las amortizaciones contables correspondientes al precio de adquisición o coste de producción que fueron fiscalmente deducibles, atendiendo al año en que se realizaron.

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 3 del DFN 11/2012, el Banco, a efectos de la aplicación de los coeficientes de actualización, no tuvo en cuenta las revalorizaciones de los inmuebles que se realizaron anteriormente, como consecuencia de la primera aplicación, respectivamente, de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros y que no tuvo incidencia fiscal.

El importe resultante de la operación descrita anteriormente se minoró en el incremento neto de valor derivado de las operaciones de actualización previstas en la Norma Foral 6/1996, de 21 de noviembre, de Actualización de Balances, siendo la diferencia positiva así determinada el incremento neto de valor del elemento patrimonial actualizado.

El valor actualizado no excedió en ningún caso del valor de mercado del elemento patrimonial actualizado, teniendo en cuenta su estado de uso en función del desgaste técnico, económico y de la utilización que de ellos se haga por el sujeto pasivo o contribuyente.

- b) Importe de la actualización de los distintos elementos actualizados del balance y efecto de la actualización sobre las amortizaciones.

Los órganos de representación de Kutxabank aprobaron la actualización de los 13 inmuebles siguientes por un importe total de revalorización de 54.405 miles de euros:

Identificación Inmuebles (13)	Importe de Revalorización (miles de euros)
Gran Vía 30-32, Bilbao	31.379
Marqués del Puerto 3, Bilbao	1.026
Garibai 15, San Sebastian	4.137
Getaria 9, San Sebastian	6.848
San Marcial, San Sebastian	565
Ibaeta, San Sebastian	6.828
Boulevard, San Sebastian	463
Venta Berri, San Sebastian	292
Isabel II, San Sebastian	448
Paseo Colon, Irún	601
Rentería Viteri	542
Gran Vía Gros, San Sebastian	526
Las Ramblas, Barcelona	750
TOTALES POSITIVOS	54.405

Los inmuebles detallados anteriormente se acogieron en su día a la revalorización prevista en la Circular 4/2004 del Banco de España a través de la cual se permitió, tal y como quedó recogido en la disposición transitoria primera, valorar por una sola vez los activos materiales de las entidades por su valor razonable. Dicha revalorización contable no tuvo efectos fiscales. El impacto de la nueva actualización, teniendo en cuenta la revalorización prevista en la Circular del BdE, supone la reclasificación de la reserva contabilizada en 2004 a una nueva reserva DFN 11/2012. Con esta actuación el Banco otorga efectos fiscales a la revalorización ya registrada contablemente.

- c) Movimientos durante el ejercicio de la cuenta reserva de revalorización del DFN 11/2012, y explicación de la causa justificativa de la variación de la misma.

En los términos previstos en el artículo 8 del DFN 11/2012, el Banco abonó en el ejercicio 2013 a la cuenta reserva de revalorización del DFN 11/2012, el importe que resultó de la actualización que ascendió a 54.405 miles de euros.

El Banco ha satisfecho el gravamen único del 5% cargando sobre el saldo acreedor de la cuenta reserva de revalorización del Decreto Foral Normativo 11/2012, de 18 de diciembre un importe de 2.720 miles de euros.

El saldo de la cuenta reserva de revalorización del Decreto Foral Normativo 11/2012, de 18 de diciembre al término de los ejercicios 2016 y 2015 es nulo, ya que de acuerdo con el DNF 11/2012, la citada reserva será indisponible hasta que sea comprobado y aceptado por la Administración Tributaria, o hasta que hayan transcurrido tres años desde la presentación del gravamen único. Una vez efectuada la comprobación o transcurrido el plazo para la misma, el saldo de la cuenta podrá destinarse a eliminar resultados negativos o a la ampliación de capital social.

Transcurridos 10 años solamente se podrá destinar su saldo a reservas de libre disposición. Con fecha 19 de diciembre de 2013 la reserva de revalorización fue comprobada y aceptada por la Administración Tributaria por lo que el Banco destinó el citado importe a realizar una ampliación de capital aprobada por la Junta General con fecha 27 de Marzo de 2014 (Nota 35).

Por otra parte, las operaciones de fusión por absorción realizadas en 2013 (fusión por absorción de CK Corporación Kutxa – Kutxa Korporazioa, S.A y fusión por absorción de Kutxabank Kredit EFC S.A.), se acogieron al Régimen Especial previsto en el Capítulo VII del Título VI de la NFIS. El acogimiento a dicho régimen determina asimismo la obligación de incluir determinada información en estas Cuentas Anuales:

- a) Ejercicio en el que la entidad absorbida adquirió los bienes transmitidos que sean susceptibles de amortización.
- b) Último balance cerrado por la entidad absorbida.
- c) Relación de bienes adquiridos que se hayan incorporado a los libros de contabilidad por un valor diferente a aquel por el que figuraban en los de la entidad absorbida con anterioridad a la realización de la operación, expresando ambos valores así como los fondos de amortización y correcciones valorativas por deterioro constituidas en los libros de contabilidad de las dos entidades.
- d) Relación de beneficios fiscales disfrutados por la entidad transmitente, respecto de los que la entidad deba asumir el cumplimiento de determinados requisitos de acuerdo con la normativa fiscal.

Estas menciones se incluyeron en la memoria de 2013 de Kutxabank, S.A.

Por último, la operación de Cesión Global de activos y pasivos descrita en la Nota 1.2 se ha acogido al Régimen Especial previsto en el Capítulo VII del Título VI de la NFIS. El acogimiento a dicho régimen determina la obligación de incluir la siguiente información en las cuentas anuales de la entidad adquirente:

- a) Ejercicio en el que la entidad transmitente adquirió los bienes transmitidos que sean susceptibles de amortización.
- b) Último balance cerrado por la entidad transmitente.
- c) Relación de bienes adquiridos que se hayan incorporado a los libros de contabilidad por un valor diferente a aquel por el que figuraban en los de la entidad transmitente con anterioridad a la realización de la operación, expresando ambos valores así como los fondos de amortización y correcciones valorativas por deterioro constituidas en los libros de contabilidad de las dos entidades.
- d) Relación de beneficios fiscales disfrutados por la entidad transmitente, respecto de los que la entidad deba asumir el cumplimiento de determinados requisitos de acuerdo con la normativa fiscal.

Estas menciones se incluyeron en la memoria de 2012 Kutxabank, S.A.

38. Valor razonable de los activos y pasivos del balance

Como se indica en las Notas 14.e y 14.f, los activos financieros de la Entidad figuran registrados en el balance por su valor razonable excepto los "Préstamos y partidas a cobrar", las "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento", las "Inversiones en negocios conjuntos y asociadas" y los instrumentos de patrimonio 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 2016 y 2015 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 2016 y 2015.

Al 31 de diciembre de 2016:

	Miles de Euros				
	Valor en libros	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo-					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	1.076.299	1.076.299	-	-	1.076.299
Activos financieros mantenidos para negociar	148.948	20.177	128.771	-	148.948
Activos financieros disponibles para la venta	2.263.722	2.065.010	58.921	139.791	2.263.722
Préstamos y partidas a cobrar	36.813.505	-	39.872.990	-	39.872.990
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	44.246	-	54.202	-	54.202
Derivados – contabilidad de coberturas	83.045	-	83.045	-	83.045
Total	40.429.765	3.161.486	40.197.929	139.791	43.499.206
Pasivo-					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	146.185	16.962	129.223	-	146.185
Pasivos financieros a coste amortizado	40.524.311	-	40.848.389	-	40.848.389
Derivados – contabilidad de cobertura	145.294	-	145.294	-	145.294
Total	40.815.790	16.962	41.122.906	-	41.139.868

Al 31 de diciembre de 2015:

	Miles de Euros				
	Valor en libros	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo-					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	783.000	783.000	-	-	783.000
Activos financieros mantenidos para negociar	142.043	10.632	131.411	-	142.043
Activos financieros disponibles para la venta	3.140.378	2.907.229	93.358	139.791	3.140.378
Préstamos y partidas a cobrar	37.754.024	-	40.526.577	-	40.526.577
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	44.142	-	53.188	-	53.188
Derivados – contabilidad de coberturas	158.660	-	158.660	-	158.660
Total	42.022.247	3.700.861	40.963.194	139.791	44.803.846
Pasivo-					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	135.129	5.273	129.856	-	135.129
Pasivos financieros a coste amortizado	43.168.237	-	43.598.480	-	43.598.480
Derivados – contabilidad de cobertura	110.429	-	110.429	-	110.429
Total	43.413.795	5.273	43.838.765	-	43.844.038

En el Banco existen instrumentos de patrimonio 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 2016 y 2015. El valor contable de dichos instrumentos de patrimonio asciende a 120.397 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (65.368 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

A continuación se muestran los importes registrados en en los epígrafes de "Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas", "Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas", "Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas" y "Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016 y 2015 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							
	2016				2015			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo-								
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros mantenidos para negociar	-	7.353	-	7.353	-	(10.000)	-	(10.000)
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	-	(35.803)	-	(35.803)	-	(40.766)	-	(40.766)
Total	-	(28.450)	-	(28.450)	-	(50.766)	-	(50.766)
Pasivo-								
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	(7.311)	-	(7.311)	-	4.931	-	4.931
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	-	(35.613)	-	(35.613)	-	39.923	-	39.923
Total	-	(42.924)	-	(42.924)	-	44.854	-	44.854

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 2016 y 2015:

	Nivel 2			
	Valor razonable		Técnicas de valoración e Hipótesis	Inputs
	2016	2015		
Activo-				
Activos financieros mantenidos para negociar	128.771	131.411	(*)	(**)
Activos financieros disponibles para la venta	58.921	93.358	(***)	(**)
Préstamos y partidas a cobrar	39.872.990	40.526.577		
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	54.202	53.188		
Derivados - contabilidad de coberturas	83.045	158.660	(*)	(**)
	40.197.929	40.963.194		
Pasivo-				
Pasivos financieros mantenidos para negociar	129.223	129.856	(*)	(**)
Pasivos financieros a coste amortizado	40.848.389	43.598.480		
Derivados - contabilidad de coberturas	145.294	110.429	(*)	(**)
	41.122.906	43.838.765		

(*) 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 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 2016 el Banco incluye dentro del Nivel 3 determinados activos financieros disponibles para la venta con un valor razonable de 139.791 miles de euros (139.791 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

Los instrumentos financieros clasificados en esta categoría se corresponden con instrumentos de patrimonio 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	
	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	139.791	144.862
Adquisiciones	-	-
Cambios en valor razonable reconocidos en resultados (no realizados)	-	-
Cambios en valor razonable reconocidos en resultados (realizados)	-	-
Cambios en valor razonable reconocidos en patrimonio Bajas	-	(5.071)
Reclasificaciones a Nivel 3	-	-
Saldo al final del ejercicio	139.791	139.791

Trasposos entre niveles

No se han producido trasposos entre niveles durante los ejercicios 2016 y 2015.

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 2016, 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	-	-	10.878	(6.762)
	-	-	10.878	(6.762)

A continuación se detalla el valor razonable de determinados activos tangibles de la Entidad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, atendiendo a las categorías en las que se encontraban clasificados éstos, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

	Miles de Euros			
	2016		2015	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos tangibles (Nota 28) -				
Inmovilizado material de uso propio:				
Edificios	545.050	705.409	558.450	707.475
	545.050	705.409	558.450	707.475
Inversiones inmobiliarias:				
Edificios	50.549	107.449	64.753	119.523
Fincas rústicas, parcelas y solares	6.445	16.651	6.511	19.282
	56.994	124.100	71.264	138.805
	602.044	829.509	629.714	846.280

Para el cálculo del valor razonable de los Activos tangibles se han utilizado tanto tasaciones realizadas por expertos independientes (siendo las más significativas, "Servicios Vascos de Tasaciones, S.A.", "Tasaciones Inmobiliarias, S.A.", "Krata Sociedad de Tasación, S.A." y "Tecnitasa, S.A.") como valoraciones internas. Las valoraciones realizadas por estas sociedades de tasación han sido realizadas conforme a la metodología establecida en la Orden Ministerial ECO/805/2003. Dichas sociedades cumplen con lo establecido en la norma 14 de la Circular 4/2004 de Banco de España acerca de la neutralidad y credibilidad para conseguir que sus valoraciones sean fiables.

De esta forma a través de estas valoraciones en cada cierre contable, el Banco analiza si existen indicios de que el valor neto de los elementos de dichos activos excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, el Banco reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable.

El resto de activos y pasivos financieros tienen un valor razonable similar al registrado en los respectivos balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015, o bien se trata de instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no ha podido ser estimado de manera fiable.

Adicionalmente no existen activos no financieros en el Banco para los que el uso asignado en la estimación del valor razonable difiere de su utilización presente.

39. Garantías concedidas

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 2016 y 2015, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Garantías financieras:		
Avales financieros situación normal	474.381	804.801
Avales financieros situación dudosa	19.005	20.417
	493.386	825.218
Créditos documentarios irrevocables:		
Emitidos irrevocables	21.638	22.126
<i>De los que dudosos</i>	-	-
Confirmados irrevocables	588	-
	22.226	22.126
Otros avales y cauciones prestadas situación normal	1.249.652	1.206.454
Otros avales y cauciones prestadas situación dudosa	92	132
	1.249.744	1.206.586
Otras garantías concedidas	174.452	187.661
	1.939.808	2.241.591

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 "Ingresos por comisiones" e "Ingresos por intereses" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016 y 2015 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 - Compromisos y garantías concedidos" del balance (Nota 34).

El detalle de los activos del Banco prestados o en garantía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23):		
Activos afectos a garantías del Banco de España	-	137.237
Otros activos prestados o en garantía	326.338	216.582
	326.338	353.819
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 25):		
Activos afectos a garantías del Banco de España	44.246	37.469
	44.246	37.469
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 24):		
Activos afectos a garantías del Banco de España	1.217.582	1.325.816
Activos titulizados	3.282.283	3.585.950
Otros activos prestados o en garantía	847.816	745.344
	5.347.681	5.657.110

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Cesión Temporal de activos (Nota 33)	1.081.736	1.131.585
Activos afectos a obligaciones propias	3.820.204	4.224.248
	4.901.940	5.355.833

Dentro del epígrafe "Cesión Temporal de Activos" se incluyen las cesiones temporales de Kutxabank Empréstitos por importe de 399.220 y 233.534 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente. Adicionalmente, dentro del epígrafe "Activos afectos a obligaciones propias" se incluyen los bonos de titulización recomprados que ascienden a un importe nominal de 2.473.152 y 2.647.362 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, y que están afectos a un contrato de crédito con prenda en el Banco de España (Nota 24). Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existían cédulas hipotecarias recompradas (Nota 33).

El Banco mantiene al 31 de diciembre de 2016 instrumentos financieros pignorados en garantía por un importe nominal total de 3.820.204 miles de euros (4.224.248 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) para la obtención de financiación del Banco Central Europeo. El importe del depósito de Banco de España asciende al 31 de diciembre de 2016 a 1.546.490 miles de euros (1.210.070 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) – Nota 33 –. El vencimiento del depósito de Banco de España se producirá en 2018.

40. Compromisos contingentes concedidos

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	-	-
Por el sector de Administraciones Públicas	798.474	838.501
Por otros sectores residentes	3.145.722	3.476.450
Por no residentes	20.652	16.508
	3.964.848	4.331.459
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	-	-
Valores suscritos pendientes de desembolso	1.858	2.678
Otros compromisos contingentes concedidos:		
Documentos entregados a Cámaras de compensación	764.954	945.997
	4.731.660	5.280.134

41. Ingresos por intereses

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Depósitos en bancos centrales	30	142
Entidades de crédito	176	391
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contraparte	-	-
Clientela	445.225	557.217
Valores representativos de deuda	70.347	92.306
Activos dudosos	17.754	19.232
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(19.957)	(14.414)
Otros intereses	7.665	7.385
	521.240	662.259

Del total de los intereses y rendimientos del cuadro anterior al 31 de diciembre de 2016 el 93,5% 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 96% al 31 de diciembre de 2015).

42. Gastos por intereses

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Bancos centrales	(706)	(1.302)
Entidades de crédito	(317)	(1.323)
Cientela	(130.685)	(222.925)
Valores representativos de deuda emitidos (Nota 33)	(84.792)	(124.625)
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	74.639	93.509
Coste por intereses de los fondos de pensiones (Nota 34)	(1.150)	(2.788)
Otros intereses	(6.403)	(10.238)
	(149.414)	(269.692)

Del total de los intereses y cargas del cuadro anterior al 31 de diciembre de 2016, el 92,4% 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 98% al 31 de diciembre de 2015).

43. Ingresos por dividendos

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Participaciones en entidades del Grupo	110.887	170.004
Participaciones en entidades asociadas	23.544	13.381
Instrumentos de patrimonio	11.460	3.894
	145.891	187.279

44. Ingresos por comisiones

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Por garantías concedidas	9.826	10.655
Por compromisos contingentes concedidos	3.666	5.487
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	316	363
Por servicio de cobros y pagos	68.732	63.328
Por servicio de valores:		
Aseguramiento y colocación de valores	87	245
Compraventa de valores	1.918	2.516
Administración y custodia	25.338	37.526
Gestión de patrimonio	348	507
	27.691	40.794
Por comercialización de productos financieros no bancarios:		
Fondos de Inversión	64.063	68.402
Fondos de Pensiones	70.918	67.275
Seguros	56.702	43.581
	191.683	179.258
Otras comisiones	25.894	27.337
	327.808	327.222

45. Gastos por comisiones

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales:		
Por cobro o devolución de efectos	(20)	(51)
Por otros conceptos	(5.296)	(4.958)
	(5.316)	(5.009)
Comisiones pagadas por operaciones de valores	(1.970)	(1.707)
Otras comisiones	(4.598)	(4.138)
	(11.884)	(10.854)

46. Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)	111.925	6.639
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 24)	4.457	(3.928)
Pasivos financieros a coste amortizado (Notas 24 y 33.c)	5	3.696
	116.387	6.407
Beneficios	116.824	14.529
Pérdidas	(437)	(8.122)
	116.387	6.407
Resultado neto por enajenaciones	111.925	6.639
Resultado neto por otros	4.462	(232)
	116.387	6.407
Resultado neto de instrumentos de deuda	80.622	(1.056)
Resultado neto de instrumentos de patrimonio	35.765	7.463
	116.387	6.407

47. Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 22)	(1.034)	5.321
	(1.034)	5.321
Beneficios	42.234	44.988
Pérdidas	(43.268)	(39.667)
	(1.034)	5.321
Resultado neto de los ajustes por valoración	(1.257)	4.434
Resultado neto por enajenaciones	223	887
	(1.034)	5.321
Resultado neto de instrumentos de deuda	223	887
Resultado neto de instrumentos derivados	(1.257)	4.434
	(1.034)	5.321

48. Diferencias de cambio, netas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Por intermediación y ajuste de posiciones de balance	3.327	4.536
Cartera	-	-
Otras	57	175
	3.384	4.711
Beneficios	381.468	469.390
Pérdidas	(378.084)	(464.679)
	3.384	4.711

49. Otros ingresos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 28)	3.053	3.848
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	2.331	2.546
Otros productos	6.476	9.752
	11.860	16.146

50. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 28)	(544)	(481)
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 11)	(29.661)	(31.810)
Contribución al Fondo Único de Resolución (Nota 11)	(9.729)	(7.137)
Otros conceptos	(22.017)	(13.289)
	(61.951)	(52.717)

51. 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 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Sueldos y gratificaciones al personal activo	(249.428)	(269.275)
Cuotas de la Seguridad Social	(53.231)	(57.827)
Dotaciones a planes de prestación definida internos	(3.755)	(3.721)
Dotaciones a planes de aportación definida externos	(9.707)	(9.613)
Indemnizaciones por despidos	-	(1.000)
Gastos de formación	(1.739)	(2.556)
Otros gastos de personal	(12.263)	(13.630)
	(330.123)	(357.622)

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	
	2016	2015
Seguros médicos y de vida	(2.377)	(2.898)
Ayudas por estudios y otros	(3.818)	(3.745)
Resto	(520)	(529)
	(6.715)	(7.172)

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

	Miles de Euros					
	2016			2015		
	Interés Cobrado	Interés de Referencia	Diferencia	Interés Cobrado	Interés de Referencia	Diferencia
Préstamos y créditos a bajo tipo de interés	1.250	3.374	2.124	2.179	4.356	2.177

El número medio de empleados de la Entidad en los ejercicios 2016 y 2015 distribuido por categorías y género es el siguiente:

	Número de empleados					
	2016			2015		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	18	4	22	19	5	24
Jefaturas y técnicos	876	912	1.788	966	857	1.823
Administrativos/Comerciales	891	1.389	2.280	1.067	1.492	2.559
Oficios varios	1	1	2	1	1	2
	1.786	2.306	4.092	2.053	2.355	4.408

El número de empleados distribuido por categoría y género al 31 de diciembre de 2016 no difiere significativamente del número medio de empleados incluidos en el cuadro anterior.

El Consejo de Administración del Banco al 31 de diciembre de 2016 estaba compuesto por 13 hombres y 3 mujeres (13 hombres y 3 mujeres al 31 de diciembre de 2015).

52. Otros gastos de administración

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
De inmuebles, instalaciones y material:		
Alquileres	(4.550)	(4.999)
Entretenimiento de inmovilizado	(10.036)	(9.976)
Alumbrado, agua y calefacción	(5.757)	(7.080)
Impresos y material de oficina	(1.447)	(1.587)
	(21.790)	(23.642)
Informática	(38.477)	(39.852)
Comunicaciones	(11.177)	(13.009)
Publicidad y propaganda	(13.130)	(16.555)
Gastos judiciales y de letrados	(1.375)	(1.784)
Informes técnicos	(7.242)	(6.617)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	(4.193)	(4.349)
Primas de seguro y autoseguro	(832)	(885)
Por órganos de gobierno y control	(2.729)	(2.226)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(1.538)	(1.710)
Cuotas de asociaciones	(701)	(607)
Servicios de administración subcontratados	(6.519)	(6.350)
Contribuciones e impuestos	(17.043)	(17.629)
Otros gastos	(14.878)	(15.085)
	(141.624)	(150.300)

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	
	2016	2015
Hasta un año	4.059	4.433
Entre 1 y 5 años	135	235
Más de 5 años	190	204
	4.384	4.872

Asimismo el importe total de pagos futuros mínimos por subarriendo que se espera recibir es nulo tanto al 31 de diciembre de 2016 como al 31 de diciembre de 2015. La totalidad de los gastos por alquileres incurridos en los ejercicios 2016 y 2015 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 2016, de un total de 157 contratos de arrendamiento, 1 contrato supera los dos años de permanencia obligatoria y 4 contratos igualan o superan los cinco años (de un total de 172 contratos de arrendamiento, 7 contratos superaban los dos años de permanencia obligatoria y 4 contratos igualaban o superaban los cinco años al 31 de diciembre de 2015). 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.

53. Amortización

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Activos tangibles (Nota 28):		
De uso propio	(23.497)	(27.067)
Inversiones inmobiliarias	(1.387)	(1.682)
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
	(24.884)	(28.749)
Activo intangibles (Nota 29)	(7.982)	(2.407)
	(32.866)	(31.156)

54. Provisiones o (-) reversión de provisiones

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente (Nota 34):

	Miles de Euros	
	2016	2015
Pensiones y Otras retribuciones:		
Fondos de Pensiones	(2)	(50.249)
Compromisos y garantías concedidos:		
Para garantías concedidas	(7.463)	8.879
Para compromisos contingentes concedidos	2.352	(109)
	(5.111)	8.770
Restantes provisiones	(13)	(7.800)
	(5.126)	(49.279)

55. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 24)	(68.324)	(134.669)
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)	(22.749)	(109.751)
	(91.073)	(244.420)

56. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros y de inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociados

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Activos tangibles (Nota 28)		
Uso propio	(152)	(1.227)
Inversiones inmobiliarias	(8.351)	(3.546)
	(8.503)	(4.773)
Deterioro de participaciones	(189.476)	(77.727)
Resto de activos	(160)	(792)
	(198.139)	(83.292)

57. Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos-		
Ganancias por venta de inmovilizado material	218	12.269
Ganancias por venta de inversiones inmobiliarias	4.301	9.199
Ganancias (pérdidas) por venta de participaciones (Nota 27)	214	101.807
	4.733	123.275

58. Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades 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 2016 y 2015:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Ganancias por venta de activos no corrientes en venta	4.000	2.286
Pérdidas por venta de activos no corrientes en venta	(1.175)	(209)
Deterioro de activos no corrientes en venta (Nota 32)	160	(4.505)
	2.985	(2.428)

59. Operaciones con Partes vinculadas

A efectos de la elaboración de estos estados financieros se ha considerado como "*partes vinculadas*" al Banco, de acuerdo a lo dispuesto en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, aquellas sobre las que, individualmente o formando parte de un grupo que actúa en concierto, el Banco ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directamente o indirectamente, o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas, el control sobre ellas o una influencia significativa en la toma de sus decisiones financieras y operativas, así como aquellas entidades o partes que ejercen o tienen la posibilidad de ejercer dicho control o influencia significativa sobre el Banco.

Las transacciones realizadas por el Banco con las partes vinculadas a éste pertenecen al giro o tráfico ordinario del Banco. Las operaciones de préstamos y partidas a cobrar concedidas a Entidades del Grupo y Asociadas son aprobadas por el Consejo de Administración del Banco. El resto de las operaciones con entidades o personas vinculadas son aprobadas conforme a los procedimientos generales en vigor en cada momento. Las condiciones de estas operaciones no difieren de las que son de aplicación a clientes en función de la naturaleza de las mismas y de aquéllos que, en su caso, se deriven de lo establecido en el convenio colectivo para empleados del Banco.

El detalle de los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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			
	2016			
	Accionistas	Personas Vinculadas	Grupo Consolidado	Otras entidades vinculadas
Posiciones de activo:				
Préstamos y partidas a cobrar	10.097	547	979.370	312.915
Derivados	-	-	6.810	12
Valores Representativos de Deuda	-	-	11.716	-
Otros activos - Resto	714	-	15.045	-
Correcciones de valor de préstamos y partidas a cobrar dudosos	-	-	-	(9.516)
	10.811	547	1.012.941	303.411
Posiciones de pasivo:				
Depósitos	129.020	2.644	333.210	216.482
Valores representativos de deuda emitidos	-	-	754.200	-
Otros pasivos financieros	-	-	96.796	1
Derivados	-	-	625	100
Otros pasivos - Resto	-	-	1.000	-
	129.020	2.644	1.185.831	216.583
Pérdidas y ganancias:				
Debe-				
Gastos por intereses	(8)	(1)	(18.387)	(178)
Gastos por comisiones	-	-	(64)	(24)
Pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y Pérdidas por diferencias de cambio	-	-	(843)	-
Otros gastos explotación	-	-	(4.038)	(11.048)
Dotación(-)/ recuperación neta deterioros por activos financieros dudosos	-	-	-	2.381
	(8)	(1)	(23.332)	(8.869)
Haber-				
Ingresos por intereses	4	4	3.793	6.781
Ingresos por dividendos	-	-	110.887	23.543
Ingresos por comisiones	-	4	128.046	732
Ganancias al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y Ganancias por diferencias de cambio	6.106	-	-	26
Otros ingresos explotación	1.653	-	1.227	229
	7.763	8	243.953	31.311
Exposiciones fuera de balance:				
Garantías concedidas	-	-	262.164	47.405
Compromisos contingentes concedidos	14.904	285	128.064	33.407
	14.904	285	390.228	80.812

	Miles de Euros			
	2015			
	Accionistas	Personas Vinculadas	Grupo Consolidado	Otras entidades vinculadas
Posiciones de activo:				
Préstamos y partidas a cobrar	-	666	844.452	399.438
Derivados	-	-	5.403	-
Valores Representativos de Deuda	-	-	11.746	-
Otros activos - Resto	1.465	-	5.987	-
Correcciones de valor de préstamos y partidas a cobrar dudosos	-	-	-	(44.228)
	1.465	666	867.588	355.210
Posiciones de pasivo:				
Depósitos	115.830	1.980	1.791.796	196.450
Valores representativos de deuda emitidos	-	-	759.000	29.900
Otros pasivos financieros	-	-	256.825	1
Derivados	-	-	2.005	85
Otros pasivos - Resto	-	-	-	-
	115.830	1.980	2.809.626	226.436
Pérdidas y ganancias:				
Debe-				
Gastos por intereses	(113)	(12)	(29.839)	(3.653)
Gastos por comisiones	-	-	(23)	(10)
Pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y Pérdidas por diferencias de cambio	-	-	(3.107)	(3.861)
Otros gastos explotación	-	-	(1.651)	(27.139)
Dotación(-)/ recuperación neta deterioros por activos financieros dudosos	-	-	-	(11.821)
	(113)	(12)	(34.620)	(46.484)
Haber-				
Ingresos por intereses	-	6	6.022	7.844
Ingresos por dividendos	-	-	170.004	13.381
Ingresos por comisiones	-	3	118.367	3.163
Ganancias al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y Ganancias por diferencias de cambio	-	-	-	-
Otros ingresos explotación	1.417	-	880	242
	1.417	9	295.273	24.630
Exposiciones fuera de balance:				
Garantías concedidas	-	-	621.299	56.983
Compromisos contingentes concedidos	-	267	338.436	32.536
	-	267	959.735	89.519

60. Otra información

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de la Entidad al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Gestionados por el Grupo de la Entidad:		
Sociedades y Fondos de Inversión	6.390.441	6.318.441
Fondos de Pensiones	6.207.236	6.075.857
Carteras de clientes gestionadas discrecionalmente	4.650.765	4.357.154
	17.248.442	16.751.452
Comercializados pero no gestionados por el Grupo de la Entidad		
	98.956	103.155
	17.347.398	16.854.607

La Entidad ha realizado en los ejercicios 2016 y 2015 los siguientes servicios de inversión por cuenta de terceros:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Intermediación en operaciones del mercado de valores:		
Compras	20.446.883	32.596.621
Ventas	16.943.749	28.290.032
	37.390.632	60.886.653
Depósito de instrumentos financieros propiedad de Terceros	24.754.427	23.082.571

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 referente a la exposición del Banco al sector de construcción y promoción inmobiliaria:

	Miles de Euros		
	Importe en libros bruto	Exceso sobre el valor de garantía real	Deterioro del valor acumulado
31 de diciembre de 2016 Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) <i>De las cuales: dudosos</i>	1.206.123 487.955	427.524 296.135	(313.676) (258.409)
31 de diciembre de 2015 Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) <i>De las cuales: dudosos</i>	2.310.059 1.053.989	837.360 680.951	(728.366) (656.299)

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

	Miles de Euros	
	Importe en libros bruto	
	2016	2015
Sin garantía inmobiliaria	30.033	482.896
Con garantía inmobiliaria		
Edificios y otras construcciones terminados		
Vivienda	426.631	603.637
Resto	55.083	151.582
	481.714	755.219
Edificios y otras construcciones en construcción		
Vivienda	215.342	239.158
Resto	3.204	3.584
	218.546	242.742
Suelo		
Suelo urbano consolidado	417.392	681.879
Resto de suelo	58.438	147.323
	475.830	829.202
	1.176.090	1.827.163
Total	1.206.123	2.310.059

Adicionalmente, se muestra la información sobre el importe de fallidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Miles de Euros	
	Importe en libros bruto	
	2016	2015
Fallidos	1.077.893	986.981

A continuación, se presenta la exposición del riesgo de crédito relativo al epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar – Préstamos y anticipos – Clientela":

	Miles de Euros	
	Valor contable	
	2016	2015
Préstamos a la clientela excluidas Administraciones Públicas	32.454.163	32.583.251
Total activo	46.206.294	48.849.250
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales	327.657	-

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

	Miles de euros			
	2016		2015	
	Importe en libros bruto	Del que: Dudoso	Importe en libros bruto	Del que: Dudoso
Préstamos para adquisición de vivienda				
Sin hipoteca inmobiliaria	152.076	1.024	163.958	1.381
Con hipoteca inmobiliaria	22.698.955	673.360	23.127.822	692.554
	22.851.031	674.384	23.291.780	693.935

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

	Miles de Euros				
	Rangos de LTV				
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
31 de diciembre de 2016					
Importe en libros bruto	3.319.243	5.055.045	7.651.006	3.916.807	2.756.854
De los cuales: dudosos	16.015	34.966	76.371	80.349	465.660
31 de diciembre de 2015					
Importe en libros bruto	3.146.106	4.627.561	6.935.061	4.746.439	3.672.655
De los cuales: dudosos	14.186	27.632	63.221	76.140	511.375

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

	Miles de Euros			
	2016		2015	
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	-	-	-	-
Edificios y otras construcciones terminados				
Viviendas	-	-	-	-
Resto	-	-	-	-
Edificios y otras construcciones en construcción				
Viviendas	-	-	-	-
Resto	-	-	-	-
Terrenos				
Suelo urbano consolidados	-	-	-	-
Resto de terrenos	-	-	-	-
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	100.693	(26.025)	96.784	(26.750)
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	5.647	(307)	7.438	(1.234)
Total Activos Adjudicados	106.340	(26.332)	104.222	(27.984)
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Resto de activos no corrientes en venta	-	-	-	-
Total	106.340	(26.332)	104.222	(27.984)

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 2016 y 2015 son los siguientes:

2016

	Miles de Euros			
	2017	2018	2019	> 2019
Bonos y cédulas hipotecarias	2.100.000	519.355	255.488	2.696.667
Deuda senior	100.000	-	-	-
Subordinadas, preferentes y convertibles	-	-	-	-
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	331.761
Papel comercial	398.721	-	-	-
Total vencimientos de emisiones mayoristas	2.598.721	519.355	255.488	3.028.428

2015

	Miles de Euros			
	2016	2017	2018	> 2018
Bonos y cédulas hipotecarias	1.296.667	1.350.000	519.355	2.952.154
Deuda senior	446.300	100.000	-	-
Subordinadas, preferentes y convertibles	15.000	-	-	-
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	371.225
Papel comercial	572.834	-	-	-
Total vencimientos de emisiones mayoristas	2.330.801	1.450.000	519.355	3.323.379

El detalle de los activos líquidos disponibles y la capacidad de emisión de las que disponía el Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Millones de Euros	
	2016	2015
Activos líquidos (valor nominal)	4.247	6.296
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE)	4.120	6.050
<i>De los que: Deuda de las administraciones públicas centrales</i>	<i>2.221</i>	<i>3.808</i>
Activos líquidos utilizados en BCE (incluido recorte BCE)	1.546	1.210
Cartera de renta variable cotizada	1.167	1.379
Disponible de emisiones avaladas por el Estado	-	-
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias	9.505	7.766
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	1.028	962
Total capacidad de emisión	10.533	8.728

Anexo I
Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2016:

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2016			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2016		Miles de Euros				
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Patrimonio Neto al 31-12-2016 (**)			Valor en Libros al 31-12-2016 (Directo e Indirecto)	
							Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Alquiler de Metros A.I.E.	Alquiler de material ferroviario.	75,00	20,00	95,00	50.027	25,00	6.591	162	(40)	362	138
Alquiler de Trenes A.I.E.	Adquisición y alquiler de material ferroviario.	95,00	-	95,00	913.539	25,00	140.190	20.514	4.313	7.402	7.402
Binaria 21, S.A.	Desarrollo proyectos inmobiliarios industriales.	-	100,00	100,00	321.334	60,00	29.381	31.290	(2.545)	27.917	24.250
Caja Vital Finance, B.V	Emisión de instrumentos financieros.	100,00	-	100,00	1.500	334,00	50.567	509	(25)	600	524
CajaSur Banco, S.A.	Bancaria.	100,00	-	100,00	1.318.050	1.000,00	11.485.952	1.029.148	(92.395)	1.317.027	1.221.549
Cascada Beach, S.L. (***)	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.006	1,00	2	(685)	(11.752)	1.800	-
Columba 2010, S.L.U.	Asesoramiento empresarial.	-	100,00	100,00	60.102	1,00	44	46	(2)	56	48
Compañía Promotora y de Comercio Estrecho, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	5.301.000	33,50	132.353	124.352	(638)	484.271	123.714
Fineco Patrimonios S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	-	80,00	80,00	99.440	10,00	2.251	1.576	216	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	1.080	1.015	12	937	937
Fineco Sociedad de Valores, S.A.	Valores y Bolsa.	80,00	-	80,00	228.753	9,12	51.323	47.887	694	21.327	21.327
Gesfinor Administración, S.A.	Servicios Administrativos.	99,99	0,01	100,00	10.000	60,10	1.424	820	259	665	665
GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	-	80,00	80,00	54.546	6,01	13.996	8.723	1.768	35.455	35.455
Golf Valle Romano Golf & Resort S.L.	Gestión campo Golf.	-	100,00	100,00	1.103.010	1,45	1.784	1.434	108	4.743	1.541
G.P.S. Mairena el Soto, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	150	20,00	28.228	94	3.350	91.363	3.444
Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U.	Sociedad de cartera	-	100,00	100,00	130.815.133	1,00	268.423	251.640	12.386	310.271	78.244
Harri Iparra S.A.U.	Tenencia activos inmobiliarios.	100,00	-	100,00	941.000.000	1,00	1.146.171	836.460	(130.559)	2.242.826	597.592
Harri Hegoalde 2, S.A.U.	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00	48.500.000	10,00	816.222	702.604	(102.554)	1.246.325	600.300

Anexo I
Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2016 (Continuación):

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2016			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2016		Miles de euros			Valor en Libros al 31-12-2016 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Patrimonio Neto al 31-12-2016 (**)			Bruto	Neto
							Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)		
Harri Inmuebles, S.A.U.	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00	6.289.300	10,00	50.033	50.406	(4.591)	63.328	-45.766
Harrisur, Activos Inmobiliarios, S.L.	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00	148.003.000	1,00	156.641	134.373	(20.403)	148.003	114.033
Inverfur Gestión Inmobiliaria I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	9.910.000	2,10	16.021	18.616	(2.639)	107.878	15.976
Kartera 1, S.L.	Tenedora acciones.	100,00	-	100,00	13.089.161	60,10	1.942.847	1.625.303	124.490	1.296.663	1.228.516
Kartera 2, S.L.	Tenencia de acciones.	100,00	-	100,00	1.288.615	10,00	226.078	215.231	6.921	262.691	261.564
Kartera 4, S.A.	Tenedora de activos.	100,00	-	100,00	1.515.558	6,01	10.365	10.128	224	11.447	10.423
Kutxabank Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Seguros Generales.	100,00	-	100,00	3.496.773	6,01	136.321	31.865	2.548	26.166	26.166
Kutxabank Empéritos, S.A.U.	Servicios financieros.	100,00	-	100,00	61	1.000,00	425.398	1.156	125	655	655
Kutxabank Gestión, S.G.I.L.C., S.A.U.	Gestora de I.L.C.	100,00	-	100,00	95.000	60,10	21.300	6.852	1.079	6.802	6.802
Kutxabank Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Seguros.	100,00	-	100,00	7.000.000	6,01	834.868	114.890	8.851	76.599	76.599
Kutxabank Pensiones, S.A. E.G.F.P	Gestión de fondos de pensiones.	-	100,00	100,00	2.000.000	1,00	5.695	3.628	385	3.600	3.600
Logística Binaria, S.L.	Alquiler de naves logísticas	-	100,00	100,00	1.223.000	1,00	18.866	6.648	(530)	6.648	6.648
Norapex, S.A.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	34.958	15,00	20.195	524	(557)	9.450	-
Norbolsa Sociedad De Valores, S.A.	Valores y Bolsa.	80,00	-	80,00	1.860.611	6,10	66.310	30.910	945	22.068	22.068
Parking Zoco Córdoba, S.L.	Gestión parking.	-	56,72	56,72	10.232	230,60	1.802	1.608	171	2.340	872
Promociones Ames Bertan, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	1.113.302	1,00	3	(5.859)	5.735	1.113	656
Sekilur, S.A.	Arrendamiento negocio.	-	100,00	100,00	31.035	1.000,00	8.216	10.973	(2.766)	34.075	8.207
Sendogi Capital, F.C.R	Capital Riesgo.	100,00	-	100,00	50	143.520	817	845	(28)	1.573	371
Viana Activos Agrarios, S.L.	Explotación de fincas rústicas.	-	100,00	100,00	5.059.093	1,00	25.128	7.931	(357)	10.059	7.899
Yerreal, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	20.532.900	10,00	151.488	135.922	2.601	766.768	138.523

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.
(**) Sin considerar los ajustes de homogeneización.
(***) En proceso de liquidación.

Anexo I

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2015:

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2015			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2015		Miles de Euros			Valor en Libros al 31-12-2015 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Patrimonio Neto al 31-12-2015 (**)			Bruto	Neto
							Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)		
AC Infraestructuras 2 S.C.R., S.A.	Capital Riesgo.	100,00	-	100,00	1.250	10.000,00	12.806	11.830	(130)	13.335	12.165
Aedis Promociones Urbanísticas, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	10.956.410	1,00	29.467	(69.500)	(3.899)	17.361	-
Alquiler de Metros A.I.E.	Alquiler de material ferroviario.	75,00	20,00	95,00	50.027	25,00	7.380	(15)	(29)	362	138
Alquiler de Trenes A.I.E.	Adquisición y alquiler de material ferroviario.	95,00	-	95,00	913.539	25,00	149.990	14.139	4.260	7.402	7.402
Binaria 21, S.A.	Desarrollo proyectos inmobiliarios industriales.	-	100,00	100,00	321.334	60,00	42.262	20.836	(2.601)	18.667	15.000
Caja Vital Finance, B.V	Emisión de instrumentos financieros.	100,00	-	100,00	1.500	334,00	50.691	528	(23)	600	542
CajaSur Banco, S.A.	Bancaria.	100,00	-	100,00	1.018.050	1.000,00	11.985.605	1.027.674	12.456	1.017.027	1.017.027
Columba 2010, S.L.U.	Asesoramiento empresarial.	-	100,00	100,00	60.102	1,00	46	48	(3)	56	48
Compañía Promotora y de Comercio del Estrecho, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	5.301.000	33,50	135.018	129.285	(4.215)	484.271	125.070
Estacionamientos Urbanos Del Norte, S.A.	Promoción Inmobiliaria.	-	60,00	60,00	10.026	100,00	7.733	1.383	7	240	240
Fineco Patrimonios S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	-	80,00	80,00	99.440	10,00	2.122	1.015	700	1.523	1.523
Fineco Previsión E.G.F.P., S.A.U.	Gestora de Fondos de Pensiones.	-	80,00	80,00	74.960	10,00	1.043	980	26	937	937
Fineco Sociedad de Valores, S.A.	Valores y Bolsa.	80,00	-	80,00	228.753	9,12	50.137	45.554	2.437	21.326	21.326
Gesfinor Administración, S.A.	Servicios Administrativos.	99,99	0,01	100,00	10.000	60,10	1.136	637	186	665	665
Gesfir Servicios De Back Office, S.L.	Servicios Administrativos.	70,00	-	70,00	2.800	1,00	13.008	8	20	2	2
GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	-	80,00	80,00	54.546	6,01	12.901	8.075	1.584	35.455	35.455
Golf Valle Romano Golf & Resort S.L.	Gestión campo Golf.	-	100,00	100,00	1.103.010	1,00	656	(2.044)	(90)	1.103	-
G.P.S. Mairena el Soto, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	150	20,00	14.943	(9.509)	1.610	24.004	-
Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U.	Sociedad de cartera.	-	100,00	100,00	130.815.133	1,00	279.971	251.156	6.018	310.271	168.324
Grupo Inmobiliario Cañada XXI, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.000	1,00	2.364	(736)	(78)	13.769	-
Harri 1, S.L.U.	Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia.	100,00	-	100,00	256.000	20,55	17.054	16.190	(156)	20.917	16.720

Anexo I

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2015 (Continuación):

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2015			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2015		Miles de euros			Valor en Libros al 31-12-2015 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Patrimonio Neto al 31-12-2015 (**)			Bruto	Neto
							Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)		
Harri Iparra S.A.U.	Tenencia activos inmobiliarios.	100,00	-	100,00	941.000.000	1,00	1.146.887	664.437	128.055	1.931.913	519.815
Harri Hegoalde 1, S.A.U.	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00	6.800.000	10,00	150.746	89.067	(7.995)	166.345	85.778
Harri Hegoalde 2, S.A.U.	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00	33.000.000	10,00	592.672	486.696	(27.289)	808.682	486.480
Harri Inmuebles, S.A.U.	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00	6.289.300	10,00	59.910	56.046	(4.752)	63.328	56.149
Harri Kartera, S.A.U.	Inmobiliaria.	100,00	-	100,00	52.915.975	3,82	212.095	203.727	(1.291)	285.026	192.660
Harrisur, Activos Inmobiliarios, S.L.	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00	28.003.000	1,00	122.264	26.458	(15.366)	28.003	28.003
Inverlur 2002, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.934.025	6,00	43.148	31.235	605	28.309	28.309
Inverlur 6006, S.A.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	600.000	3,80	2.446	2.462	(20)	6.199	5.000
Inverlur Gestión Inmobiliaria I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	9.910.000	2,10	18.707	20.363	(1.722)	107.878	98.500
Inverlur Can Balasch, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	1.681.500	2,50	3.864	4.123	(268)	17.672	16.800
Inverlur Deltebre, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	1.225.000	3,25	3.725	4.000	(285)	12.847	12.000
Inverlur Cantamilanos, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	1.700.301	4,00	8.512	6.666	(1.427)	18.100	17.000
Kartera 1, S.L.	Tenedora acciones.	100,00	-	100,00	13.089.161	60,10	3.011.050	2.777.278	57.554	2.446.663	2.378.516
Kartera 2, S.L.	Tenencia de acciones.	100,00	-	100,00	1.288.615	10,00	294.020	214.463	71.469	305.691	300.872
Kartera 4, S.A.	Tenedora de activos.	100,00	-	100,00	1.515.558	6,01	10.418	10.131	127	11.447	10.423
Kufinex, S.L.	Otras actividades Empresariales.	-	60,00	60,00	2.400	100,00	419	390	17	240	240

Anexo I

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2015 (Continuación):

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2015			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2015		Miles de euros			Valor en Libros al 31-12-2015 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Patrimonio Neto al 31-12-2015 (**)			Bruto	Neto
							Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)		
Kutxabank Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Seguros Generales.	100,00	-	100,00	3.496.773	6,01	126.165	30.033	1.750	26.166	26.166
Kutxabank Empréstitos, S.A.U.	Servicios financieros.	100,00	-	100,00	61	1.000,00	891.374	888	269	655	655
Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	100,00	-	100,00	95.000	60,10	24.083	6.871	1.200	6.802	6.802
Kutxabank, Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Seguros.	100,00	-	100,00	7.000.000	6,01	859.717	110.081	3.037	76.599	76.599
Kutxabank Pensiones, S.A. E.G.F.P	Gestión de fondos de pensiones.	-	100,00	100,00	2.000.000	1,00	4.718	3.600	204	3.600	3.600
Lasgarre, S.A.U.	Promoción y desarrollo inmobiliario.	100,00	-	100,00	20.000	248,50	22.186	4.961	(167)	4.970	154
Mail Investment, S.A.U.	Promoción de empresas.	-	100,00	100,00	22.000	100,00	1.549	1.476	(2)	2.200	1.475
Norapex, S.A.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	34.958	240,40	20.043	(1.746)	(3.739)	3.326	-
Norbolsa Sociedad De Valores, S.A.	Valores y Bolsa.	85,00	-	85,00	1.976.900	6,10	56.158	32.259	1.427	23.447	23.447
Ñ XXI Perchel Málaga, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.000	1,00	40	(1.160)	(23)	12.656	-
Parking Zoco Córdoba, S.L.	Gestión parking.	-	56,72	56,72	10.232	230,60	1.580	1.538	7	2.340	872
Rofisur 2003, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.100	1,00	9.379	(502)	547	22.497	44
Sekilur, S.A.	Arrendamiento negocio.	-	100,00	100,00	13.035	1.000,00	15.095	(4.747)	(178)	16.076	-
Sendogji Capital, F.C.R	Capital Riesgo.	100,00	-	100,00	50	142.880,00	855	929	(79)	1.541	375
Tirsur, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	2.353.976	1,00	137	111	(13)	7.458	98
Viana Activos Agrarios, S.L.	Explotación de fincas rústicas.	-	100,00	100,00	5.059.093	1,00	13.461	4.302	(1.037)	5.059	2.847
Yerecial, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	20.532.900	10,00	156.061	141.782	(4.958)	766.768	142.172

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.
(**) Sin considerar los ajustes de homogeneización.

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas

Sociedades Multigrupo consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2016:

Denominación	Actividad	Miles de Euros							
		Porcentaje de Participación al 31-12-2016			Patrimonio Neto al 31-12-2015 (**)			Valor en Libros al 31-12-2016 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Araba Logística, S.A.	Construcción y explotación de edificios para actividades logísticas.	-	43,99	43,99	57.613	2.650	(1.661)	2.110	-
Peri 3 Gestión, S.L (***)	Gestión y gerencia sociedad de servicios.	-	50,00	50,00	9	3	-	2	2

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.
 (**) Sin considerar los ajustes de homogeneización.
 (***) En proceso de liquidación.

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2016:

Denominación	Actividad	Miles de euros							
		Porcentaje de Participación al 31-12-2016			Patrimonio Neto al 31-12-2015 (**)			Valor en Libros al 31-12-2016 (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	72.732	11.121	(647)	6.071	400
Aguas de Bilbao, S.A.	Servicio de aguas.	24,50	-	24,50	2.042	1.967	(229)	-	-
Altun Berri, S.L.	Gestión y explotación de establecimientos de hostelería.	50,00	-	50,00	36.550	7.290	95	-	-
Aparcamiento de Getxo en Romo y Las Arenas (Las Mercedes), S.L.	Explotación de aparcamiento.	-	33,33	33,33	5.289	274	(111)	98	-
Aurea Sur Fotovoltaica, S.L.	Promoción, gestión, instalación y explotación de plantas solares fotovoltaicas.	-	40,00	40,00	7.723	3.729	60	1.447	1.447
Baserri, S.A.	Sin actividad.	33,38	-	33,38	1	165	-	55	30
Centro de Transportes de Vitoria, S.A.	Promoción y explotación del CTV y del recinto aduanero.	13,21	14,46	27,67	31.572	15.683	(1.971)	8.423	-
Cienpuzuelos Servicios Inmobiliarios I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	545	(5.638)	(18)	4	-
Cienpuzuelos Servicios Inmobiliarios II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	546	(5.637)	(18)	4	-
Cienpuzuelos Servicios Inmobiliarios III, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	546	(5.637)	(18)	4	-
Cienpuzuelos Servicios Inmobiliarios IV, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	546	(5.637)	(18)	4	-
Cienpuzuelos Servicios Inmobiliarios V, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	545	(5.638)	(18)	4	-
Corporación Industrial Córdoba Sur, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,20	48,20	2.961	1.289	13	634	619
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	46,46	46,46	5.441	5.119	8	1.411	1.411

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2016 (Continuación):

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2016			Miles de euros				
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2015 (**)			Valor en Libros al 31-12-2016 (Directo e Indirecto)	
					Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Corporación Industrial Córdoba-Norte, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	32,63	32,63	1.944	2.077	(161)	512	512
Corporación Industrial Córdoba Sureste, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,50	48,50	1.673	1.272	3	555	555
Corporación Industrial Córdoba Occidental, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,90	48,90	2.105	1.503	1	601	601
Ekarpen Private Equity, S.A.	Promoción de empresas.	22,22	22,22	44,44	102.265	91.710	6.480	53.016	38.101
Euskaltel, S.A.	Telecomunicación.	25,11	-	25,11	2.126.303	695.264	6.781	122.283	122.283
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	4.091	2.619	993	327	327
Gestora del Nuevo Polígono Industrial, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	30,00	30,00	16.634	10.872	(79)	2.490	2.490
Informática De Euskadi, S.L.	Servicios Informáticos.	-	50,00	50,00	7.627	2.679	2.394	113	113
Hazibide, S.A.	Promoción de empresas.	34,88	-	34,88	868	950	(85)	375	344
Inverlur Aguilas I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	513	467	(8)	9.767	218
Inverlur Aguilas II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	1.560	1.478	(18)	27.413	701
Ibérico de Bellota, S.A.	Saladero-Secadero de jamones y embutidos.	-	25,00	25,00	4.699	2.521	158	545	260
Ingeteam, S.A.	Ingeniería y desarrollo instalaciones.	-	29,30	29,30	613.145	339.904	(6.988)	27.375	27.375
Inversiones Zubiatzu, S.A.	Actividades de las sociedades holding.	-	20,49	20,49	106.054	49.724	14.634	10.200	10.200
Los Jardines De Guadaira I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	4.363	(56)	47	20	-
Los Jardines De Guadaira II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	4.352	(28)	46	5	-
Luzaro Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Sociedad Créditos participativos.	47,06	-	47,06	250.063	18.313	654	4.564	4.564

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2016 (Continuación):

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2016			Miles de Euros				
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2015 (**)			Valor en Libros al 31-12-2016 (Directo e Indirecto)	
					Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Mecano Del Mediterráneo, S.L. (***)	Inmobiliaria.	-	50,00	50,00	22.360	2.297	(527)	2.657	-
Neos Surgery, S.L.	Fabricación material médico quirúrgico	-	35,49	35,49	6.300	3.620	98	1.000	814
Paisajes del Vino, S.L.	Promoción Inmobiliaria.	23,86	-	23,86	23.458	3.128	(34)	1.885	-
Promega Residencial, S.L. (***)	Inmobiliaria.	-	35,00	35,00	7.510	(5.967)	(1.084)	2.920	-
Promoción Los Melancólicos, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.226	(238)	(14)	1.148	-
Promotora Inmobiliaria Sarasur, S.A. (***)	Promoción de viviendas.	-	50,00	50,00	2.167	(22.738)	(2.546)	5.783	-
San Mames Barria, S.L.	Inmobiliaria.	-	24,99	24,99	172.714	170.967	(2.488)	44.500	43.351
Talde Gestión S.G.E.C.R., S.A.	Capital Riesgo.	37,23	-	37,23	6.293	6.065	(428)	2.232	2.096
Talde Promoción y Desarrollo, S.C.R. de Régimen Común, S.A.	Capital Riesgo.	49,21	-	49,22	30.313	26.928	3.139	4.712	4.712
Torre Iberdrola A.I.E.	Construcción y promoción inmobiliaria.	-	31,90	31,90	230.128	225.868	1.454	70.151	62.189
Viacajas, S.A.	Medios de pago.	46,70	-	46,70	74.804	55.575	30	877	877
Vitalquiler, S.L.	Arrendamiento de viviendas.	20,00	-	20,00	78.042	12.931	1.387	10.564	7.081
Zierbena Bizkaia 2002, A.I.E.	Actividades y operaciones logísticas.	-	31,82	31,82	3.010	3.255	(297)	2.016	892

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

(**) Sin considerar los ajustes de homogeneización.

(***) En proceso de liquidación.

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas Sociedades Multigrupo consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2015:

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2015			Miles de Euros				
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2014 (**)			Valor en Libros al 31-12-2015 (Directo e Indirecto)	
					Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Araba Logística, S.A.	Construcción y explotación de edificios para actividades logísticas.	-	43,99	43,99	57.981	3.753	(2.277)	2.110	-
Numzaan, S.L.	Compraventa de bienes inmuebles por cuenta propia.	21,47	-	21,47	1.407	(64.160)	(833)	-	-
Peri 3 Gestión, S.L.	Gestión y gerencia sociedad de servicios.	-	50,00	50,00	9	3	-	2	2
Unión Sanyres, S.L.	Asistencia geriátrica.	-	33,36	33,36	228.400	62.097	(4.691)	45.371	-

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.
 (**) Sin considerar los ajustes de homogeneización.

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas

Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2015:

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2015			Miles de euros			Valor en Libros al 31-12-2015 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2014 (**)			Bruto	Neto
					Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)		
Agua y Gestión Servicios Ambientales, S.A.	Captación, depuración y distribución de agua.	-	23,20	23,20	81.251	13.956	(2.006)	6.071	400
Aguas de Bilbao, S.A.	Servicio de aguas.	24,50	-	24,50	2.070	(2.110)	(143)	-	-
Altun Berri, S.L.	Gestión y explotación de establecimientos de hostelería.	50,00	-	50,00	36.218	7.267	23	-	-
Aparcamiento de Getxo en Romo y Las Arenas (Las Mercedes), S.L.	Explotación de aparcamiento.	-	33,33	33,33	5.331	325	(51)	98	-
Aparcamientos Gran Capitán, A.I.E.	Explotación de aparcamiento público.	-	33,33	33,33	2.558	227	162	8	8
Aurea Sur Fotovoltaica, S.L.	Promoción, gestión, instalación y explotación de plantas solares fotovoltaicas.	-	40,00	40,00	8.155	3.689	40	1.447	1.447
Baserri, S.A.	Sin actividad.	33,38	-	33,38	1	165	-	55	30
Campos de Córdoba, S.A.	Restaurantes.	-	28,00	28,00	15.852	1.228	(315)	3.572	-
Cascade Beach, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	21.425	(498)	(119)	1.600	-
Centro de Transportes de Vitoria, S.A.	Promoción y explotación del CTV y del recinto aduanero.	13,20	14,46	27,67	41.540	13.184	253	8.423	-
Cienpuzuelos Servicios Inmobiliarios I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.205	(5.605)	(33)	4	-
Cienpuzuelos Servicios Inmobiliarios II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.205	(5.604)	(33)	4	-
Cienpuzuelos Servicios Inmobiliarios III, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.203	(5.604)	(33)	4	-
Cienpuzuelos Servicios Inmobiliarios IV, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.205	(5.604)	(33)	4	-
Cienpuzuelos Servicios Inmobiliarios V, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.205	(5.605)	(33)	4	-
Corporación Industrial Córdoba Sur, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,20	48,20	2.165	1.286	-	634	619

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2015 (Continuación):

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2015			Miles de euros				
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2014 (**)			Valor en Libros al 31-12-2015 (Directo e Indirecto)	
					Activo	Patrimonio neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	46,46	46,46	5.439	5.258	(69)	1.411	1.411
Corporación Industrial Córdoba-Norte, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	32,63	32,63	2.085	2.074	3	512	512
Corporación Industrial Córdoba Sureste, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,50	48,50	1.632	1.333	5	555	555
Corporación Industrial Córdoba Occidental, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,90	48,90	2.176	1.617	21	601	601
Córdoba Language Centre, S.L.	Enseñanza académica de idiomas.	-	35,00	35,00	446	185	126	49	49
Distrito Inmobiliario Nordeste, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	6	(1)	-	2	-
Ekarpen Private Equity, S.A.	Promoción de empresas.	22,22	22,22	44,44	106.896	88.252	3.458	53.016	39.320
Euskaltel, S.A.	Telecomunicación.	25,10	-	25,10	978.327	603.156	44.334	116.570	116.570
Fiuna, S.A.	Inmobiliaria.	-	30,00	30,00	26.456	5.551	(1.106)	3.287	-
Gabialsur 2006, S.L. (***)	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	851	923	(134)	313	-
Gestión Capital Riesgo País Vasco S.G.E.C.R., S.A.	Administración y Gestión de Capital.	10,00	10,00	20,00	4.149	2.619	988	327	-
Gestora del Nuevo Polígono Industrial, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	30,00	30,00	17.064	11.313	(50)	2.490	2.490
Informática De Euskadi, S.L.	Servicios Informáticos.	-	50,00	50,00	6.002	2.793	1.122	113	113
Hazibide, S.A.	Promoción de empresas.	34,88	-	34,88	961	1.020	(70)	376	376
Inverlur Águilas I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	509	478	(10)	9.767	234
Inverlur Águilas II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	1.548	1.494	(15)	27.412	739
Ibérico de Bellota, S.A.	Saladero-Secadero de jamones y embutidos.	-	25,00	25,00	4.437	2.315	135	545	545
Ingeteam, S.A.	Ingeniería y desarrollo instalaciones.	-	29,30	29,30	589.538	339.781	978	27.375	27.375
Iniciativas Desarrollos Industriales de Jaén, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	20,00	20,00	143	148	(39)	57	-
Inversiones Zubiatzu, S.A.	Actividades de las sociedades holding.	-	35,71	35,71	92.678	37.889	13.862	17.779	17.779
Los Jardines De Guadaira I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	4.505	(48)	(8)	5	-
Los Jardines De Guadaira II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	4.499	(24)	(4)	5	-
Luzaro Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Sociedad Créditos participativos.	47,06	-	47,06	282.863	17.681	632	4.564	4.564
Mecano Del Mediterráneo, S.L. (***)	Inmobiliaria.	-	50,00	50,00	22.360	2.297	(527)	2.657	-

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2015 (Continuación):

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2015			Miles de Euros				
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2014 (**)			Valor en Libros al 31-12-2015 (Directo e Indirecto)	
					Activo	Patrimonio neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Mediasal 2000, S.A.	Publicidad.	-	25,02	25,02	10.820	1.340	1.095	648	648
Neos Surgery, S.L.	Fabricación material médico quirúrgico	-	35,49	35,49	4.365	2.340	58	1.000	814
Orubide, S.A.	Operadora de suelo.	37,32	-	37,32	31.958	5.453	(2.247)	2.941	1.647
Paisajes del Vino, S.L.	Promoción Inmobiliaria.	23,86	-	23,86	24.400	4.237	(167)	1.885	-
Promega Residencial, S.L.	Inmobiliaria.	-	35,00	35,00	8.152	(5.573)	(394)	2.920	-
Promoción Los Melancólicos, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.242	(226)	(12)	1.148	-
Promociones Ames Bertan, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	5.296	(1.335)	(3.964)	457	-
Promotora Inmobiliaria Sarasur, S.A. (***)	Promoción de viviendas.	-	50,00	50,00	9.244	(22.006)	4.014	5.783	-
San Mames Barria, S.L.	Inmobiliaria.	-	23,18	23,18	186.064	172.676	(1.709)	40.202	39.792
Sociedad Promotora Bilbao Gas Hub, S.L.	Hub Gasístico.	-	21,71	21,71	2.733	3.234	(721)	927	474
Talde Gestión S.G.E.C.R., S.A.	Capital Riesgo.	37,23	-	37,23	6.522	6.067	(2)	2.232	2.232
Talde Promoción y Desarrollo, S.C.R. de Régimen Común, S.A.	Capital Riesgo.	49,21	-	49,21	28.158	27.708	(18)	4.712	4.712
Torre Iberdrola A.I.E.	Construcción y promoción inmobiliaria.	-	31,90	31,90	228.534	225.499	369	79.870	71.908
Equipamientos Urbanos del Sur, S.L. (Urbasur)	Promoción inmobiliaria.	-	33,33	33,33	937	998	(98)	371	126
Viacajas, S.A.	Medios de pago.	46,70	-	46,70	2.534	1.819	52	877	877
Vitalquiler, S.L.	Arrendamiento de viviendas.	20,00	-	20,00	81.474	12.474	1.120	10.564	7.081
Zierbena Bizkaia 2002, A.I.E.	Actividades y operaciones logísticas.	-	31,82	31,82	3.310	3.541	(287)	2.016	940

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

(**) Sin considerar los ajustes de homogeneización.

(***) En proceso de liquidación.

Anexo III

Detalle Retribuciones Órganos de Gobierno 2016

Las retribuciones devengadas por todos los conceptos en el ejercicio 2016 y 2015 incluida la de los miembros con funciones ejecutivas se presentan a continuación:

Ejercicio 2016

Cargo	Nombre y apellidos	Miles de Euros			
		Retribución Fija	Retribución Variable	Dietas	Retribución Total
Presidente Ejecutivo	Gregorio Villalabeitia Galarraga (*)	601,1	219,6	-	820,7
Vicepresidente 1º	Xabier Gotzon Iturbe Otaegi	316,8	-	-	316,8
Vicepresidente 2º y Vocal	Luis Viana Apraiz	-	-	69,1	69,1
Consejero Delegado	Javier García Lurueña (**)	381,3	125,1	-	506,4
Vocal	Joseba Mikel Arieta-Araunabeña Bustinza	-	-	65,9	65,9
Vocal (hasta el 30 de junio de 2016)	Ainara Arsuaga Uriarte	-	-	17,7	17,7
Vocal (hasta el 30 de junio de 2016)	Iosu Arteaga Álvarez	-	-	15,8	15,8
Vocal (hasta el 30 de junio de 2016)	Maria Begoña Achalandabaso Manero	-	-	15,8	15,8
Vocal	Alexander Bidetxea Lartategi	-	-	28,6	28,6
Vocal	Jesús Mª Herrasti Erlogorri	-	-	32,5	32,5
Vocal	María Victoria Mendia Lasa	-	-	48,3	48,3
Vocal	Josu de Ortuondo Larrea	-	-	29,6	29,6
Vocal	Juan María Ollora Ochoa de Aspuru	-	-	61,9	61,9
Vocal	José Antonio Ruíz-Garma Martínez	-	-	59,0	59,0
Vocal	José Miguel Martín Herrera	-	-	64,9	64,9
Vocal	Carlos Aguirre Arana	-	-	43,3	43,3
Vocal (desde el 30 de junio de 2016)	Mª Manuela Escribano Riego	-	-	16,8	16,8
Vocal (desde el 30 de junio de 2016)	Roxana Meda Inoriza	-	-	16,8	16,8
Vocal (desde el 30 de junio de 2016)	Antonio Villar Vitores	-	-	16,8	16,8
		1.299,2	344,7	602,8	2.246,7

(*) Adicionalmente, algunos miembros del Consejo de Administración tienen derechos por pensiones devengados en ejercicios en los que ocuparon puestos de trabajo en la Entidad, derechos que están externalizados mediante pólizas de seguro en compañías ajenas al grupo. En 2016 no se devengó ningún importe por este concepto.

(**) Algunos miembros del Consejo de Administración tienen derecho a prestaciones post-empleo por su condición de Consejero, y que se encuentran externalizados mediante pólizas de seguro en compañías ajenas al Grupo. En 2016 se devengaron 19 miles de euros por este concepto.

Ejercicio 2015

Cargo	Nombre y apellidos	Miles de Euros			
		Retribución Fija	Retribución Variable	Dietas	Retribución Total
Presidente Ejecutivo	Gregorio Villalabeitia Galarraga (*)	628,4	-	-	628,4
Vicepresidente 1º	Xabier Gotzon Iturbe Otaegi (**)	316,8	-	-	316,8
Vicepresidente 2º y Vocal	Luis Viana Apraiz	-	-	76,5	76,5
Consejero Delegado (desde el 28 de mayo de 2015)	Javier García Lurueña (***)	222,7	78,1	-	300,8
Vocal	Joseba Mikel Arieta-Araunabeña Bustinza	-	-	65,9	65,9
Vocal	Ainara Arsuaga Uriarte	-	-	27,6	27,6
Vocal	Iosu Arteaga Álvarez	-	-	27,6	27,6
Vocal	María Begoña Achalandabaso Manero	-	-	27,6	27,6
Vocal	Alexander Bidetxea Lartategi	-	-	26,7	26,7
Vocal	Jesús Mª Herrasti Erlgorri	-	-	31,6	31,6
Vocal	María Victoria Mencia Lasa	-	-	43,8	43,8
Vocal	Josu de Ortuondo Larrea	-	-	27,6	27,6
Vocal	Juan María Ollora Ochoa de Aspuru	-	-	67,8	67,8
Vocal	José Antonio Ruíz-Garma Martínez	-	-	61,0	61,0
Vocal	José Miguel Martín Herrera	-	-	67,8	67,8
Vocal (desde el 26 de marzo de 2014)	Carlos Aguirre Arana	-	-	39,4	39,4
		1.167,9	78,1	590,9	1.836,9

(*) Adicionalmente, algunos miembros del Consejo de Administración tienen derechos por pensiones devengados en ejercicios en los que ocuparon puestos de trabajo en la Entidad, derechos que están externalizados mediante pólizas de seguro en compañías ajenas al grupo. En 2015 se devengaron 8,1 miles de euros por este concepto.

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

(***) Algunos miembros del Consejo de Administración tienen derecho a prestaciones post-empleo por su condición de Consejero, y que se encuentran externalizados mediante pólizas de seguro en compañías ajenas al grupo. En 2015 se devengaron 11,3 miles de euros por este concepto.

Kutxabank, S.A. (Individual)

Informe de Gestión del ejercicio
terminado el 31 de diciembre de 2016

1. ANÁLISIS DEL ENTORNO ECONÓMICO

En la segunda parte de 2016, la **economía mundial**, avanza a buen ritmo, similar al registrado en el ejercicio precedente en medio de un entorno incierto. Se estima que, al cierre del ejercicio, el PIB global crezca en torno al 3,1%, con previsiones positivas para el 2017. Los últimos datos publicados muestran una expansión sostenida en las economías avanzadas y un desarrollo algo más ligero en las emergentes.

La situación global sin embargo, viene condicionada, en gran medida, por la deriva incierta de la nueva administración estadounidense bajo la presidencia de Donald Trump, quien anticipa un giro radical en algunas de las políticas acometidas hasta la fecha por su antecesor, acentuando el tono restrictivo de sus políticas. Estas incógnitas se agudizan con otros elementos de incertidumbre sobre la materialización del Brexit y la forma de llevar a cabo la negociación con la Comunidad Europea, tras la activación del artículo 50 del Tratado de la Unión Europea por parte del Reino Unido. Este proceso repercutirá de forma generalizada en diversos ámbitos económicos, financieros e institucionales de ambas partes. Finalmente, el devenir de la economía China, en proceso de transformación profunda de su modelo económico, incide también en la situación mundial.

En la línea de los elementos de influencia sobre la situación global se halla el acuerdo para el recorte de producción del petróleo de junio por parte de los países productores, que ha presionado al alza el precio del crudo lo que por un lado ha diluido paulatinamente los efectos expansivos que tal circunstancia ejercía sobre los países consumidores y, a sensu contrario, ha mejorado las expectativas de los países productores, entre ellos los emergentes, muy afectados por la fuerte caída previa y por los desequilibrios macroeconómicos que les aquejan.

En la **zona Euro** la progresión de la actividad ha sido moderada y se ha sustentado en la mejora del clima económico, con recuperación de la confianza de las empresas y de los consumidores, que previsiblemente la encaminan hacia un crecimiento moderado y sostenido, próximo al 1,7% a fin de 2016, con similar comportamiento esperado para el siguiente bienio. Por otro lado, la evolución alcista del petróleo y derivados, si bien con elevada volatilidad, coadyuva a los efectos de la política monetaria acomodaticia del BCE e impulsan a la inflación al 0,2%, con una previsible proyección hasta el 1,3% en 2017.

En este contexto, el consumo privado se ha visto alentado por el positivo comportamiento del empleo y sus favorables expectativas, que han compensado la pérdida de poder adquisitivo de las familias por la mayor inflación, si bien apenas varían las expectativas sobre la situación financiera futura de los hogares y su capacidad de ahorro. La inversión bruta crece con nitidez y avanza la capacidad de utilización de los servicios. El nivel de desempleo ronda el 9,8%, tras mejorar casi un punto en el ejercicio. La balanza comercial por su parte, presenta un saldo superavitario en el 3T16, al igual que la de bienes y servicios.

Mención especial se merece la situación del **Reino Unido** en particular, que, inmerso en la vorágine Brexit, ha aguantado bien la incertidumbre asociada al resultado del referéndum sobre su permanencia en la UE, sustentando su actividad en el pilar del consumo y en la contribución del sector exterior. La volatilidad de la libra esterlina es un reflejo de las tensiones sobre la economía británica y su incierta evolución se halla condicionada por la hoja de ruta de la negociación para la separación de la UE. Se barajan diversos escenarios posibles, ninguno de ellos exento de riesgos con impactos de toda índole sobre ambas partes en conflicto.

La inflación anual de la zona Euro se espera que sea próxima al 0,6%, con mayor contribución al alza en el sector servicios seguida por alimentos, alcohol y tabaco. La Comisión Europea, prevé un alza de precios del 0,3% en 2016, con un repunte hasta el 1,4% en 2017. El barril Brent alcanza al cierre un precio en torno a los 50\$ por barril. Cara a futuro, se descuenta un repunte de la inflación a lo largo de 2017, con prolongación al siguiente ejercicio. Pese a ello, la mayoría de los indicadores de la inflación subyacente, no muestran tendencias al alza y se mueven en torno al 0,8% en este final de ejercicio.

En el apartado sobre evolución del crédito de la zona Euro, el BCE destaca que los reducidos tipos de interés, junto a los efectos de las medidas de política monetaria no convencionales, han favorecido el crecimiento monetario y crediticio. Así, los préstamos prosiguen su senda de recuperación gradual, con una tasa de crecimiento por encima del 2% en el tercer trimestre. Este crecimiento se sustenta en mayor demanda en todas las categorías de préstamo, con un mantenimiento de los criterios de aprobación para las empresas y una suavización en los préstamos a hogares. Por otro lado, contribuyen a esta mayor demanda factores como el bajo nivel de los tipos de interés, las crecientes necesidades de financiación de fusiones y adquisiciones y las favorables perspectivas del mercado de vivienda. Con todo, se estima que el flujo interanual total de la financiación externa a las empresas se sitúe a niveles próximos a los de 2005, tras continuar en 2016, la recuperación iniciada hace un par de años.

La orientación expansiva de la política fiscal ha tenido que ver con la adopción de medidas fiscales discrecionales, como el recorte de los impuestos indirectos en algunos países de la zona Euro. Se prevé, sin embargo, que la política fiscal se torne neutra en 2017 por la compensación del déficit de ingresos con el menor crecimiento de los gastos públicos. La ratio del nivel de deuda pública ha seguido reconduciéndose hasta situarse en el entorno del 89,4%. Ello supone que los países con elevada ratio de deuda pública han de proseguir con los ajustes necesarios para mantener la senda de paulatino descenso, ya que son especialmente vulnerables ante eventuales subidas de tipos de interés o aumentos de inestabilidad en los mercados financieros.

El desempeño de la **economía española** en la segunda parte de 2016 ha ido de menos a más, rebasando las previsiones de crecimiento, en especial en el último trimestre del año. El INE anticipa una variación positiva del PIB del (3,3% a/a), donde la demanda nacional (2,9%) se combina con un sector exterior que contribuye de forma positiva al crecimiento con (0,4pp), donde destaca el dinamismo exportador. Estos registros la sitúan entre las economías más destacadas de la UE, en un contexto de aminoración progresiva de la actividad; ello hace que la previsión de crecimiento para 2017 sea del 2,4%.

Los componentes de la demanda nacional señalan un consumo privado que mantiene el pulso (2,8% a/a en 3T16), la inversión también se muestra dinámica (4,9%), prolongando una evolución de avance continuado de los últimos trimestres; finalmente la construcción avanza a ritmos sensiblemente más moderados (2% a/a) para el mismo periodo.

La mejora del mercado laboral es uno de los factores que contribuyen a mantener el dinamismo y a las expectativas y se traduce en el aumento del empleo en un porcentaje próximo al 3%, así como las afiliaciones a la Seguridad Social (más de medio millón de afiliados netos respecto al cierre de 2015). Por sectores, los servicios lideran la recuperación del empleo, por delante de la industria y la construcción. La reducción del desempleo comprime la tasa del paro hasta el 19,7% en promedio del año, proceso que previsiblemente llevará el dato al 18% en 2017.

El nivel de precios en España experimenta un apreciable repunte en la parte última del año, elevando el índice al 1,5%, influido principalmente por la evolución de los precios del petróleo y de la electricidad, que no en vano repuntan, según lo señalado anteriormente. La inflación subyacente, desprovista de energía y alimentos no elaborados, muestra un comportamiento sensiblemente menos oscilante, moviéndose en el entorno del 0,8% en los últimos meses de 2016.

El objetivo de déficit para el sector público en 2016 es del 4,6% y se sitúa en el 3,1% para 2017. El último dato publicado de deuda pública sitúa el pasivo del conjunto de las administraciones públicas en el equivalente al 98,7% del PIB.

Según el Banco de España, el stock de financiación al sector privado no financiero disminuyó en septiembre un -4,9% interanual, dado que el dinamismo de las nuevas operaciones se ve más que compensado por el volumen de amortizaciones, dentro del proceso de desendeudamiento por el que transita el sector privado, tanto en la vertiente de hogares como de empresas.

Los depósitos del sector privado por su parte presentan una tasa de crecimiento en el mismo periodo del 0,8% y continúan con la senda de crecimiento positivo iniciada en el 3T16, tras la serie de contracciones habida en los trimestres precedentes.

La **economía vasca** presenta un comportamiento favorable en el 3T16 tras alcanzar un ritmo de aumento del PIB del 3,0% (a/a), moderadamente inferior a los dos trimestres previos y trazando una senda de menor intensidad en su evolución. El crecimiento se sustenta en el protagonismo de la demanda interna (2,7% a/a), donde el consumo de los hogares (3,1% a/a) se erige en sustento de la expansión, completada con aportaciones positivas del sector exterior donde las exportaciones superan en dinamismo a las importaciones.

Con todo, persisten los factores positivos que alientan la evolución de la demanda interna, aunque su intensidad haya remitido. Entre ellos cabe citar la positiva evolución del empleo y los salarios, que contribuyen a la favorable percepción de los agentes medida en términos de confianza. En lo tocante a la oferta, el sector servicios, con un avance del 3,1%, se sitúa como sostén del conjunto, apoyado por la Industria que avanza también a un ritmo apreciable (2,9%), a la cola permanece la construcción que si bien se mueve en zona de crecimiento positivo (1,9%) el tono es más moderado.

La afiliación a la Seguridad Social experimenta un aumento del 2% en diciembre, lo que implica la consecución de tres ejercicios consecutivos de progresión. En la misma línea, cabe señalar que el paro registrado en diciembre presenta una contracción del -9,2%, cifrando en 136.173 el número de demandantes de empleo registrados, tras reducirse en 13.844 personas sobre el mismo mes del año anterior.

La fuerte subida de los precios al cierre de año sitúa el índice en el 1,5%, lo que supone un fuerte repunte. Por sectores, con una dinámica generalizada de subida, resultan más afectados los más relacionados con la energía, donde el sector transportes es el que refleja mayor oscilación.

Según el Banco de España, el crédito al sector privado en el País Vasco a finales del 3T16, avanza el 4,6% mientras que los depósitos privados lo hacen en menor medida, en el 3,6%.

Las previsiones oficiales de crecimiento del PIB para la economía vasca en 2017, apuntan al 2,3%, moderando las correspondientes tasas en todos los componentes del cuadro macroeconómico, en línea con lo esperable en una fase más avanzada de ciclo económico y convergiendo hacia tasas más próximas de su entorno.

2. EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

Kutxabank se constituyó en 2012 con la integración de BBK, Kutxa y Caja Vital en un nuevo grupo de entidades de crédito. Desde entonces, ha consolidado su exitoso modelo de banca local basado en el sector minorista, en el especial arraigo y compromiso con sus territorios de origen y en el fuerte contenido social de su actividad. En estos cinco años, Kutxabank ha logrado afianzarse, de este modo, entre el grupo de entidades medianas del sector financiero español y ha conseguido, sin descuidar sus altos niveles de saneamiento, la obtención de resultados positivos en todos los ejercicios desde su nacimiento, con los que mejora su solvencia y financia la Obra Social de sus accionistas para los que se ha conservado la propiedad íntegra, sin recurrir ni a ayudas públicas, ni a ampliaciones de capital, ni a instrumentos híbridos.

Este resultado positivo es fruto de un sólido modelo de negocio y posicionamiento, sustentado en un bajo perfil de riesgo y una fuerte posición en solvencia y liquidez reconocida de nuevo en el 2016 en el Ejercicio de Transparencia llevado a cabo por la Autoridad Bancaria Europea. Los resultados de este ejercicio sitúan de nuevo al Grupo Kutxabank a la cabeza del sector financiero español en términos de solvencia.

Durante 2016 se ha consolidado la recuperación de las principales variables macroeconómicas, si bien la mala evolución de las cotizaciones bursátiles durante la mayor parte del ejercicio, junto con un contexto de tipos de interés en negativo, han supuesto un reto para el desarrollo del negocio bancario. A pesar de este contexto, el impulso de una creciente actividad comercial, la reactivación de la demanda de crédito solvente, la reducción de los ratios de morosidad, y la decidida apuesta por la transformación digital han posibilitado el cumplimiento de los objetivos marcados para 2016.

Principales magnitudes de Kutxabank

(miles de €)			
KUTXABANK			
DATOS FINANCIEROS			
RESULTADOS	2016	2015	$\Delta\%$
Margen de Intereses	371.826	392.567	(5,3)
Margen Básico	687.750	708.935	(3,0)
Margen Bruto	902.517	876.082	3,0
Margen de Explotación	397.904	337.004	18,1
Resultado de la Actividad de Explotación	301.705	43.305	n.s.
Resultado del Ejercicio	148.824	125.508	18,6
BALANCE	2016	2015	$\Delta\%$
Activo Total	46.206.294	48.849.250	(5,4)
Crédito a la Clientela bruto	35.550.640	36.188.277	(1,8)
Recursos Totales en Balance	38.202.637	40.695.573	(6,1)
Recursos de Clientes Gestionados	47.940.479	47.697.152	0,5
RATIOS FINANCIEROS		2016	
MOROSIDAD	%		
Tasa Morosidad	4,79		
Tasa Cobertura	62,54		
EFICIENCIA	%		
Gastos de explotación s/ATMs	1,04		
Índice de eficiencia	55,91		
COEFICIENTE DE SOLVENCIA	17,0%		
Core Tier I	17,0%		
OTROS DATOS a 31.12.2016			
Nº Empleados	4.092		
Nº Oficinas	621		
Nº Cajeros	1.588		
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 el 2016 por importe de 148,8 millones de euros, un 18,6% más que el beneficio alcanzado en el ejercicio anterior. Esta evolución positiva se logra en un contexto marcado por la confirmación de la mejora de los indicadores macroeconómicos, pero también por la continuidad de factores penalizadores para el negocio bancario, como son los tipos de interés negativos de mercado y por la prolongación del desapalancamiento crediticio del sistema. Este desapalancamiento, no obstante, se da a mucho menor ritmo, vislumbrándose ya a corto plazo el cambio de tendencia, alentado por el sector público y una mayor demanda solvente del sector privado.

De este modo, a pesar de la persistencia de estos factores penalizadores, se mejora de forma significativa el resultado final con apoyo en las palancas clave ya manejadas en el ejercicio anterior: gestión de márgenes con ayuda de los costes de pasivo, incremento de los rendimientos derivados de la mayor comercialización de productos, política de contención de costes y mejora de las variables vinculadas a riesgos. A estas palancas se une, como hemos indicado, una mejor evolución del mercado inmobiliario y una reactivación de la demanda solvente de crédito, junto a la incorporación de relevantes ingresos por la habitual gestión de la cartera de participadas y manteniendo aún un nivel significativo de saneamientos de acuerdo a la tradicional política de prudencia del Grupo.

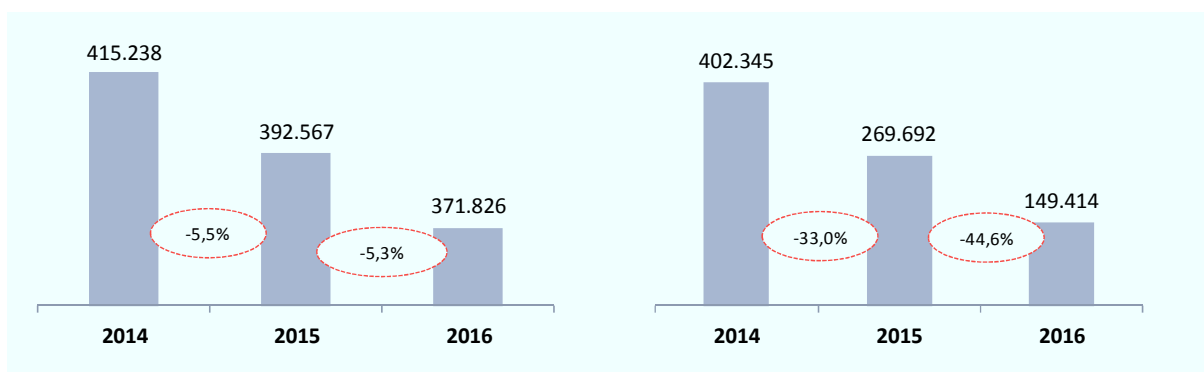
Miles de €	2016	2015	Δ%	s/ ATMs
Margen de Intereses	371.826	392.567	(5,3)	0,77
Comisiones Netas	315.924	316.368	(0,1)	0,65
Margen Básico	687.750	708.935	(3,0)	1,42
Rendimiento instrumentos capital	145.891	187.279	(22,1)	0,30
Resultados Operac. Financieras y Dif. Cambio	118.967	16.439	623,7	0,25
Otros Resultados de Explotación	(50.091)	(36.571)	37,0	(0,10)
Margen Bruto	902.517	876.082	3,0	1,86
Gastos Administración y Amortizaciones	(504.613)	(539.078)	(6,4)	(1,04)
Dotaciones y Deterioros	(294.178)	(381.496)	(22,9)	(0,61)
Resto Otras Ganancias y Pérdidas	7.558	125.352	(94,0)	0,02
Impuesto sobre Beneficios	37.540	44.648	(15,9)	0,08
Resultado Neto del Ejercicio	148.824	125.508	18,6	0,31

En el 2016, uno de los elementos clave que ha marcado el contexto financiero es la continuidad de la coyuntura de tipos de interés negativos, que a lo largo del año han marcado mínimos históricos. El Euribor a 1 año cerró el mes de diciembre de 2016 en el -0,080%, con una media anual del -0,034%, 21pb por debajo de la media del 2015.

A pesar de esta bajada, Kutxabank logra reducir el ritmo de contracción de su **margen de intereses**, que se sitúa en los 371,8 millones de euros, un 5,3% menor al del año anterior, porcentaje similar al que se finalizó el 2015. La principal palanca con la que se contrarresta el descenso de tipos es una activa gestión de los precios de pasivo, de tal modo que el coste de la nueva producción de depósitos en las áreas de negocio mejora de forma continuada, cerrando el ejercicio con 0,05% de coste medio de las nuevas contrataciones, 18pb menos que en el mismo mes del año anterior y 16pb inferior al stock de la cartera. En consecuencia, esta bajada progresiva permite un descenso cada vez más significativo de los gastos financieros, que caen un 44,6% respecto a diciembre de 2015.

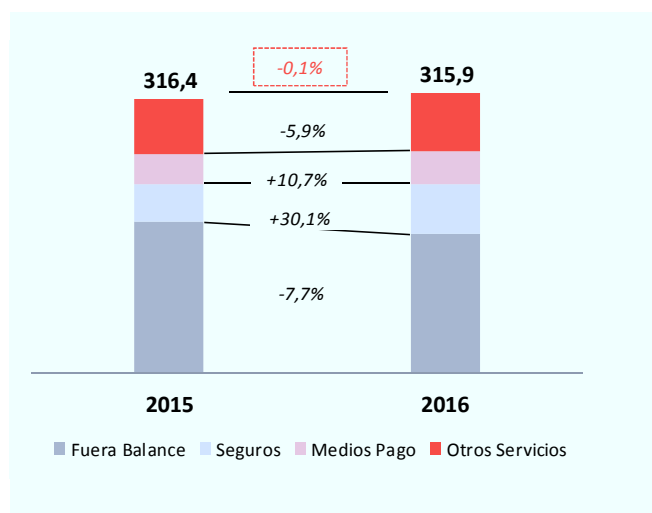
Margen de Intereses (miles €)

Gastos Financieros (miles €)



Este descenso de los gastos financieros no permite aún compensar la bajada de los ingresos, muy presionados por la rentabilidad de la cartera crediticia –particularmente de los préstamos hipotecarios– acorde a los tipos de interés negativos de mercado. A este factor se le une el menor volumen de la inversión, que todavía decrece aunque ya a menor ritmo. En este contexto hay que recordar que, por motivos de ortodoxia de gestión, la cartera de instrumentos de deuda pública a efectos de gestión de balance se ha mantenido estable durante la crisis, por lo que el “carry trade” o arbitraje de tipos de interés entre el tipo de intervención del BCE y el rendimiento de la deuda pública ha sido poco significativo en Kutxabank, suponiendo únicamente el 12% del margen de intereses.

Los **ingresos por servicios** han descendido alcanzando la cantidad de 315,9 millones de euros, un 0,1% menos que en el año anterior. Este descenso se ha debido principalmente a la evolución negativa de los volúmenes gestionados de patrimonios, fondos de inversión y de pensiones, debido a la negativa evolución bursátil durante gran parte del ejercicio. Excluido el efecto valoraciones, el Grupo Kutxabank ha incrementado su cuota de mercado en gestión de patrimonios, manteniéndose como el cuarto Grupo financiero estatal en este punto (considerando Fondos de Inversión, EPSVs, Planes de Pensiones, y SICAVs). Ha sido especialmente relevante el incremento de la actividad aseguradora que se mantiene como una de las principales fuentes de crecimiento de la actividad comercial.

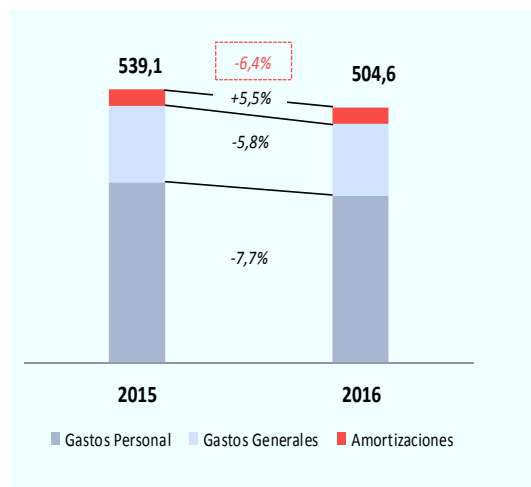


La aportación positiva de resultados de la **cartera de participadas** mantiene su tradicional fortaleza. El registro de resultados derivados del cobro de dividendos disminuye respecto al 2015, de 187,3 millones de euros a 145,9 millones de euros, fundamentalmente por la aportación de las entidades del grupo. Por otro lado, y en línea con la estrategia de rotación en las inversiones industriales que año a año lleva a cabo la entidad, y este año por la materialización de plusvalías de la cartera de deuda, los resultados por operaciones financieras y por ventas del ejercicio alcanzan los 119,2 millones de euros.

La partida de **otros resultados de explotación** se sitúa en -50,1 millones de euros y recoge fundamentalmente las contribuciones del banco al Fondo de Garantía de Depósitos y al Fondo de Resolución Nacional.

Con todo ello, el **Margen Bruto** alcanza los 902,5 miles de euros, un 3,0% más que en diciembre de 2015.

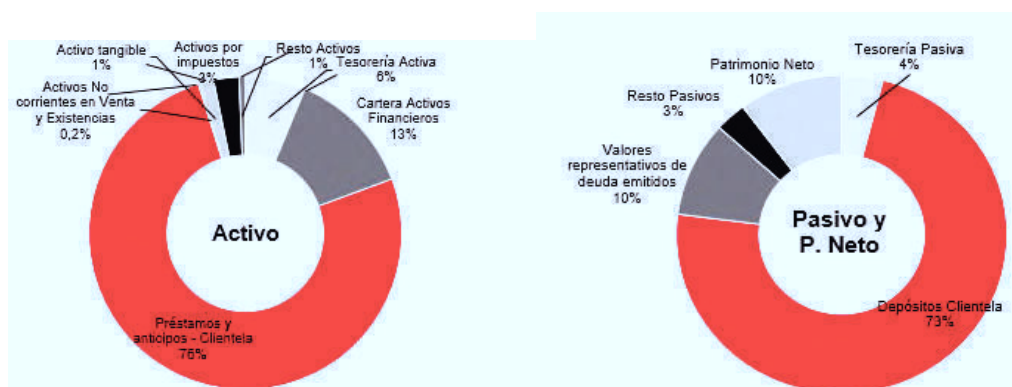
Los **gastos de explotación** mantienen la tendencia de contención y disminuyen un 6,4%, demostrando la eficacia de la política de moderación de costes y de optimización de recursos. Los gastos de personal se presentan un decrecimiento del 7,7% respecto al año anterior. Asimismo, una vez capturado el efecto positivo inmediato de las sinergias habidas tras la fusión, persisten, no obstante, los esfuerzos por racionalizar gastos, lo que permite bajar un 5,8% la partida de otros gastos generales de administración. Por último, las amortizaciones se incrementan un 5,5%. En conjunto el índice de eficiencia se sitúa en el 55,91%.



En cuanto a los niveles de **saneamientos** de la cartera crediticia y otros activos, se mantienen los máximos niveles de prudencia en la cobertura del riesgo crediticio e inmobiliario a pesar del menor deterioro de los riesgos crediticios y los esfuerzos realizados en años anteriores. Adicionalmente, se han realizado importantes dotaciones para la cobertura de contingencias judiciales y otros compromisos. Las cantidades dotadas en 2016 siguen siendo significativas, 294,2 millones de euros, para que así Kutxabank puede estar preparado para el exigente entorno normativo y regulatorio al que se enfrenta. Todo ello sin dejar de incrementar el beneficio de la entidad que asciende hasta los 148,8 millones de euros, un 18,6% más que en el 2015.

Balance de Situación

Al cierre de diciembre de 2016, el tamaño total del Balance de Kutxabank asciende a 46.206 millones de euros, un 5,4% menor al presentado en diciembre 2015.



Por el lado del **activo**, más del 75% del balance corresponde al Préstamos y anticipos a la Clientela, rúbrica que presenta un ascenso interanual del 0,3%, evidenciando un mayor ritmo de contracción en la inversión, ya que el decremento en el 2015 alcanzó el 1,5%. La partida total de Préstamos y partidas a cobrar presenta, no obstante, una evolución negativa, con una disminución del 2,5%, por la menor posición en otras entidades financieras. En el lado del activo destaca la reducción de la partida de cartera de deuda, motivada por la rotación de esta cartera para la materialización de plusvalías existentes, y la reducción de las participaciones en sociedades del Grupo por la realización de actividades corporativas de optimización de la financiación de las participadas.

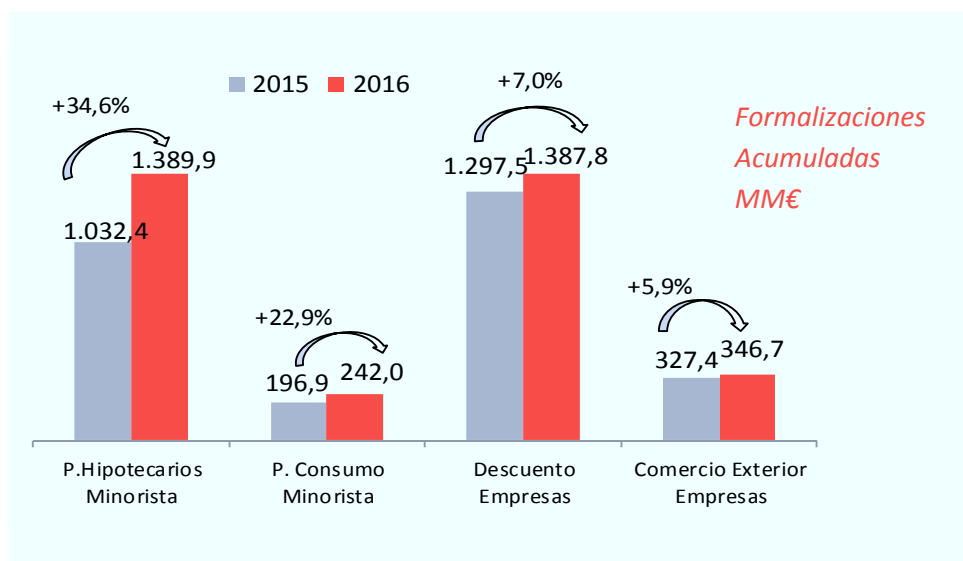
Por el lado del **pasivo**, el peso de los depósitos de la clientela es ligeramente inferior a las tres cuartas partes del balance, decreciendo un 5,7% respecto al cierre de 2015 (-1,5% si se excluyen las cédulas hipotecarias). Incorporando, además, los recursos de clientes de fuera de balance, el total de recursos gestionados de nuestros clientes alcanza los 47.940 millones de euros, con un incremento del 0,5% respecto a diciembre del ejercicio anterior.

(Miles de €)	2016	2015	Δ%
Efectivo, saldos efectivo bancos centrales y otros depósitos a la vista	1.076.299	783.000	37,5
Activos financieros mantenidos para negociar	148.948	142.043	4,9
Activos Financieros Disponibles para la venta	2.384.119	3.205.746	(25,6)
Préstamos y partidas a cobrar	36.813.505	37.754.024	(2,5)
. Préstamos y anticipos- Entidades de crédito	1.803.328	2.837.607	(36,4)
. Préstamos y anticipos- Clientela	35.010.177	34.916.417	0,3
Inversiones mantenidos hasta vencimiento	44.246	44.142	0,2
Derivados - contabilidad de coberturas	83.045	158.660	(47,7)
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	3.644.010	4.770.441	(23,6)
Activos tangibles	663.851	685.280	(3,1)
Activos intangibles	24.106	12.710	89,7
Activos por impuestos	1.211.239	1.186.324	2,1
Otros activos	32.918	30.642	7,4
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos en venta	80.008	76.238	4,9
TOTAL ACTIVO	46.206.294	48.849.250	(5,4)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	146.185	135.129	8,2
Pasivos Financieros a coste amortizado	40.524.311	43.168.237	(6,1)
. Depósitos de bancos centrales	1.546.490	1.211.370	27,7
. Depósitos de entidades de crédito	324.414	605.236	(46,4)
. Depósitos de la clientela	33.721.182	35.745.530	(5,7)
. Valores representativos de deuda emitidos	4.481.456	4.950.043	(9,5)
. Otro pasivos financieros	450.769	656.058	(31,3)
Derivados - contabilidad de coberturas	145.294	110.429	31,6
Provisiones	449.013	500.654	(10,3)
Pasivos por impuestos	107.498	110.347	(2,6)
Otros pasivos	120.242	111.843	7,5
TOTAL PASIVO	41.492.543	44.136.639	(6,0)
Fondos propios	4.548.163	4.525.070	0,5
Otro resultado global acumulado	165.588	187.541	(11,7)
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.713.751	4.712.611	0,0
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	46.206.294	48.849.250	(5,4)

La **Inversión Crediticia Neta** de Kutxabank finaliza el 2016 con 35.010 millones de euros, presentando un moderado ascenso del 0,3% respecto a diciembre de 2015. Sin considerar la evolución de otros activos financieros, la cartera de crédito neta se sitúa en 34.695 millones de euros, un 0,5% inferior a la de finales de 2015. A pesar de la importante reducción de la exposición al crédito promotor y el significativo decremento de los activos dudosos (618 millones de euros), se logra, por tanto, una menor contracción de la inversión que se apoya en el incremento de las partidas vinculadas con el sector público, otros deudores a plazo y el crédito comercial y en el menor descenso del crédito al sector privado posibilitado por la mejora de los indicadores macroeconómicos y por la reactivación de la demanda solvente de crédito. De este modo, la partida de "Deudores con garantía real", que concentra el 74% de toda la Inversión Crediticia Neta, presenta un descenso del 3,0%. Sin considerar la importante bajada de los activos dudosos la inversión crediticia bruta se hubiera mantenido con una ligera bajada del 0,1%.

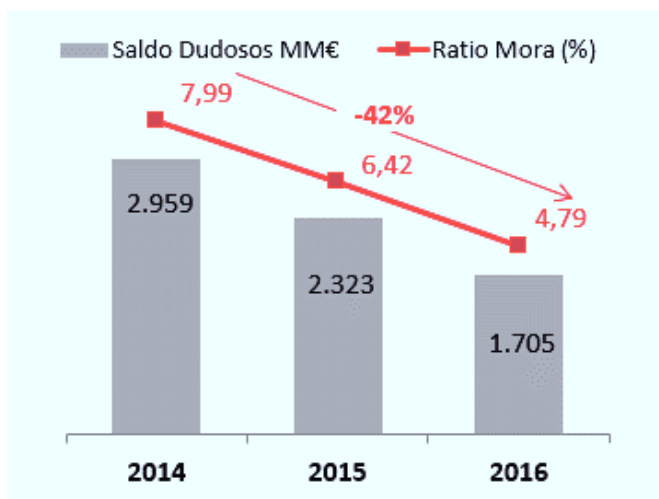
Miles de €	2016	2015	Δ%
SECTORES RESIDENTES	31.287.483	31.505.767	(0,7)
Deudores garantía real	25.507.881	26.285.318	(3,0)
Otros deudores a Plazo	4.456.912	3.897.059	14,4
Deudores a la vista	634.163	678.296	(6,5)
Crédito Comercial	512.315	485.698	5,5
Adquisición temporal de activos	55.000	55.000	0,0
Arrendamientos financieros	121.212	104.396	16,1
SECTOR PUBLICO	2.375.759	2.164.976	9,7
NO RESIDENTES Y OTROS	182.794	194.448	(6,0)
ACTIVOS DUDOSOS	1.704.604	2.323.086	(26,6)
INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	35.550.640	36.188.277	(1,8)
AJUSTES POR VALORACIÓN	(856.108)	(1.315.667)	(34,9)
INVERSIÓN CREDITICIA NETA	34.694.532	34.872.610	(0,5)
Otros activos financieros	315.645	43.807	n.s.
CRÉDITO A LA CLIENTELA	35.010.177	34.916.417	0,3
<i>Promemoria: Inc. Cred. Bruta exdudosos</i>	<i>33.846.036</i>	<i>33.865.191</i>	<i>(0,1)</i>

En efecto, si bien el volumen de nuevas operaciones de activo no ha logrado compensar todavía las amortizaciones y reducción naturales de crédito, se ha producido un incremento muy significativo en el ritmo de contrataciones de nuevos créditos, que confirma la cercanía del punto de inflexión que se vislumbraba a finales del año pasado. En el ámbito minorista de las redes de negocio, apoyándose en la alta cuota hipotecaria en los territorios de origen y en un control riguroso de los riesgos concedidos, el volumen de las contrataciones de préstamos hipotecarios experimentan un crecimiento del 34,6% respecto al mismo período de 2015. Asimismo, y aunque de forma más moderada, es destacable el aumento en la contratación de préstamos personales para el consumo, 22,9%, que evidencia además el compromiso de Kutxabank con la reactivación del consumo y del comercio, aplicando su modelo histórico de conocimiento del cliente, de análisis, control y asignación responsable de crédito.



En esta línea de compromiso con el desarrollo económico y social del entorno y con ayuda de una importante red de gestores especializados, Kutxabank ha contribuido, asimismo, a dinamizar la actividad comercial del segmento de pequeñas y medianas empresas, en el que también se han observado las mejoras en la nueva financiación. De este modo, en el 2016 se ha producido un incremento respecto al mismo período del 7% en los importes de descuento comercial y del 5,9% en la financiación al comercio exterior. En este ámbito se ha de reseñar, además, que en el caso de este segmento, el impulso positivo de las nuevas contrataciones sí ha logrado ya una evolución interanual positiva de los saldos de inversión productiva (sin activos dudosos) que, incluyendo los avalués, crece cerca del 2% en el año.

Por otro lado, el ejercicio 2016 confirma claramente la inflexión iniciada en el 2015 en la evolución de la **morosidad**. Las entradas en dudoso descienden un 20% respecto al año anterior y el saldo de activos dudosos decrece por décimo trimestre consecutivo -618 millones en el último ejercicio- y apoya la mejora continuada del ratio de mora de Kutxabank que, en diciembre de 2016 se sitúa en el 4,79%, 162pb menos que el ratio con el que se cerró 2015. Excluyendo la morosidad vinculada a la actividad inmobiliaria, la ratio se situaría en el 3,46%. Se confirma con todo ello el mantenimiento de un nivel de calidad crediticia, muy por encima de la media del sector financiero, que cerró diciembre 2016 con una morosidad del 9,11% para los Créditos a Otros Sectores Residentes.



Los **Recursos de Clientes Gestionados**, sin considerar las emisiones mayoristas, ascienden a 47.940 millones de euros, con un incremento del 0,5% respecto a diciembre de 2015. Este crecimiento es especialmente significativo teniendo en cuenta la volatilidad que ha caracterizado a los mercados en el segundo semestre del año y que ha impactado de forma negativa, en comparación con el 2015, a través de las valoraciones. A pesar de ello, los depósitos de la clientela (excluyendo las cédulas hipotecarias) decrecen un 1,5%, a pesar del excelente comportamiento de los depósitos a la vista (+7,8%). Además, en un contexto en el que los tipos de interés se siguen manteniendo en mínimos históricos, continúa la posición favorable de los clientes hacia los productos de fuera de balance en busca de rentabilidades más atractivas, lo que ha supuesto que dichas rúbricas experimenten los crecimientos más destacables: Planes de Pensiones (2,2%) y, más significativo, en Finco Banca Privada (26,3%). La excelente labor en la gestión de fondos sitúa al Grupo Kutxabank como la cuarta mayor gestora del Estado.

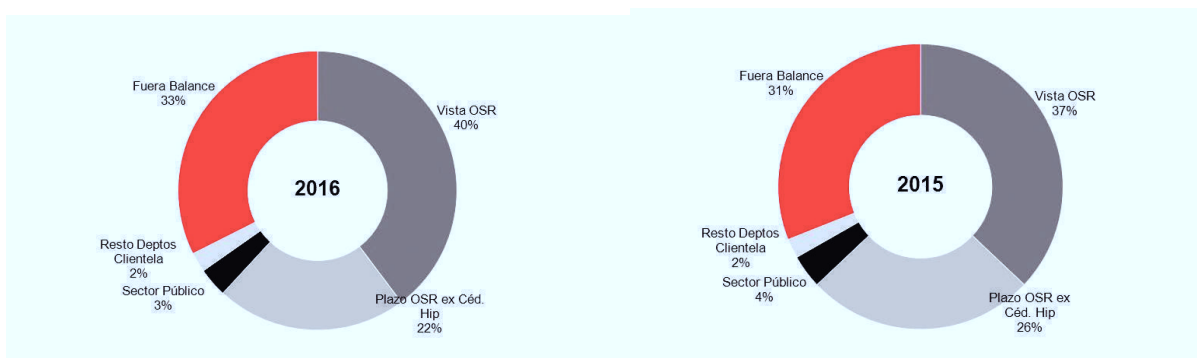
De este modo, se ha mantenido una fuerte traslación de saldos a productos fuera de balance ocasionando un descenso de los depósitos a plazo en un 14,1%. La ausencia de tensiones de liquidez ha permitido que la estructura de financiación de la entidad permanezca en equilibrio pese a la disminución de esta partida y de los importantes vencimientos habidos en el período en la financiación mayorista.

Miles de €	2016	2015	Δ%
SECTOR PRIVADO	30.471.819	30.792.861	(1,0)
Depósitos a la Vista	19.046.873	17.665.605	7,8
Depósitos a Plazo (ex cédulas hipotecarias)	10.620.485	12.364.502	(14,1)
Cesión Temporal Activos	788.682	707.990	11,4
Ajustes por valoración	15.779	54.764	(71,2)
SECTOR PUBLICO	1.626.032	1.814.629	(10,4)
NO RESIDENTES	196.782	207.058	(5,0)
OP. MDO MONETARIO ENTIDADES CONTRAPARTIDA	103.257	86.915	18,8
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA EXCÉDULAS	32.397.890	32.901.463	(1,5)
Cédulas Hipotecarias	1.323.291	2.844.067	(53,5)
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	33.721.181	35.745.530	(5,7)
DEBITOS REPRES.POR VALORES NEGOCIABLES	4.481.456	4.935.034	(9,2)
PASIVOS SUBORDINADOS	0	15.009	(100,0)
RECURSOS TOTALES EN BALANCE	38.202.637	40.695.573	(6,1)

Miles de €	2016	2015	Δ%
Fondos de Inversión	11.109.731	10.747.506	3,4
EPSVs y Fondos de Pensiones	6.207.236	6.075.857	2,2
Seguros Mixtos y otros	36.271	38.523	(5,8)
Banca Privada	1.434.870	1.136.155	26,3
TOTAL FUERA DE BALANCE (*)	18.788.108	17.998.041	4,4

(*) En este cuadro se incluyen los recursos fuera de balance brutos de inversiones duplicadas, mientras que en el cuadro inferior se presentan netos

Miles de €	2016	2015	Δ%
Depósitos de la Clientela ExCédulas	32.397.890	32.901.463	(1,5)
Recursos Fuera de Balance	15.542.589	14.795.689	5,0
RECURSOS DE CLIENTES GESTIONADOS	47.940.479	47.697.152	0,5



Gráficos Distribución Recursos de Clientes Gestionados

Kutxabank mantiene, asimismo, una **cartera de activos financieros** de 6.000 millones de euros, de los que algo más de 1.900 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 acompañada con los ciclos de los proyectos en los que participa. Derivado de esta estrategia es el descenso anual del total de la cartera (-24,3%), marcado, especialmente en el caso del balance individual por operaciones de reordenación de la financiación de las participadas, y la venta de parte de la cartera de renta fija para poner en valor las plusvalías existentes en la misma. Al cierre del año, las plusvalías brutas de la cartera de renta variable ascienden a 155 millones de euros.

Miles de €	2016	2015	Δ%
Activos Financieros Disponibles para la venta	2.384.119	3.205.746	(25,6)
<i>Valores representativos de deuda</i>	1.930.883	2.774.106	(30,4)
<i>Otros instrumentos de capital</i>	453.236	431.640	5,0
Cartera de Inversión a Vencimiento	44.246	44.142	0,2
Participaciones	3.644.010	4.770.441	(23,6)
Total	6.072.375	8.020.329	(24,3)

El **Patrimonio Neto** de Kutxabank al finalizar el 2016 asciende a 4.714 millones de euros, prácticamente igual al saldo al cierre del ejercicio anterior. En 2014 entró en vigor la nueva normativa sobre capital (CRD IV / CRR) que transpone a la normativa comunitaria los acuerdos de Basilea III. También bajo esta nueva normativa más exigente en términos de cantidad y calidad del capital, los ratios de solvencia del Grupo, al cierre de 2016, se sitúan a la cabeza del sector, alcanzando en el caso de Kutxabank individual tanto el ratio Core Tier I como el coeficiente de solvencia total el 17,0%, en ambos casos 91pb más que en el año anterior. Estas sólidas cifras permiten al Grupo Kutxabank continuar entre las entidades más capitalizadas del sistema financiero, fuerte posición que se ha conseguido sin recurrir a ayudas públicas de ningún tipo, ni a captaciones de capital ni a instrumentos híbridos colocados en el mercado ni, por supuesto, entre los clientes. De este modo, en el Ejercicio de Transparencia llevado a cabo por la Autoridad Bancaria Europea en el 2016, Kutxabank se sitúa de nuevo a la cabeza del sector financiero español en términos de solvencia.

En diciembre 2016 se han conocido los requerimientos de capital CTE1 exigidos por el Banco Central Europeo a las entidades que supervisa. En el caso de Kutxabank, este importe es del 7% de CTE1 y el 10,5% de capital total, el segundo menor entre las entidades financieras españolas lo que situaría a la entidad como la que mayor colchón de capital tendría del sistema financiero español en términos de capital fully loaded.

Miles de €	2016	2015	Δ%
Fondos propios	4.548.163	4.525.070	0,5
Capital Social	2.060.000	2.060.000	0,0
Reservas	2.434.493	2.418.376	0,7
Resultado del ejercicio	148.824	125.508	18,6
Dividendo a cuenta	95.154	78.814	20,7
Ajustes por valoración	165.588	187.541	(11,7)
Patrimonio Neto	4.713.751	4.712.611	0,0

3. **ACTIVIDAD COMERCIAL**

En un retador contexto económico, especialmente con un entorno de tipos extremadamente complejo, como el comentado en un apartado anterior, la consecución de los objetivos de Kutxabank se ha basado en la evolución positiva de la actividad comercial, con un crecimiento notable en la contratación de nuevos productos financieros, principalmente de la financiación a empresas, de los préstamos hipotecarios y de los préstamos personales, así como por la contribución creciente del negocio asegurador.

Con una demanda cada vez más recuperada y un mercado hipotecario al alza, los créditos destinados a la compra de viviendas han mantenido la tendencia alcista. Tras la comercialización a inicios de año de una novedosa hipoteca mixta, Kutxabank cuenta con una de las ofertas más completas de todo el mercado, con una amplia flexibilidad en plazos y en tipos de interés. Con todo, los importes concedidos han crecido un 34,6%, por encima de la media del mercado en todas las zonas en las que está implantada la entidad bancaria. Con una oferta en la que el peso de las modalidades a tipo fijo y tipo mixto cada vez es mayor, Kutxabank ha afianzado el liderazgo en la cuota hipotecaria, que se ha mantenido en torno al 36% en sus territorios de origen.

También ha sido notable la pujanza de la actividad desarrollada en el ámbito de los préstamos al consumo, cuya formalización ha crecido un 22,9%. La constante incorporación de los canales tecnológicos a esta actividad crediticia ha permitido incrementar el número de personas que formalizan las operaciones de financiación a través de la Banca online y la Banca móvil. También ha continuado ampliándose el número de las personas que se pueden beneficiar de los denominados préstamos 'pre-concedidos', cuya cartera alcanza los 1,4 millones de clientes y una suma de 26.500 millones de euros.

La creciente actividad de las Pymes ha acercado sus necesidades de financiación a niveles precrisis, y se ha confirmado un fuerte crecimiento del 51% en la financiación para inversiones productivas. El Grupo ha puesto a disposición de las pequeñas y medianas empresas un importe global de 2.400 millones de euros, una cifra que supera los 12.700 millones si se suman las grandes corporaciones.

Por cuarto año consecutivo, Kutxabank ha suscrito con las tres patronales vascas el plan 'Makina Berria', una línea de colaboración que está siendo clave en el despegue de la financiación para inversiones, y que en esta ocasión destinará 2.000 millones de euros más a la renovación de la maquinaria productiva.

El Grupo está realizando una firme apuesta por el aseguramiento integral de los clientes, cuya aportación a la cuenta de resultados no ha dejado de crecer, fundamentalmente gracias a una estrategia comercial activa y la buena gestión de la cartera. En 2016 se han lanzado nuevas pólizas, como el seguro de salud desarrollado en colaboración con IMQ, el seguro de protección de alquileres o el seguro de salud para autónomos. Se han formalizado un total de 130.000 nuevas pólizas, un 8% más.

En un entorno de tipos de interés en mínimos históricos y en continuo descenso, los productos de ahorro-inversión que han registrado una mejor evolución han sido los fondos de inversión y los planes de pensiones. La clave ha consistido en aportar alternativas de mayor valor añadido, con las carteras como herramienta fundamental y la diversificación como estrategia de actuación. La intensa actividad desarrollada por las dos gestoras del Grupo, Kutxabank Gestión y Fineco, ha logrado mantener un comportamiento superior a la media del sector, lo que ha motivado un avance en su cuota de mercado, que se sitúa en torno al 5,5%. El Grupo Kutxabank se mantiene como la cuarta gestora por volumen de patrimonio gestionado en fondos de inversión, planes de pensiones y EPSVs.

En el ámbito de las nuevas tecnologías 2016 ha sido especialmente activo para Kutxabank, en línea con su apuesta estratégica de continuar mejorando la calidad y comodidad de su servicio. Además de actualizar completamente su Banca online y su Banca móvil, uno de los hitos del ejercicio ha consistido en el lanzamiento de la plataforma única de pagos 'Bizum', en cuya creación Kutxabank ha participado de forma activa. Bizum ha sido integrada dentro de 'Kutxabank Pay', una aplicación completamente gratuita que facilita el acceso en un solo clic a todas las Tarjetas Virtuales, a la aplicación Iupay, así como a la Banca móvil de la entidad. También se ha puesto en marcha un nuevo servicio de firma digital, con el que se ha eliminado la necesidad de acudir personalmente a las oficinas para suscribir contratos bancarios.

La comodidad y la seguridad que ofrecen los nuevos canales tecnológicos están motivando un crecimiento continuo del número de clientes que operan de forma prioritaria 'vía online'. En el caso de Kutxabank ese porcentaje se ha elevado tres puntos en un año, hasta el 32%.

La atención personal, cercana y directa de Kutxabank se ve complementada por la intensa actividad comercial que mantiene con sus diferentes segmentos de clientes a través de las ventajas financieras y no financieras (actividades, sorteos, entradas, etc) que se ofertan a través de las newsletter periódicas o las comunicaciones en las redes sociales, en las que cuenta con más de 150.000 seguidores y una posición de liderazgo en el número de interacciones.

Red de sucursales

Kutxabank cuenta a 31 de diciembre de 2016 con una red de 621 oficinas, habiendo cerrado en el ejercicio un total de 34. De ellas, 609 atienden a clientes de la Red Minorista y 12 a la Red de Empresas. La distribución geográfica es la siguiente:

CCAA	Nº oficinas
País Vasco	388
<i>Bizkaia</i>	195
<i>Gipuzkoa</i>	121
<i>Araba</i>	72
Madrid	85
C.Valenciana	37
Catalunya	34
Castilla-León	14
Cantabria	13
Aragón	7
Navarra	10
Galicia	9
La Rioja	7
Castilla-La Mancha	6
Murcia	4
Asturias	3
Francia	4
Total	621

4. GESTIÓN DE RIESGOS

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

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

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

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

Adicionalmente, en el *Marco de Apetito al Riesgo del Grupo Kutxabank* se identifican diversos indicadores de riesgo capaces de reflejar, de forma resumida, la evolución de su perfil global de riesgo, y se establecen para los mismos objetivos corporativos y umbrales de observación y de alerta cuya vulneración activa automáticamente los correspondientes protocolos de gestión. El seguimiento periódico de la evolución de los indicadores de riesgo incluidos en esta *Batería Central de Indicadores* garantiza el acceso de los órganos de gobierno del Banco a una visión resumida y actualizada de la evolución del perfil global de riesgo del Grupo.

Las líneas maestras de la gobernanza interna de la gestión del riesgo en el Grupo se completan con la formalización de diversos contenidos adicionales:

- La definición de una tipología corporativa de riesgos
- El establecimiento de los principales niveles de responsabilidad a considerar para cada tipo de riesgo
- La asignación concreta de responsabilidades dentro de la Organización, para cada ámbito de responsabilidad, fruto de la combinación entre los tipos de riesgo definidos y los niveles de responsabilidad establecidos
- La formulación de una política de información al mercado en materia de riesgos
- El diseño de un sistema de monitorización de la evolución de los diferentes tipos de riesgo

El gobierno interno de la gestión del riesgo en el ámbito ordinario, cuyas directrices básicas son establecidas en el *Marco de Apetito al Riesgo* del Grupo, se complementa con una gobernanza prevista para situaciones excepcionales, recogida en el *Recovery Plan* del Grupo. Este documento aborda la gestión del riesgo bajo diversos escenarios hipotéticos en los que, tras un fuerte deterioro de sus constantes vitales, pero todavía en niveles de cumplimiento con los requerimientos normativos y supervisores de solvencia y liquidez, el Grupo trataría de reconducir la situación por sus propios medios, en el ámbito de una gestión autónoma excepcional. Sus principales contenidos son:

- Una descripción general del Grupo, con especial atención a la identificación de sus ramas de actividad principales, sus entidades jurídicas relevantes y sus funciones económicas críticas
- El establecimiento de umbrales de recovery asociados a diversos indicadores de riesgo, cuya vulneración podría derivar en la activación de la situación de *recovery*
- La definición de un marco de gobernanza aplicable en situaciones de crisis excepcionalmente graves
- La definición de escenarios hipotéticos suficientemente graves como para provocar la vulneración de algunos de los umbrales de recovery
- La identificación de medidas de recuperación que el Grupo podría ejecutar para reconducir la situación por sus propios medios
- El diseño de un plan de comunicación aplicable en caso de activación de la situación de *recovery*

Por lo que respecta a la base de capital con la que el Grupo soporta los riesgos a los que está expuesto, cabe mencionar que, a 31 de diciembre de 2016, el Ratio de Capital Total del Grupo Kutxabank, calculado según las especificaciones recogidas en los calendarios transitorios previstos en la legislación vigente (versión *phased-in*) se situó en el 15,20%, superior al 14,71% con que cerró 2015 y muy por encima de los requerimientos regulatorios y supervisores establecidos por el BCE para el Grupo Kutxabank durante 2017, que han quedado establecidos en el 10,50% (incluyendo un 1,25% de colchón de conservación de capital).

Como es sabido, las novedades en el cálculo de la solvencia de las entidades financieras procedentes del Acuerdo de Capital de diciembre de 2010 (conocido como Basilea III), y que fueron recogidas por la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo (conocida como CRD IV) y, sobre todo, por el Reglamento UE nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo (conocido como CRR), están sometidas a diversos períodos transitorios de aplicación. Aplicando las especificaciones normativas definitivas, como si ya hubieran transcurrido los citados períodos transitorios (versión *fully loaded*), el Ratio de Capital Total del Grupo Kutxabank quedaría situado en el 14,84%. Igualmente Kutxabank cumple todos los requerimientos de solvencia a los que se ve sometida a nivel individual.

Es importante destacar que la totalidad de los Recursos Propios Computables del Grupo se componen de capital de la máxima calidad (*Core Tier One*), magnitud para la que los requerimientos regulatorios y supervisores establecidos por el BCE han quedado situados, para 2017, en un ratio del 7,00%.

A la hora de valorar la posición relativa de la solvencia del Grupo Kutxabank con respecto a otras entidades financieras, es imprescindible tener en cuenta que para el cálculo de sus Activos Ponderados por Riesgo, el Grupo utiliza los enfoques estandarizados previsto en la normativa, lo que se traduce, con respecto a las entidades que utilizan modelos internos para dicho cálculo, en mayores niveles de consumo de capital para exposiciones al riesgo idénticas. Esta distorsión metodológica no afecta al Ratio de Apalancamiento, que ha presentado un nivel del 8,1% a 31 de diciembre de 2016 (frente a un 7,7% al cierre de 2015), muy por encima de la media de los sectores financieros español y europeo.

Con respecto a la evolución de las principales exposiciones al riesgo del Grupo durante 2016, cabe señalar lo siguiente:

Riesgos crediticios (crédito, contraparte, país, soberano)

Tal y como se ha descrito en un apartado anterior de este informe, el mantenimiento en 2016 de la senda de la recuperación económica iniciada en los dos ejercicios anteriores, se ha traducido en un descenso notable de las cifras de desempleo, y ha influido positivamente sobre la calidad media de las exposiciones a los riesgos crediticios de las entidades financieras.

En línea con el contexto económico-financiero, la tasa de morosidad de la inversión crediticia de Kutxabank ha continuado en 2016 con el descenso iniciado en el ejercicio anterior, situándose al cierre en el 4,79%, 162pb menos que el ratio con el que se cerró 2015.

Esta tasa de morosidad es muy inferior a la presentada por la media del sector financiero español (9,11% para los Créditos a Otros Sectores Residentes), a pesar de que este último dato recoge diversos impactos relevantes de procedencia exógena, como los traspasos de activos problemáticos a la SAREB (2012 y 2013) o las operaciones de venta de activos dudosos a terceros.

En el caso de Kutxabank, una parte muy relevante de sus activos dudosos sigue correspondiendo a operaciones con el sector de promoción inmobiliaria, aún en fase de liquidación, y a la cartera hipotecaria residencial, cuyo nivel de morosidad ha seguido mejorado en 2016 situándose muy por debajo de la media del sector financiero español.

Aunque, en línea con la mejora de la calidad media de la cartera crediticia, el esfuerzo realizado por la entidad para sanear su cartera de activos problemáticos ha sido inferior al soportado en anteriores ejercicios, se ha cerrado el ejercicio 2016 con una tasa de cobertura global de los activos dudosos del 62,54%. Se trata de una tasa de cobertura relevante, sobre todo si se tiene en cuenta que la gran mayoría de los activos dudosos de Kutxabank cuentan con algún tipo de garantía real asociada.

Riesgos financieros (liquidez, mercado, tipo de interés, tipo de cambio)

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

Además, los mercados mayoristas de financiación han continuado con la evolución positiva iniciada durante el ejercicio 2014 y 2015, lo que junto al proceso de desapalancamiento generalizado que ha experimentado el sector financiero, ha permitido continuar durante el ejercicio 2016 con la reducción del volumen de financiación procedente de los mercados mayoristas, manteniéndose los costes financieros asociados en niveles reducidos.

En cuanto al riesgo de mercado inherente a las carteras de valores cotizados, también se ha producido una reducción del nivel de las exposiciones, debido a las desinversiones realizadas a lo largo del ejercicio en la cartera de participaciones accionariales de la Entidad y su Grupo. En este apartado, se ha conseguido compatibilizar el registro de importantes ingresos netos relacionados con este tipo de activos (tanto en concepto de dividendos como de realización de plusvalías) con el mantenimiento de los niveles de plusvalías presentes en dicha cartera.

También se ha producido un descenso significativo de la exposición al riesgo de mercado ligada a la cartera de Deuda Pública en poder del Grupo.

En lo concerniente al riesgo de tipo de interés, la entidad y su Grupo 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 llevada a cabo por el Banco Central Europeo, basada en tipos de interés bajos, o incluso negativos. Estos niveles de tipos, situados en niveles nunca vistos con anterioridad, 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.

Otros riesgos (operacional, reputacional, regulatorio, estratégico, pensiones...)

A lo largo del ejercicio 2016, la Entidad y Su Grupo ha seguido profundizando en el diseño e implantación de marcos de control específicos para otras categorías de riesgo presentes en su tipología corporativa, dentro de unos parámetros de proporcionalidad con respecto a la complejidad y relevancia de las mismas.

Con relación al periodo medio de pago a proveedores, éste asciende a 10,49 días, tal y como se desglosa en la información de la nota 31 de las cuentas anuales.

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 permiten el ahorro de costes, mejorar la calidad del servicio prestado a los clientes y afrontar nuevas necesidades de renovación tecnológica y funcional. El Grupo ha continuado con su esfuerzo de formación y adaptación de la plantilla a las nuevas necesidades del negocio y al desarrollo continuo de sus profesionales.

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

6. PERSPECTIVAS PARA 2017

La situación patrimonial y de solvencia del Grupo Kutxabank, su contrastado modelo de negocio de banca local de bajo nivel de riesgo, centrado en particulares, y su demostrada capacidad de generación de ingresos recurrentes, le sitúan en una posición inmejorable para afrontar y superar los retos y dificultades que se plantean en el 2017. Los esfuerzos de la organización se centrarán en el cumplimiento de los objetivos marcados en el Plan de Desarrollo de Negocio de la entidad para el período 2015-2019.

7. HECHOS POSTERIORES

Los acontecimientos acaecidos entre el cierre del ejercicio 2016 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas están explicados en la Nota 13 de la memoria.

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

El Informe Anual de Gobierno Corporativo de la Entidad fue remitido con fecha 24 de febrero de 2017 a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y puede ser consultado en la página web de CNMV. (www.cnmv.es)

* A efectos del cumplimiento de la Directriz ESMA05/10/2015 relativa a Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), se puede consultar en la página web del Grupo Kutxabank (www.kutxabank.com) las medidas MAR utilizadas en este informe de gestión.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO ANUAL

Los miembros del Consejo de Administración de Kutxabank, S.A. que posteriormente se indicarán, entidad con CIF A-95.653.077 y domicilio en Bilbao, Gran Vía 30-32, a los efectos previstos en el artículo 118 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, y en el artículo 8.1.b) del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, declaran, hasta donde alcanza su conocimiento, que las cuentas anuales individuales de Kutxabank, S.A. (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado de flujos de efectivo y memoria), así como las consolidadas con sus sociedades dependientes (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado de flujos de efectivo y memoria), correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2016, formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 23 de febrero de 2017, con el voto a favor de 15 de los 16 consejeros de la sociedad (no asistió un consejero), 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 23 de febrero de 2017



D. Gregorio Villalabeitia Galarraga



D. Francisco Javier Garcia Lurueña



D. Xabier Gotzon Iturbe Otaegi



D. Juan Mº Ollora Ochoa de Aspuru


D. Joseba Mikel Arieta-araunabeña
Bustinza



Dña. María Manuela Escribano Riego


D. Antonio Villar Vitores


Dña. Roxana Meda Inoriza


D. Alexander Bidetxea Lartategi



D. Jesús M^a Herrasti Erlogorri


Dña. María Victoria Mendiola Lasa


D. Josu de Ortuondo Larrea


D. José Antonio Ruiz-Garma Martínez


D. José Miguel Martín Herrera


D. Carlos Aguirre Arana

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

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2016 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 2016, 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.

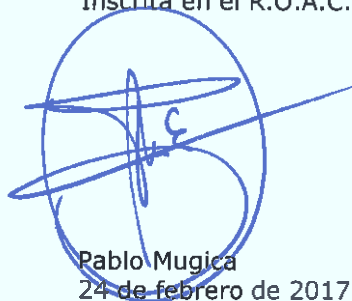
Opinión

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 2016, 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 2016 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 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad Kutxabank, S.A. y sociedades dependientes.

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



Pablo Mugica
24 de febrero de 2017



DELOITTE, S.L.

Año 2017 Nº 03/17/00016
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

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

BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (*)
(Miles de Euros)

ACTIVO	2016	2015 (*)	PASIVO	2016	2015 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (Nota 21)	1.481.508	955.783	Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 22)	140.109	131.803
Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 22)	142.345	136.018	Derivados	140.109	131.803
Derivados	142.345	136.018	Posiciones cortas	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	Depósitos	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	Bancos centrales	-	-
Préstamos y anticipos	-	-	Entidades de crédito	-	-
Bancos centrales	-	-	Clientela	-	-
Entidades de crédito	-	-	Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Clientela	-	-	Otros pasivos financieros	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración (Nota 42)</i>	-	-	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 23)	34.994	38.380	Depósitos	-	-
Instrumentos de patrimonio	6.249	6.702	Bancos centrales	-	-
Valores representativos de deuda	28.745	31.678	Entidades de crédito	-	-
Préstamos y anticipos	-	-	Clientela	-	-
Bancos centrales	-	-	Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Entidades de crédito	-	-	Otros pasivos financieros	-	-
Clientela	-	-	<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración (Nota 42)</i>	-	-	Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 34)	49.157.493	51.124.934
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 24)	5.236.490	6.265.433	Depósitos	44.590.584	45.645.320
Instrumentos de patrimonio	2.206.658	2.394.669	Bancos centrales	2.620.000	2.619.520
Valores representativos de deuda	3.029.832	3.870.764	Entidades de crédito	743.131	790.224
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración (Nota 42)</i>	333.058	363.561	Clientela	41.227.453	42.235.576
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 25)	44.269.735	45.426.376	Valores representativos de deuda emitidos	4.035.099	4.857.387
Valores representativos de deuda	44.269.735	45.426.376	Otros pasivos financieros	531.810	622.227
Préstamos y anticipos	-	-	<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	-	55.029
Bancos centrales	1.696.602	2.605.206	Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 27)	168.972	135.028
Entidades de crédito	42.573.133	42.821.170	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-
Clientela	5.407.162	5.735.068	Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro (Nota 36)	635.350	661.493
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración (Nota 42)</i>	5.407.162	5.735.068	Provisiones (Nota 35)	558.420	533.560
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 26)	44.246	44.142	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	253.150	264.652
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración (Nota 42)</i>	44.246	37.469	Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	57.381	55.956
Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 27)	254.855	352.787	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	-	690
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-	Compromisos y garantías concedidos	39.840	36.262
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas (Nota 28)	503.118	499.297	Restantes provisiones	207.359	176.000
Entidades multigrupo	2	1	Pasivos por impuestos (Nota 31)	285.140	294.240
Entidades asociadas	503.116	499.296	Pasivos por impuestos corrientes	23.129	21.667
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro (Nota 36)	49.323	65.069	Pasivos por impuestos diferidos	262.011	272.573
Activos tangibles (Nota 29)	1.065.463	1.108.430	Capital social reembolsable a la vista	-	-
Immobilizado material-	905.612	927.306	Otros pasivos (Nota 32)	174.629	157.009
De uso propio	771.531	783.022	Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Cedido en arrendamiento operativo	134.081	144.284	TOTAL PASIVO	51.120.113	53.038.067
Inversiones inmobiliarias-	159.851	181.124	PATRIMONIO NETO	-	-
<i>De la cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>	94.657	115.839	Fondos propios (Nota 37)	4.875.516	4.757.984
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-	Capital	2.060.000	2.060.000
Activos intangibles (Nota 30)	347.759	338.685	Capital desembolsado	2.060.000	2.060.000
Fondo de comercio	301.457	301.457	Capital no desembolsado exigido	-	-
Otros activos intangibles	46.302	37.228	<i>Pro memoria: capital no exigido</i>	-	-
Activos por impuestos (Nota 31)	1.931.433	2.007.656	Prima de emisión	-	-
Activos por impuestos corrientes	36.033	41.390	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	-	-
Activos por impuestos diferidos	1.895.400	1.966.266	Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	-	-
Otros activos (Nota 32)	295.950	303.134	Otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	Otros elementos de patrimonio neto	296.780	208.856
Existencias	221.432	230.868	Ganancias acumuladas	2.369.642	2.349.160
Resto de los otros activos	74.518	72.266	Reservas de revalorización	2.341.800	2.337.460
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 33)	858.697	834.482	Otras reservas	27.842	11.700
			Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
			Otras	2.341.800	2.337.460
			(-) Acciones propias	-	-
			Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	244.248	218.782
			(-) Dividendos a cuenta	(95.154)	(78.814)
			Otro resultado global acumulado (Nota 38)	507.460	568.359
			Elementos que no se reclasificarán en resultados	(49.153)	(41.430)
			Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(49.153)	(41.430)
			Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
			Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
			Resto de ajustes de valoración	-	-
			Elementos que pueden reclasificarse en resultados	556.613	609.789
			Cobertura de inversiones netas en el extranjero (porción efectiva)	-	-
			Conversión en divisas	-	-
			Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva) (Nota 27)	(2.293)	(4.302)
			Activos financieros disponibles para la venta	558.558	613.729
			Instrumentos de deuda	92.667	144.832
			Instrumentos de patrimonio	465.891	468.897
			Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
			Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	348	362
			Intereses minoritarios (participaciones no dominantes) (Nota 39)	12.827	11.262
			Otro resultado global acumulado	1.392	1.171
			Otros elementos	11.435	10.091
			TOTAL PATRIMONIO NETO	5.395.803	5.337.605
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	56.515.916	58.375.672
			PRO MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE	-	-
			Garantías concedidas (Nota 42)	1.809.010	1.787.139
			Compromisos contingentes concedidos (Nota 43)	5.452.249	5.735.961
TOTAL ACTIVO	56.515.916	58.375.672			

Las Notas 1 a 66 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016.

(*) 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 2016 Y 2015 (*)**
(Miles de Euros)

	2016	2015 (*)
Ingresos por intereses (Nota 44)	728.656	926.437
Gastos por intereses (Nota 45)	(170.658)	(307.539)
Gastos por capital social reembosable a la vista	-	-
MARGEN DE INTERESES	557.998	618.898
Ingresos por dividendos (Nota 46)	94.779	79.632
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación (Nota 37)	43.838	12.128
Ingresos por comisiones (Nota 47)	382.617	392.002
Gastos por comisiones (Nota 48)	(38.792)	(35.719)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas (Nota 49)	168.602	74.031
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas (Notas 22 y 50)	(1.754)	5.289
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas (Nota 51)	(9)	118
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas (Nota 27)	230	-
Diferencias de cambio (ganancia o pérdida), netas (Nota 52)	3.705	5.080
Otros ingresos de explotación (Nota 53)	64.870	77.830
Otros gastos de explotación (Nota 54)	(107.218)	(122.215)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro (Nota 55)	172.558	162.305
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro (Nota 55)	(85.000)	(86.250)
MARGEN BRUTO	1.256.424	1.183.129
Gastos de administración:	(648.505)	(692.889)
Gastos de personal (Nota 56)	(452.866)	(482.437)
Otros gastos de administración (Nota 57)	(195.639)	(210.452)
Amortización (Nota 58)	(56.086)	(55.993)
Provisiones o reversión de provisiones (Nota 59)	(117.585)	(47.013)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 60):	(89.363)	(363.580)
Activos financieros valorados al coste	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 24)	(39.431)	(123.512)
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 25)	(49.932)	(240.068)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	344.885	23.654
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas (Nota 28)	(687)	-
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros (Nota 61):	(14.946)	(24.520)
Activos tangibles	(10.974)	(6.203)
Activos intangibles	-	-
Otros	(3.972)	(18.317)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas (Nota 62) <i>De las cuales: inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas</i>	25.476 17.337	217.634 199.333
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	-	-
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (Nota 63)	(40.999)	(12.490)
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	313.729	204.278
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas (Nota 40)	(68.803)	14.981
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	244.926	219.259
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	244.926	219.259
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) (Nota 64)	678	477
Atribuible a los propietarios de la dominante	244.248	218.782

Las Notas 1 a 66 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2016.

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

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

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (*)
(Miles de Euros)

	2016	2015 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO	244.926	219.259
OTRO RESULTADO GLOBAL	(60.678)	202.759
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(7.723)	156
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(10.726)	217
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
Resto de ajustes de valoración	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	3.003	(61)
Elementos que puedan reclasificarse en resultados	(52.955)	202.603
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Conversión de divisas	-	-
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	2.928	(1.786)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	2.106	(9.744)
Transferido a resultados	822	7.958
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(77.098)	216.265
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	50.272	156.031
Transferido a resultados	(127.370)	60.234
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(14)	(768)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	21.229	(11.108)
RESULTADO TOTAL GLOBAL DEL EJERCICIO	184.248	422.018
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	899	229
Atribuible a los propietarios de la dominante	183.349	421.789

tas 1 a 66 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

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

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (*)
(Miles de Euros)

	Capital	Prima de Emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Garantías acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Intereses Minoritarios			Total
											Otro resultado global acumulado	Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de apertura (antes de reexpresión)	2.060.000	-	-	-	208.856	-	2.349.160	-	218.782	(78.814)	568.359	1.171	10.091	5.337.605
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura al 31 de diciembre de 2015	2.060.000	-	-	-	208.856	-	2.349.160	-	218.782	(78.814)	568.359	1.171	10.091	5.337.605
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	244.248	-	(60.899)	221	678	184.248	
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	87.924	-	20.482	(218.782)	(16.340)	-	-	666	(126.050)	
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	(30.577)	-	-	-	(95.154)	-	(214)	(125.945)		
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	118.501	-	21.467	(218.782)	78.814	-	-	-	-	
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	899	(105)	
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	(995)	-	-	-	-	-	
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	2.060.000	-	-	-	296.780	-	2.369.642	-	344.348	(65.154)	507.460	1.393	11.435	5.395.803

	Capital	Prima de Emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Garantías acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Intereses Minoritarios			Total
											Otro resultado global acumulado	Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de apertura (antes de reexpresión)	2.060.000	-	-	-	101.982	-	2.347.041	-	150.225	(12.500)	365.352	1.419	10.876	5.024.495
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura al 31 de diciembre de 2014	2.060.000	-	-	-	101.982	-	2.347.041	-	150.225	(12.500)	365.352	1.419	10.876	5.024.495
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	218.782	-	203.007	(248)	477	422.018	
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	106.874	-	2.119	(150.225)	(66.314)	-	-	(1.262)	(108.908)	
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	(32.597)	-	-	-	(78.814)	-	(539)	(111.950)		
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	139.471	-	(1.646)	(150.325)	12.500	-	-	-	-	
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(75)	3.045	
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	3.765	-	-	-	-	-	
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	2.060.000	-	-	-	208.856	-	2.349.160	-	218.782	(78.814)	568.359	1.171	10.091	5.337.605

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

Las Notas 1 a 66 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016.

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 2016 Y 2015 (*)

(Miles de Euros)

	2016	2015 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	1.328.678	(861.218)
Resultado del ejercicio	244.926	219.259
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Amortización (+)	56.086	55.993
Otros ajustes (+/-)	101.099	46.319
	157.185	102.312
Aumento/disminución neto de los activos de explotación:		
Activos financieros mantenidos para negociar	(8.081)	28.819
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	3.377	6.648
Activos financieros disponibles para la venta	1.076.554	691.515
Préstamos y partidas a cobrar	931.983	(672.202)
Otros activos de explotación	197.391	125.960
	2.201.224	180.740
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación:		
Pasivos financieros mantenidos para negociar	8.306	(29.708)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(1.145.148)	(1.078.267)
Otros pasivos de explotación	(124.517)	(246.805)
	(1.261.359)	(1.354.780)
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias	(13.298)	(8.749)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	144.499	1.046.981
Pagos:		
Activos tangibles	(31.728)	(39.919)
Activos intangibles	(19.634)	(15.589)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(4.428)	(274)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	(40.457)	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
	(96.247)	(55.782)
Cobros:		
Activos tangibles	40.846	62.240
Activos intangibles	-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	59.783	385.380
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	140.117	655.143
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
	240.746	1.102.763

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 2016.

(*) 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 2016 Y 2015 (*)
(Miles de Euros)

	2016	2015 (*)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(947.452)	(139.499)
Pagos:		
Dividendos	(125.731)	(111.411)
Pasivos subordinados	(55.000)	(30.100)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(766.721)	(1.533.096)
	(947.452)	(1.674.607)
Cobros:		
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	1.535.108
	-	1.535.108
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	525.725	46.264
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	955.783	909.519
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	1.481.508	955.783
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		
<i>Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo</i>		
Efectivo	260.969	328.951
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	874.158	380.388
Otros activos financieros	346.381	246.444
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	1.481.508	955.783

Las Notas 1 a 66 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2016.

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

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

Memoria Explicativa de las Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2016

1. Naturaleza de la Institución

1.1. Naturaleza de la Institución

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

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

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

Para el desarrollo de su actividad, el Grupo dispone de 958 oficinas al 31 de diciembre de 2016 (1.013 oficinas al 31 de diciembre de 2015). La distribución por zonas geográficas de la citada red de oficinas del Grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Oficinas	
	2016	2015
Comunidad Autónoma del País Vasco	388	413
Andalucía	337	348
Red de expansión	229	248
Francia	4	4
	958	1.013

Con fecha 18 de diciembre de 2015 el Grupo alcanzó un acuerdo de transmisión y venta de activos y pasivos adscritos a cada una de las 10 oficinas de las que el Grupo era titular en la Comunidad Autónoma de Extremadura, así como la cesión de contratos de arrendamiento y servicios de las oficinas y el personal adscrito a las mismas. La eficacia del acuerdo de transmisión anterior quedaba sujeta al cumplimiento de las condiciones suspensivas incluidas en el citado acuerdo entre las que cabría señalar la autorización de la operación por parte de las autoridades de Defensa de la Competencia y la autorización por parte del Ministerio de Economía y Competitividad. Con fecha 17 de junio de 2016, el acuerdo de transmisión ha devenido eficaz obteniendo el Banco un beneficio que asciende a 3.916 miles de euros y que se encuentra registrado en el epígrafe "Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas" – Nota 62 – de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

El Banco es la Entidad Dominante de un Grupo de Entidades Participadas que forman el Grupo Kutxabank (en adelante, el Grupo). Por consiguiente, la Entidad Dominante se encuentra obligada a formular, adicionalmente a sus propias cuentas anuales individuales, las cuales se someten igualmente a auditoría obligatoria, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen las correspondientes participaciones en Entidades Dependientes, Entidades Multigrupo y las inversiones en Entidades Asociadas. Las entidades que componen el Grupo se dedican a actividades diversas, según se desglosa en los Anexos I y II. Asimismo, Bilbao Bizkaia Kutxa, accionista mayoritario de Kutxabank, elabora cuentas anuales consolidadas del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria, donde se integran Kutxabank y sus Sociedades Dependientes.

Al 31 de diciembre de 2016, los activos totales, el patrimonio neto y los resultados del ejercicio de la Entidad Dominante representan el 81,76%, 87,36% y 60,76%, respectivamente, de los mismos conceptos del Grupo (83,68%, 88,29% y 57,37%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015).

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 2016 y 2015, preparados de acuerdo con principios y normas contables y criterios de valoración establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España y sucesivas modificaciones (véase Nota 2.a):

a) Balances individuales resumidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	1.076.299	783.000
Activos financieros mantenidos para negociar	148.948	142.043
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	2.384.119	3.205.746
Préstamos y partidas a cobrar	36.813.505	37.754.024
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	44.246	44.142
Derivados - contabilidad de coberturas	83.045	158.660
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	3.644.010	4.770.441
Activos tangibles	663.851	685.280
Activos intangibles	24.106	12.710
Activos por impuestos	1.211.239	1.186.324
Otros activos	32.918	30.642
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	80.008	76.238
Total activo	46.206.294	48.849.250
Pasivos financieros mantenidos para negociar	146.185	135.129
Pasivos financieros a coste amortizado	40.524.311	43.168.237
Derivados - contabilidad de coberturas	145.294	110.429
Provisiones	449.013	500.654
Pasivos por impuestos	107.498	110.347
Otros pasivos	120.242	111.843
Total pasivo	41.492.543	44.136.639
Fondos propios:	4.548.163	4.525.070
Capital	2.060.000	2.060.000
Prima de emisión	-	-
Ganancias acumuladas	53.075	36.958
Otras reservas	2.381.418	2.381.418
Resultado del ejercicio	148.824	125.508
Dividendos a cuenta	(95.154)	(78.814)
Otro resultado global acumulado	165.588	187.541
Total patrimonio neto	4.713.751	4.712.611
Total pasivo y patrimonio neto	46.206.294	48.849.250
Garantías concedidas	1.939.808	2.241.591
Compromisos contingentes concedidos	4.731.660	5.280.134

**b) Cuentas de pérdidas y ganancias individuales resumidas
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31
de diciembre de 2016 y 2015:**

	Miles de Euros	
	2016	2015
Ingresos por intereses	521.240	662.259
Gastos por intereses	(149.414)	(269.692)
Margen de intereses	371.826	392.567
Ingresos por dividendos	145.891	187.279
Ingresos por comisiones	327.808	327.222
Gastos por comisiones	(11.884)	(10.854)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	116.387	6.407
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	(1.034)	5.321
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	230	-
Diferencias de cambio (ganancia o pérdida), netas	3.384	4.711
Otros ingresos de explotación	11.860	16.146
Otros gastos de explotación	(61.951)	(52.717)
Margen bruto	902.517	876.082
Gastos de administración	(471.747)	(507.922)
Amortización	(32.866)	(31.156)
Provisiones o reversión de provisiones	(5.126)	(49.279)
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(91.073)	(244.420)
Resultado de la actividad de explotación	301.705	43.305
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes en negocios conjuntos o asociadas	(189.476)	(77.727)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(8.663)	(5.565)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	4.733	123.275
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	2.985	(2.428)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	111.284	80.860
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	37.540	44.648
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	148.824	125.508
Resultado del ejercicio	148.824	125.508

c) Estados individuales de ingresos y gastos reconocidos resumidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Resultado del ejercicio	148.824	125.508
Otro resultado global:	(21.953)	59.909
Elementos que no se reclasificarán en resultados		
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(4.376)	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	1.225	-
	(3.151)	-
Elementos que puedan reclasificarse en resultados		
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	-	-
Conversión de divisas	-	-
Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(750)	293
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	70.363	197
Transferido a resultados	(95.590)	82.794
	(25.227)	82.991
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	7.175	(23.375)
	(18.802)	59.909
Ingresos y gastos totales del ejercicio	126.871	185.417

d) Estados de cambios en el patrimonio neto individual resumidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Miles de Euros								
	Capital	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Otras reservas	Resultado del ejercicio	Dividendos a cuenta	Total fondos propios	Otro resultado global	Total patrimonio neto
Saldo final al 31.12.15	2.060.000	-	36.958	2.381.418	125.508	(78.814)	4.525.070	187.541	4.712.611
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	2.060.000	-	36.958	2.381.418	125.508	(78.814)	4.525.070	187.541	4.712.611
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	148.824	-	148.824	(21.953)	126.871
Otras variaciones	-	-	16.117	-	(125.508)	(16.340)	(125.731)	-	(125.731)
Saldo final al 31.12.16	2.060.000	-	53.075	2.381.418	148.824	(95.154)	4.548.163	165.588	4.713.751

	Miles de Euros								
	Capital	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Otras reservas	Resultado del ejercicio	Dividendos a cuenta	Total fondos propios	Otro resultado global	Total patrimonio neto
Saldo final al 31.12.14	2.060.000	-	31.827	2.381.418	50.228	(12.500)	4.510.973	127.632	4.638.605
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	2.060.000	-	31.827	2.381.418	50.228	(12.500)	4.510.973	127.632	4.638.605
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	125.508	-	125.508	59.909	185.417
Otras variaciones	-	-	5.131	-	(50.228)	(66.314)	(111.411)	-	(111.411)
Saldo final al 31.12.15	2.060.000	-	36.958	2.381.418	125.508	(78.814)	4.525.070	187.541	4.712.611

e) Estados individuales de flujos de efectivo resumidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Resultado del ejercicio	148.824	125.508
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	158.259	142.969
Aumento/Disminución neto de los activos de explotación	1.861.821	(105.245)
Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación	(2.183.985)	97.715
Cobros/Pagos por Impuesto sobre las ganancias	(239)	(195)
	(15.320)	260.752
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Pagos	(344.960)	(600.337)
Cobros	1.240.610	817.497
	895.650	217.160
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Pagos	(587.031)	(1.470.633)
Cobros	-	1.193.300
	(587.031)	(277.333)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-	-
Aumento/Disminución neto del efectivo y equivalentes	293.299	200.579
Efectivo y equivalentes al inicio del período	783.000	582.421
Efectivo y equivalentes al final del período	1.076.299	783.000

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, respectivamente.

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

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

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

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

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

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

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

Asimismo y como consecuencia de la extinción del SIP, Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria, con domicilio social en Gran Vía 19-21 de Bilbao, tiene la facultad de ejercer el control sobre Kutxabank. Por lo tanto, Kutxabank y sus Sociedades Dependientes forman parte del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria correspondientes al ejercicio 2015 fueron aprobadas por el Patronato con fecha 26 de mayo de 2016.

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 2016:

- Con fecha 20 de enero de 2016, el Grupo procedió a adquirir un 0,36% de la sociedad San Mamés Barria, S.L., pasando a ostentar el 23,54% de participación sobre dicha entidad. Posteriormente, con fecha 30 de agosto de 2016 se produjo una ampliación de capital social, pasando el Grupo a ostentar una participación del 24,24%. Por último, con fecha 30 de septiembre de 2016, se ha producido una reducción de capital, a través de la cual el Grupo ha pasado a ostentar una participación del 24,99%.
- Con efectos 4 de marzo de 2016 se ha vendido el 35% de participación mantenido en Córdoba Language Centre, S.L., generándose un beneficio de 197 miles de euros.
- Con efectos 10 de marzo de 2016, el Grupo ha vendido el 25,02% de su participación en Mediasal 2000, S.A., obteniendo una plusvalía de 210 miles de euros para el Grupo.
- Con fecha 20 de abril de 2016 se ha vendido la participación del 33,33% que ostentaba el Grupo en Aparcamientos Gran Capitán, A.I.E., obteniendo una plusvalía de 241 miles de euros.
- Con fecha 21 de abril de 2016, Binaria 21, S.A.U. constituyó la sociedad Logística Binaria, S.L., de forma que el Grupo pasó a ostentar el 100% de participación.
- Con fecha 11 de mayo de 2016, se ha vendido el 70% que el Grupo mantenía en Gesfir Servicios Back-Office, S.L., generando una pérdida de mil euros.
- Con fecha 1 de junio de 2016, se ha procedido a la liquidación de la sociedad Iniciativas y Desarrollos Industriales de Jaén, S.A., en la que el Grupo ostentaba una participación del 20%, dando lugar a un beneficio por importe de 12 miles de euros.
- Con fecha 1 de julio de 2016, el Grupo ha vendido el 33,36% que ostentaba en Unión Sanyres, S.L., obteniendo un beneficio de venta de 1.861 miles de euros.
- Con fecha 7 de julio de 2016, el Grupo ha procedido a la venta del 33,33% de su participación en Equipamientos Urbanos del Sur, S.L., generando una pérdida de 15 miles de euros para el Grupo.
- Con fecha 8 de julio de 2016, se ha vendido el 50% que el Grupo mantenía en Distrito Inmobiliario Nordeste, S.L., generándose un beneficio de 167 miles de euros.
- Con fecha 28 de julio de 2016, el Grupo procedió a adquirir el 50% restante de participación en Cascada Beach, S.L., pasando a ostentar el 100% de dicha entidad con la finalidad de proceder a su liquidación.
- Con fecha 1 de septiembre de 2016, se ha vendido el 60% de participación mantenido en Estacionamientos Urbanos del Norte, S.L., generándose una plusvalía de 1.569 miles de euros para el Grupo.
- Con efectos 22 de septiembre de 2016, Kartera 2, S.L., participada al 100% por Kutxabank, S.A., ha absorbido a Mail Investment, S.A.
- Con fecha 22 de septiembre de 2016, Harri Iparra, S.A.U. participada al 100% por Kutxabank, S.A., ha absorbido las siguientes sociedades: Harri Kartera, S.A.U., Harri 1, S.L.U., Lasgarre, S.A.U., Inverlur 2002, S.A.U., Inverlur 6006, S.A.U., Inverlur Can Balasch, Inverlur del Tebre, S.L.U. e Inverlur Cantamilanos, S.L.U.
- Con fecha 10 de octubre de 2016, G.P.S. Mairena el Soto, S.L.U., participada al 100% por CajaSur Banco, S.A.U., ha absorbido las siguientes sociedades: Grupo Inmobiliario Cañada XXI, S.L.U., Ñ XXI Perchel Málaga, S.L.U., Tirsur, S.A.U., y Rofisur 2003, S.L.

- Con efectos 8 de noviembre de 2016, Harri Hegoalde 2, S.A., Sociedad Unipersonal, participada al 100% por Kutxabank, S.A., procedió a la absorción de Harri Hegoalde 1, S.A., Sociedad Unipersonal y AEDIS Promociones Urbanísticas, S.L., Sociedad Unipersonal.
- Con fecha 16 de noviembre de 2016, el Grupo ha vendido la participación de Fiuna S.A., en la que el grupo ostentaba una participación del 30%.
- Con fecha 12 de diciembre de 2016, el Grupo ha capitalizado el préstamo mantenido con Promociones Ames Bertán, S.L. por importe de 1.113 miles de euros, ampliándose el capital social de la sociedad en idéntica cuantía, pasando así a mantener una participación del 100%, modificando el método de consolidación a integración global, con la finalidad de liquidar dicha sociedad.
- Con fecha 22 de diciembre de 2016, se ha vendido un 15,22% de la participación que el Grupo mantenía en Inversiones Zubiatsu, S.A., pasando a ostentar al 31 de diciembre de 2016 el 20,49% de participación, y obteniéndose un beneficio de 12.794 miles de euros para el Grupo.
- Con efectos 27 de diciembre de 2016, se ha procedido a la liquidación y disolución de Kufinex, S.L., en la que el Grupo ostentaba una participación del 60%.
- Con efectos 29 de diciembre de 2016 se ha vendido el 28,00% de participación mantenido en Campos de Córdoba, S.A., dando lugar a un beneficio de mil euros.
- Con fecha 30 de diciembre, el Grupo ha vendido un 5% de la participación que el Grupo mantenía en Norbolsa Sociedad de Valores, S.A., pasando a ostentar el 80% de participación y obteniéndose un beneficio de 364 miles de euros para el Grupo.
- Por último, durante el ejercicio 2016 el Grupo ha reclasificado al epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta por darse las condiciones necesarias para ello, es decir, pérdida de control o influencia significativa, las participaciones que ostentaba en A.C. Infraestructuras, S.C.R., S.A., Orubide S.A. y Sociedad Bilbao Gas Hub, S.A.

1.4. Mecanismo Único de Supervisión

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

Con fecha 25 de noviembre de 2016 el Banco Central Europeo ha comunicado a Kutxabank su decisión sobre los nuevos requerimientos de capital que le son aplicables, en virtud de las conclusiones extraídas del proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP) llevado a cabo durante el ejercicio 2016.

La decisión establece que el Grupo deberá mantener en todo momento, en base consolidada, un ratio de capital ordinario de nivel 1 (CET1) de, como mínimo, el 7,00% y un Ratio de Solvencia Total de, como mínimo, el 10,50%. Estos umbrales, además de los requerimientos exigidos por Pilar 1, abarcan un requerimiento supervisor de Pilar 2 del 1,25% y un colchón de conservación del capital del 1,25% (ver Nota 6).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Grupo cumplía con los mínimos exigidos por el Banco Central Europeo.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

a) Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de las entidades del Grupo y de conformidad con lo establecido por las NIIF-UE, tomando en consideración la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, 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 2016 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 2016 del Grupo han sido formuladas por los Administradores de la Entidad Dominante en la reunión del Consejo de Administración de fecha 23 de febrero de 2017, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas de la misma, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos. Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

b) Principios de consolidación

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo indicado por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea. Son Entidades Participadas el conjunto de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas. Las incorporaciones y modificaciones en el perímetro de consolidación se detallan en las Notas 1.3 y 28.

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 2016 y 2015 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 (participaciones no dominantes)" del balance consolidado y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en el epígrafe "Resultado del ejercicio - Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)" 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.

La información relevante de las participaciones en Entidades Multigrupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016. Al 31 de diciembre de 2016 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.

La información relevante de las participaciones en Entidades Asociadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra en el Anexo II.

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.

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 2016 y 2015 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

Con fecha 1 de enero de 2016, entraron en vigor las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones, que no han tenido un impacto relevante en las cuentas anuales consolidadas del Grupo:

Normas, modificaciones e interpretaciones	Contenido de la norma	Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de
Aprobadas para su uso en UE: Modificación a la NIC 19	Contribuciones de empleados a planes de prestación definida	1 de febrero de 2015
Mejoras a las NIIF (Ciclo 2010-2012) Modificación a la NIC 1 Modificación a la NIIF 11	Modificaciones menores de una serie de normas Iniciativa desgloses Adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de febrero de 2015 1 de enero de 2016 1 de enero de 2016
Modificación a la NIC 16 y a la NIC 38 Modificación a la NIC 16 y a la NIC 41 Modificación a la NIC 27	Métodos aceptables de depreciación y amortización Plantas productoras Método de puesta en equivalencia en Estados Financieros Separados	1 de enero de 2016 1 de enero de 2016 1 de enero de 2016
Mejoras a las NIIF (Ciclo 2012-2014)	Modificaciones menores a una serie de normas	1 de enero de 2016

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: NIIF 15 NIIF 9	Ingresos procedentes de contratos con clientes Instrumentos financieros	1 de enero de 2018 1 de enero de 2018
No aprobadas para su uso en UE (1): NIIF 16 Modificación a la NIC 7 Modificación a la NIC 12 Modificación a la NIIF 2 Modificación a la NIIF 4 Modificación a la NIC 40 Mejoras a las NIIF (Ciclo 2014-2016) IFRIC 22 Modificación a la NIIF 10 y NIC 28	Arrendamientos Iniciativa de desgloses Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas Clasificación y valoración de pagos basados en acciones Contratos de seguros Reclasificación de inversiones inmobiliarias Modificaciones menores a una serie de normas Transacciones y anticipos en moneda extranjera Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero de 2019 1 de enero de 2017 1 de enero de 2016 1 de enero de 2018 1 de enero de 2018 1 de enero de 2018 1 de enero de 2018 1 de enero de 2018 (sin fecha definida)

(1) Normas e interpretaciones no adoptadas por la Unión Europea a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas.

La entrada en vigor de estas normas podría suponer impactos significativos en las cuentas anuales consolidadas de ejercicios futuros en los siguientes casos:

- NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes: Nueva norma comprensiva de reconocimiento de ingresos con clientes que sustituirá a las normas e interpretaciones vigentes actualmente (NIC 18, NIC 11, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC 31).
- NIIF 9 - Instrumentos financieros: La NIIF 9 sustituirá en el futuro a la NIC 39. Su publicación se ha completado en varias fases (clasificación y valoración de activos y pasivos financieros, contabilización de coberturas y deterioro) y existen diferencias muy relevantes con la norma actual:
 - En relación con los activos financieros, entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías de coste amortizado y valor razonable, la desaparición de las actuales clasificaciones de "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" y "Activos financieros disponibles para la venta", el análisis de deterioro sólo para los activos que van a coste amortizado y la no bifurcación de derivados implícitos en contratos de activos financieros.

- Respecto a los pasivos financieros, las categorías de clasificación propuestas por la NIIF 9 son similares a las ya existentes actualmente en la NIC 39, de modo que no deberían existir diferencias muy relevantes salvo por el requisito de registro de las variaciones del valor razonable relacionado con el riesgo propio de crédito como un componente del patrimonio, en el caso de los pasivos financieros de la opción de valor razonable.
- En relación a la contabilidad de coberturas también implicará grandes cambios pues el enfoque de la norma es muy distinto al de la actual NIC 39 al tratar de alinear la contabilidad con la gestión económica del riesgo.
- Introducirá un nuevo modelo de deterioro basado en la pérdida esperada, a diferencia del modelo de la NIC 39 basado en la pérdida incurrida. Además del criterio de valoración, también será distinto el alcance con el que se aplicará el deterioro, que se estructurará a través de tres fases en las que podrá encontrarse el instrumento financiero desde su reconocimiento inicial, en base al grado de riesgo de crédito y a que se haya producido un aumento significativo del mismo.

Los Administradores estiman que la futura aplicación de la NIIF 9 pudiera tener un impacto significativo en lo que se refiere a determinados procesos y procedimientos internos respecto a los requerimientos actuales y se encuentran trabajando en diversos planes de implantación de ámbitos de desarrollo de Sistemas así como en diferentes iniciativas que se materializarán en un "Plan Director" del que se dispondrá durante el primer trimestre de 2017.

En el ámbito de la gobernanza global del proyecto, con fecha 23 de diciembre y 29 de diciembre de 2016 se presentaron al Comité de Dirección y al Consejo de Administración, respectivamente, los principales impactos cualitativos así como el grado de avance de las distintas líneas de trabajo e iniciativas del proyecto de implementación de NIIF 9 a la fecha, que se resumen en las siguientes:

- Dirección Financiera junto al Departamento de Sistemas están trabajando en las modificaciones requeridas en sistemas derivadas de la implementación de la NIIF 9, concretamente en la periodificación de intereses y en la clasificación por carteras de los instrumentos financieros.
- Se han creado Grupos de Trabajo Operativos de diagnóstico del impacto para cada uno de los ámbitos que introduce la NIIF 9 ya detallados anteriormente: clasificación y valoración de activos y pasivos financieros, contabilización de coberturas y deterioro. Una vez concluido este análisis se desarrollará un Plan de Acción para acometer las medidas de adaptación necesarias.
- Asimismo, la Entidad Dominante está realizando un análisis global respecto a las Guías del Banco Central Europeo sobre la gestión de NPLs. Esta reflexión permitirá tener un mejor conocimiento de la situación actual y necesaria a futuro y será un input fundamental en el análisis global sobre las políticas y procedimientos de gestión del riesgo de crédito que deberá considerar las modificaciones derivadas de la NIIF 9. La finalización de este análisis global está previsto para finales del primer trimestre de 2017.
- Por último, se ha creado un Comité Global para coordinar las diferentes iniciativas, la adopción de decisiones y la comunicación de los aspectos más significativos a los Órganos de Gobierno.

En todo caso, los Administradores a la fecha actual se encuentran analizando todos los futuros impactos de adopción de esta norma y no es posible facilitar una estimación razonable de sus efectos hasta que dicho análisis esté completo. En cualquier caso estiman que estarán en disposición de incluir información cuantitativa sobre la mejor estimación del impacto de la NIIF 9 en las cuentas semestrales del 30 de junio de 2017.

- NIIF 16 – Arrendamientos: Nueva norma de arrendamientos que sustituye a NIC 17 y a las interpretaciones asociadas. La novedad central radica en que la nueva norma propone un modelo contable único para los arrendatarios (con algunas excepciones limitadas) con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros (habrá amortización del activo por el derecho de uso y un gasto financiero por el coste amortizado del pasivo).
- Modificación a la NIC 7 – Iniciativa de desgloses: Introduce requisitos de desglose adicionales a los ya existentes con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios de los estados financieros sobre las actividades de financiación.
- Modificación a la NIC 12: Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.
- Modificación a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de pagos basados en acciones: Modificaciones limitadas que aclaran cuestiones concretas como los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones.
- Modificación a la NIIF 4 – Contratos de seguros: Esta modificación permitirá a las entidades dentro del alcance de la NIIF 4, la opción de aplicar la NIIF 9 o su exención temporal.
- Modificación a la NIC 40 – Reclasificación de inversiones inmobiliarias: La modificación clarifica que una reclasificación de una inversión desde o hacia inversión inmobiliaria sólo está permitida cuando existe evidencia de un cambio en su uso
- Mejoras a las NIIF (Ciclo 2014-2016): Modificaciones menores de una serie de normas (NIIF 1, NIC 28 y NIIF 12).
- IFRIC 22 – Transacciones y anticipos en moneda extranjera: Esta interpretación establece la “fecha de transacción”, a efectos de determinar el tipo de cambio aplicable en transacciones con anticipos en moneda extranjera.
- Modificación a la NIIF 10 y NIC 28 - Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto: Clarificación en relación al resultado de estas operaciones con anticipos en moneda extranjera.

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

d) Información referida al ejercicio 2015

Conforme a lo exigido por la NIC 1, la información contenida en estas cuentas anuales consolidadas referida al ejercicio 2015 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2016 y, por consiguiente, no forma parte de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2016, y ha sido reexpresada de acuerdo con los modelos de la Circular 5/2014, de 28 de noviembre, de Banco de España no habiendo supuesto esta reexpresión una diferencia significativa respecto a lo establecido en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, adicional a la reclasificación de 246.444 miles de euros entre los epígrafes "Prestamos y partidas a cobrar" y "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista", derivada del cambio de criterio recogido en la citada Circular 5/2014 en lo referente a la presentación de las cuentas a la vista en entidades de crédito como "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista".

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 de Activos tangibles y Activos intangibles (Notas 14.q y 14.r).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 14.e).
- El coste y la evolución esperados de las provisiones y pasivos contingentes (Nota 14.s).

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

a) Cambios en los criterios contables

No se han producido cambios en los criterios contables que afecten a los ejercicios 2016 y 2015 con respecto al balance consolidado de 1 de enero de 2015, salvo las normas en vigor descritas en la nota 2.c.

b) Errores y cambios en las estimaciones contables

En los ejercicios 2016 y 2015 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 2016 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
	2016
Distribución:	
Reserva Legal	
Reservas Voluntarias	26.700
Dividendo a cuenta	95.154
Dividendo complementario	26.970
Resultado distribuido	148.824
Resultado del ejercicio	148.824

La Junta General de Accionistas, en su reunión del 25 de noviembre de 2016, acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2016 por importe de 95.154 miles de euros, que fue desembolsado el 30 de noviembre de 2016.

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 31 de octubre de 2016
Beneficio neto a la fecha	137.311
Dotación estimada a la Reserva Legal	-
Dividendos pagados a cuenta	-
Beneficio máximo distribuible	137.311
Liquidez disponible	113.900
Liquidez disponible en póliza Banco de España	1.671.000
Activos libres	3.235.000
Liquidez adicional	4.906.000

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

Asimismo, la Junta General de Accionistas en su reunión de 30 de junio de 2016 y a propuesta del Consejo de Administración de la Entidad Dominante, acordó la distribución de un dividendo complementario, con cargo al ejercicio 2015 por importe de 30.577 miles de euros, que fue desembolsado el mismo día.

Los resultados de las entidades dependientes que componen el Grupo se aplicarán de la manera que aprueben sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.

5. Información por segmentos de negocio

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

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

a) Criterios de segmentación

La información por segmentos se presenta en función de las distintas áreas de negocio del Grupo Kutxabank, acorde con la estructura organizativa del mismo en vigor al cierre del ejercicio 2016 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.

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

El 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 2016 y 2015, así como otra información sobre los mismos:

	2016 (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	372.181	178.906	16.701	(10.189)	399	557.998
Ingresos por dividendos	93.056	502	27	1.194	-	94.779
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-	74	-	43.764	-	43.838
Comisiones netas	309.171	50.686	(53.665)	37.651	(18)	343.825
Ganancias o pérdidas por baja o valoración de activos y pasivos financieros	166.554	430	(9)	481	(387)	167.069
Diferencias de cambio, netas	3.383	322	-	-	-	3.705
Otros ingresos de explotación, Otros gastos de explotación e Ingresos y gastos por contratos de seguro	(47.353)	(15.265)	87.769	23.462	(3.403)	45.210
Margen bruto	896.992	215.655	50.823	96.363	(3.409)	1.256.424
Gastos de personal	(330.124)	(104.954)	(5.102)	(12.686)	-	(452.866)
Otros gastos de administración	(141.905)	(42.910)	(6.860)	(7.373)	3.409	(195.639)
Amortización	(33.217)	(7.195)	(2.740)	(12.934)	-	(56.086)
Provisiones o reversión de provisiones	(5.125)	(108.390)	-	(4.070)	-	(117.585)
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(107.379)	40.062	-	(22.046)	-	(89.363)
Resultado de la actividad de explotación	279.242	(7.732)	36.121	37.254	-	344.885
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(9.090)	(974)	-	(5.569)	-	(15.633)
Otros ingresos y gastos	22.426	8.573	-	(46.522)	-	(15.523)
Resultados antes de impuestos	292.578	(133)	36.121	(14.837)	-	313.729

2016 (Miles de Euros)						
	Subgrupo Kutxabank	Subgrupo CajaSur Banco	Entidades Aseguradoras	Otras Actividades	Ajustes y Eliminaciones	Total Grupo
Total Activo	44.179.600	11.739.950	999.343	2.467.656	(2.870.633)	56.515.916
Clientela	35.020.788	8.255.052	10.589	276.245	(989.541)	42.573.133
Cartera de valores (*)	4.141.250	1.139.902	774.066	34.606	(774.094)	5.315.730
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	479.385	23.733	-	-	-	503.118
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	80.008	100.788	-	677.901	-	858.697
Pasivos financieros a coste amortizado	40.693.030	10.225.506	70.147	845.396	(2.676.586)	49.157.493

(*) Saldos en Valores representativos de deuda y en otros instrumentos de patrimonio.

	2015 (Miles de Euros)					
	Subgrupo Kutxabank	Subgrupo CajaSur Banco	Entidades Aseguradoras	Otras Actividades	Ajustes y Eliminaciones	Total Grupo
Cuenta de pérdidas y ganancias						
Margen de intereses	399.166	204.160	17.046	(1.478)	4	618.898
Ingresos por dividendos	77.617	511	15	1.489	-	79.632
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-	(25)	-	12.153	-	12.128
Comisiones netas	317.236	47.258	(46.536)	38.361	(36)	356.283
Ganancias o pérdidas por baja o valoración de activos y pasivos financieros	75.553	804	3.198	(117)	-	79.438
Diferencias de cambio, netas	4.710	370	-	-	-	5.080
Otros ingresos de explotación, Otros gastos de explotación e Ingresos y gastos por contratos de seguro	(36.930)	(11.441)	76.426	7.216	(3.601)	31.670
Margen bruto	837.352	241.637	50.149	57.624	(3.633)	1.183.129
Gastos de personal	(357.622)	(106.801)	(5.143)	(12.871)	-	(482.437)
Otros gastos de administración	(150.712)	(45.926)	(7.284)	(10.219)	3.689	(210.452)
Amortización	(31.511)	(8.515)	(2.770)	(13.197)	-	(55.993)
Provisiones o reversión de provisiones	(49.279)	3.844	-	(1.578)	-	(47.013)
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(254.425)	(63.497)	-	(45.658)	-	(363.580)
Resultado de la actividad de explotación	(6.197)	20.742	34.952	(25.899)	56	23.654
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(5.565)	(4.524)	-	(14.431)	-	(24.520)
Otros ingresos y gastos	216.712	1.312	-	(12.824)	(56)	205.144
Resultados antes de impuestos	204.950	17.530	34.952	(53.154)	-	204.278

	2015 (Miles de Euros)					
	Subgrupo Kutxabank	Subgrupo CajaSur Banco	Entidades Aseguradoras	Otras Actividades	Ajustes y Eliminaciones	Total Grupo
Total Activo	47.245.454	11.941.120	1.010.782	2.686.966	(4.508.650)	58.375.672
Cientela	34.945.826	8.667.598	8.371	241.419	(1.042.044)	42.821.170
Cartera de valores (*)	5.161.338	1.155.121	770.141	47.738	(786.383)	6.347.955
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	10.877	-	488.420	-	499.297
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	76.239	136.594	-	621.649	-	834.482
Pasivos financieros a coste amortizado	43.680.148	10.724.370	72.742	1.005.834	(4.358.160)	51.124.934

(*) Saldos en Valores representativos de deuda y en Instrumentos de patrimonio.

El Grupo desarrolla su actividad principalmente en el Estado, a través de una red de sucursales de 958 oficinas al 31 de diciembre de 2016, situándose 388 en la Comunidad Autónoma del País Vasco, 337 en Andalucía, 229 en el resto del Estado y 4 en Francia (1.013 oficinas al 31 de diciembre de 2015, situándose 413 en la Comunidad Autónoma del País Vasco, 348 en Andalucía, 248 en el resto del Estado y 4 en Francia).

La distribución geográfica de los activos financieros y préstamos y partidas a cobrar del Grupo se detalla en las Notas 22 a 26 de estas cuentas anuales consolidadas. Por lo que se refiere a los ingresos del Grupo, la práctica totalidad de los mismos es generada en España.

6. Coeficientes mínimos

Objetivos, políticas y procesos de gestión del capital

Los principales textos legislativos que regulan los requerimientos de capital exigibles a las entidades de crédito, tanto a título individual como de sus grupos consolidados, son los que publicó la Unión Europea el 27 de junio de 2013: la Directiva 2013/36/UE (CRD IV) y el Reglamento (UE) N° 575/2013 (CRR). Ambas normas, encargadas de la adaptación de Basilea III en el ámbito comunitario, entraron en vigor el 1 de enero de 2014.

A nivel estatal, los textos normativos más relevantes son el Real Decreto-ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras, la CBE 2/2014, de 31 de enero, de Banco de España, sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias contenidas en el CRR, la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito y el RD 84/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolla la citada ley y la CBE 2/2016, de 2 de febrero, que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español al CRR y la CRD IV.

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, a los riesgos de contraparte, posición y liquidación correspondientes a los activos financieros mantenidos para negociar, al riesgo de tipo de cambio y de la posición en oro, y al riesgo operacional. Adicionalmente, el Grupo está sujeto al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos establecidos y de las obligaciones de Gobierno Corporativo interno, autoevaluación del capital, medición del riesgo de tipo de interés y de las obligaciones de información pública a rendir al mercado. De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, el Grupo realiza una gestión integrada de estos riesgos, de acuerdo con las políticas antes indicadas.

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

La ejecución práctica 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 2016 y 2015, calculados de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente en cada momento:

	2016	2015
Capital ordinario computable de nivel 1 (miles de euros) (a)	4.612.708	4.521.864
Capital adicional computable de nivel 1 (miles de euros) (b)	-	-
Capital computable de nivel 2 (miles de euros) (c)	-	31.782
Riesgos (miles de euros) (d)	30.352.743	30.959.758
Coefficiente de capital ordinario de nivel 1 (CET 1) (A)=(a)/(d)	15,20%	14,61%
Coefficiente de capital adicional de nivel 1 (AT 1) (B)=(b)/(d)	-	-
Coefficiente de capital nivel 1 (Tier 1) (A)+(B)	15,20%	14,61%
Coefficiente de capital nivel 2 (Tier 2) (C)=(c)/(d)	-	0,10%
Coefficiente de capital total (A)+(B)+(C)	15,20%	14,71%
Capital nivel 1 (miles de euros) (a)	4.612.708	4.521.864
Exposición (miles de euros) (b)	57.029.254	58.674.630
Ratio de apalancamiento (a)/(b)	8,09%	7,71%

A 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, los recursos propios computables del Grupo exceden holgadamente los requeridos por la normativa vigente en dichas fechas.

Adicionalmente a los requerimientos regulatorios de solvencia, el Banco Central Europeo (BCE) asigna sus propios requerimientos supervisores a las entidades, en términos de su Ratio CET1 y de su Ratio de Solvencia Total. Estos requerimientos son diferentes para cada entidad, ya que dependen de las conclusiones extraídas en cada caso durante el proceso de supervisión. Tanto el Ratio CET1 como el Ratio de Solvencia Total del Grupo Kutxabank superan ampliamente los umbrales mínimos establecidos por el BCE para su caso particular (ver Nota 1.4).

Coefficiente 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 2016 y 2015, así como a lo largo de ambos ejercicios, las entidades del Grupo sujetas 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 873.568 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (379.784 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) – Nota 21 –, si bien la obligación de las entidades 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 2016 y 2015, han ascendido a 2.247 y 1.837 miles de euros, respectivamente, y su desglose se presenta a continuación:

Concepto retributivo	Miles de Euros	
	2016 (*)	2015
Retribución fija	1.299	1.168
Retribución variable	345	78
Dietas	603	591
Total	2.247	1.837

(*) A efectos comparativos, el ejercicio 2016 comprende la información de 16 consejeros, 3 de ellos con funciones ejecutivas. En el ejercicio 2015 se incluía a 16 consejeros, 3 de ellos con funciones ejecutivas, incluyendo al consejero delegado desde su nombramiento.

Adicionalmente, en el ejercicio 2016, no se han satisfecho importes devengados en ejercicios anteriores dentro de planes plurianuales (en el ejercicio 2015 se abonaron 32,3 miles de euros correspondientes a un plan plurianual 2009-2011).

Por otra parte, además de la información anterior que recoge las remuneraciones devengadas en la Entidad Dominante, los miembros del Consejo de Administración devengaron 36,7 miles de euros en el ejercicio 2016 por el desempeño de cargos dentro de los órganos de gobierno de sociedades del Grupo (40,0 miles de euros en el ejercicio 2015).

Algunos miembros del Consejo de Administración de la Entidad Dominante tienen derecho a prestaciones post-empleo por su condición de consejero, habiendo devengado 19 miles de euros en el ejercicio 2016 (11,3 miles de euros en el ejercicio 2015). Adicionalmente, algunos miembros del Consejo de Administración tienen derechos por pensiones devengados en ejercicios en los que ocuparon puestos de trabajo en la Entidad Dominante. Durante el ejercicio 2016 no se ha satisfecho ningún importe por este concepto (en el ejercicio 2015 de devengaron 8,1 miles de euros).

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

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

b) Remuneraciones a la Alta Dirección de la Entidad Dominante

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas y de forma homogénea con el detalle presentado en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, se ha considerado como personal de Alta Dirección al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 Organos de Administración, de Comisiones Ejecutivas o del Consejero Delegado.

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

	Miles de Euros	
	2016 (*)	2015
Retribuciones	1.378	1.806
Prestaciones post-empleo	81	45
	1.459	1.851

(*) A efectos comparativos, las retribuciones devengadas durante el ejercicio 2016 corresponden a un total de 5 personas. En 2015, en cambio, incluye el importe devengado durante el ejercicio por 7 personas, entre ellas 2 directivos que dejaron de ostentar dicho cargo, bien porque cesaron en la Entidad Dominante o bien porque pasaron a formar parte del Consejo de Administración.

Adicionalmente, en el ejercicio 2016 se han satisfecho 249,2 miles de euros devengados en ejercicios anteriores al 2015 (234,1 miles de euros satisfechos en 2015 devengados en ejercicios anteriores a 2014).

Asimismo, durante el ejercicio 2016 no se ha devengado ningún importe en concepto de indemnizaciones por desvinculación de miembros de la Alta Dirección. En 2015, se devengaron 1.000 miles de euros por este concepto. De acuerdo con la normativa vigente, sólo se liquidó una tercera parte dentro del ejercicio de su devengo (2015), quedando la liquidación del importe restante diferida a años posteriores. En 2016, realizada la evaluación expost, se han satisfecho 237,8 miles de euros dentro del primer vencimiento de los importes diferidos.

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 2016, ni los miembros del Consejo de Administración ni las personas vinculadas a ellos, definidas según el Artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés del Banco, sin perjuicio de las situaciones puntuales de conflicto, en que se ha procedido conforme a la normativa legal e interna aplicables.

El Consejo de Administración se compone de 16 miembros al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

8. Contratos de agencia

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se han mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 21 del Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero.

9. Participaciones en el capital de entidades de crédito

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 28 del Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 el Grupo no poseía participaciones en el capital de entidades de crédito nacionales y 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 2016 y 2015 el Grupo no ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental, dado que, en opinión del Consejo de Administración de la Entidad Dominante, no existen contingencias por este concepto que pudieran afectar significativamente a estas cuentas anuales consolidadas.

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

Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito

Tanto la Entidad Dominante como la entidad dependiente CajaSur Banco 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 financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros" del balance consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2016 incluye 51.005 miles de euros (58.644 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) por las anualidades pendientes de liquidación a dicha fecha (véase Nota 34.e).

La Circular 5/2016 de 27 de mayo, del Banco de España, modifica el cálculo de la aportación al FGDEC la cual se realiza en proporción al perfil del riesgo del Banco teniendo en cuenta indicadores de riesgo en ella establecidos.

Como consecuencia de lo anterior, el gasto del ejercicio 2016 por la aportación ordinaria a realizar en 2017 al Fondo de Garantía de Depósitos por sus posiciones al 31 de diciembre de 2016 se ha estimado en 39.192 miles de euros (40.892 miles de euros en el ejercicio 2015) que se incluyen en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 54) y figuran registrados en el epígrafe "Otros pasivos" del balance consolidado adjunto (véase Nota 32).

A fin de reforzar el patrimonio del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, el Real Decreto-ley 6/2013, de 22 de marzo, estableció que la aportación anual prevista por el artículo 3 del Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre Fondos de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, a realizar por las entidades adheridas sobre los depósitos al 31 de diciembre de 2012, se incrementaría excepcionalmente, y por una sola vez, en un 3 por mil adicional. El importe para el Grupo de esta aportación extraordinaria ascendió a 69.846 miles de euros considerando las deducciones comentadas a continuación, y que fue registrada íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo en el ejercicio 2013.

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

- Un primer tramo equivalente a dos quintas partes del incremento total satisfecho en el plazo de 20 días hábiles desde el 31 de diciembre de 2013, con una deducción de hasta un máximo del 30% de las cantidades invertidas por las entidades, antes del 31 de diciembre de 2013, en la suscripción o adquisición de acciones o instrumentos de deuda subordinada emitidos por la Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria.
- Un segundo tramo equivalente a las tres quintas partes restantes a satisfacer a partir de 1 de enero de 2014 de acuerdo al calendario de pago que fijase la Comisión Gestora dentro de un plazo máximo de 7 años.

Habiendo sido satisfecho por las Entidades adheridas el primer tramo de la aportación el 22 de enero de 2014, así como un primer pago del segundo tramo equivalente a una séptima parte de dicho tramo el 30 de septiembre de 2014, la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito en su sesión del 17 de diciembre de 2014, dentro de la habilitación conferida en la norma indicada, acordó que el pago restante del segundo tramo de la aportación se efectuase mediante dos desembolsos, del mismo importe cada uno, el 30 de junio de 2015 y el 30 de junio de 2016. Por tanto, a 31 de diciembre de 2016 no queda ningún importe pendiente de liquidar, ya que los últimos desembolsos se realizaron el 30 de junio de 2016. Al 31 de diciembre de 2015 quedaban 27.426 miles de euros pendientes de liquidar, que se encontraban registrados en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros" del balance adjunto (véase Nota 34.e).

Fondo Único de Resolución

Tanto la Entidad Dominante como la entidad dependiente CajaSur Banco se encuentran integradas en el Fondo Único de Resolución (en adelante FUR). El Reglamento (UE) Nº 806/2014 de 15 de julio de 2014 establece el método de cálculo de las aportaciones al Fondo Único de Resolución, que se basará en dos contribuciones:

- Una contribución anual de base, a prorrata de los pasivos de la Entidad.
- Una contribución ajustada al riesgo basado en los criterios establecidos en la Directiva 2014/59/UE.

Como consecuencia de lo anterior, el gasto del ejercicio 2016 por la aportación al FUR ha ascendido a 12.671 miles de euros (9.700 miles de euros en el ejercicio 2015), que se encuentra registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Nota 54), y que han sido desembolsados a lo largo del ejercicio.

12. Honorarios de auditoría

Durante los ejercicios 2016 y 2015, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas anuales individuales y consolidadas de las sociedades que forman parte del Grupo así como otros servicios prestados por el auditor de la Entidad Dominante, Deloitte, S.L., y por empresas pertenecientes a la red Deloitte, 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	
	2016	2015	2016	2015
Servicios de Auditoría	1.056	1.019	120	170
Otros servicios de Verificación	176	277	218	9
Total servicios de Auditoría y Relacionados	1.232	1.296	338	179
Servicios de Asesoramiento Fiscal	444	469	23	6
Otros servicios	99	549	90	130
Total Otros Servicios Profesionales	543	1.018	113	136

13. Acontecimientos posteriores

Con fecha 26 de enero de 2017 la Entidad Dominante ha puesto en marcha un programa de prejubilaciones voluntarias dirigido a empleados que cumplan determinadas condiciones, entre otras, que se encuentren en activo al 31 de diciembre de 2016, con una antigüedad mínima en la Entidad Dominante de al menos 10 años y que no hubieran recibido ninguna oferta con anterioridad. La Dirección, basándose en el nivel de aceptación pasado de propuestas similares, ha estimado que este programa supondrá un impacto de alrededor de 55.000 miles de euros en la cuenta de resultados del ejercicio 2017.

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2016 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 mantenidos para negociar. 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 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 2016 y 2015 la mayor parte de las coberturas del Grupo 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 "Activos y Pasivos financieros mantenidos para negociar" y "Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados" 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. "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista", que corresponden a los saldos en efectivo y a la vista mantenidos en bancos centrales y entidades de crédito.
2. "Activos financieros mantenidos para negociar", 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. "Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados", que incluye los activos financieros que, no formando parte de los activos financieros mantenidos para negociar, 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 activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, como préstamos y partidas a cobrar o como los activos financieros mantenidos para negociar y los instrumentos de patrimonio de Entidades que no son Dependientes, Asociadas o Multigrupo y que no se han incluido en las categorías de los activos financieros mantenidos para negociar y de activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.
5. "Préstamos y partidas a cobrar", 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. "Inversiones mantenidas hasta el 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 - contabilidad de coberturas", que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
8. "Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro" 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.
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 2016 y 2015, el Grupo no tenía registrado importe alguno en esta categoría de activos.
10. "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la 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 y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta de carácter no financiero cuyo tratamiento contable se describe en la Nota 14.t.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se han producido reclasificaciones de activos entre las categorías "Activos financieros mantenidos para negociar", "Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados", "Activos financieros disponibles para la venta" e "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" del balance consolidado.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compraventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquiriente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas y los activos financieros negociados en mercados secundarios de valores españoles, tanto si son instrumentos de capital como si se trata de valores representativos de deuda se reconocen 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 los préstamos y partidas a cobrar, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, los instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de patrimonio 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. Los Préstamos y partidas a cobrar y las inversiones mantenidas hasta el 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 los Préstamos y partidas a cobrar que se encuentren cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 consolidada, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de "Ingresos por intereses", y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en los epígrafes de "Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas", "Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas", "Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas" y "Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas" 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 "Otro resultado global acumulado" del Patrimonio neto consolidado salvo que procedan de diferencias de cambio de activos financieros monetarios. Los importes incluidos en el epígrafe de "Otro resultado global acumulado" 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 "Otro resultado global acumulado" 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. "Pasivos financieros mantenidos para negociar", 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. "Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados", que corresponden a los que no formando parte de los pasivos financieros mantenidos para negociar 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 2016 y 2015 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 - contabilidad de coberturas", que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
5. "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta", que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Grupo 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 "Pasivos financieros mantenidos para negociar" y de "Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados" 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 patrimonio 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 "Gastos por intereses", y las que corresponden a otras causas, que se registran por su importe neto en los epígrafes "Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas", "Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas", "Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas" y "Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas" 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 2016 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 14.683 miles de euros (17.054 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) - 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 patrimonio, 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 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.

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 expuesto el Grupo y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, el Grupo 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 en situación dudosa que sean significativos y 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 de la cobertura genérica estimada colectivamente para los instrumentos de deuda calificados como normales o normales en vigilancia especial.

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.

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 la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo normal en vigilancia especial, riesgo dudoso por razón de la morosidad del titular, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del titular y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal o normal en vigilancia especial e individualmente significativos se estiman, sobre la base de la experiencia de la Entidad y del sector, las coberturas específicas estimadas individualmente 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. Para los restantes instrumentos de deuda se estiman las coberturas específicas o genéricas estimadas colectivamente utilizando los parámetros establecidos por el Banco de España en la Circular 4/2016.

Se consideran como instrumentos de deuda en vigilancia especial aquellos que, sin cumplir los criterios para clasificarse como dudoso, por razón de la morosidad o como dudoso por razones distintas de la morosidad del titular, presentan debilidades que pueden suponer el asumir pérdidas por la Entidad por encima de las operaciones clasificadas como riesgo normal, de acuerdo con la Circular 4/2016.

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, que determinan la clasificación de riesgos dudosos o riesgo normal en vigilancia especial.

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

El importe de los activos financieros que estarían en situación irregular si no fuera porque sus condiciones han sido renegociadas no es significativo con respecto a las cuentas anuales consolidadas consideradas en su conjunto. Del total de las operaciones identificadas por el Grupo como refinanciación o reestructuración, el porcentaje de aquéllas que han supuesto dar de baja activos y reconocimiento de nuevos asciende al 13% aproximadamente al 31 de diciembre de 2016 (20% aproximadamente al 31 de diciembre de 2015) y tienen por objeto, fundamentalmente, mejorar la cobertura de las mismas por medio de garantías reales adicionales. Para estas operaciones y para los ejercicios 2016 y 2015, 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 patrimonio incluidos en los epígrafes "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 "Otro resultado global acumulado" 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 patrimonio, en el epígrafe de "Otro resultado global acumulado" en el Patrimonio neto consolidado. El importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable.

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

Para la estimación del deterioro de instrumentos de patrimonio incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta la entidad realiza un análisis individualizado del deterioro de cada valor relevante. No obstante, las políticas contables del grupo establecen que, en cualquier caso, un descenso prolongado o significativo en el valor razonable de los mismos, por debajo de su coste, es una evidencia objetiva de deterioro de valor y procede, por tanto, al reconocimiento de un deterioro por la diferencia entre el coste y el valor razonable del instrumento afectado. Concretamente, para el caso de los instrumentos de patrimonio cotizados, la política contable considera que un descenso es prolongado cuando el valor razonable del instrumento ha estado por debajo de su coste durante más de 18 meses, y considera que el descenso es significativo cuando éste es superior al 40% de su coste.

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de patrimonio 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 periodo de recuperación.

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la 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 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2016		2015	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares USA	209.000	192.991	256.319	169.558
Libras esterlinas	4.594	5.744	6.492	7.340
Yenes japoneses	53.960	4.546	61.692	13.405
Franco suizos	23.361	973	24.041	1.037
Pesos mexicanos	20.873	10.100	28.989	16.127
Otras monedas	2.778	1.979	1.394	1.531
	314.566	216.333	378.927	208.998

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 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2016		2015	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	678	680	524	525
Préstamos y partidas a cobrar/Pasivos financieros a coste amortizado	306.952	205.403	375.343	192.108
Derivados - contabilidad de coberturas	-	10.100	-	16.127
Otros	6.936	150	3.060	238
	314.566	216.333	378.927	208.998

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.

Los ingresos y gastos por comisiones 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 "Ingresos por intereses" 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 2016 y 2015 han ascendido a:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Comisiones de apertura	9.692	10.501
Comisiones por aplazamiento en medios de pago	12.313	13.673
Otras comisiones	803	645
	22.808	24.819

2. Comisiones no financieras, que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular (véanse Notas 47 y 48). Se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

1. Las vinculadas a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro o pago.
2. Las que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
3. Las que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

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

k) Compensación de saldos y transacciones

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

l) Garantías concedidas

Se consideran garantías concedidas 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 "Préstamos y partidas a cobrar" 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 "Préstamos y partidas a cobrar" 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 concedidas 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 – Compromisos y garantías concedidos" del pasivo del balance consolidado (Nota 35). La dotación y recuperación de dichas provisiones se registran en el epígrafe "Provisiones o (-) reversión de provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de que sea necesario constituir una provisión por las garantías concedidas, 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 "Préstamos y partidas a cobrar" 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 "Ingresos por intereses" y "Gastos por intereses" 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 "Activos tangibles" 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 de administración".

n) Patrimonios gestionados

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 patrimonio, 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 "Ingresos por comisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 47). En la Nota 66 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

o) Gastos de personal y retribuciones post-empleo

o.1) Retribuciones post-empleo

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

Planes de prestación definida

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

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

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 "Provisiones o (-) reversión de provisiones" 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 "Provisiones o (-) reversión de provisiones" se registra cualquier ganancia o pérdida que surja de una liquidación del plan.
- b) Se reconoce en el capítulo "Gastos por intereses" ("Ingresos por intereses" en el caso de resultar un ingreso) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada el interés neto sobre el pasivo (activo) neto de compromisos de prestación definida (entendido como el cambio durante el ejercicio en el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas que surge por el transcurso del tiempo).

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

Compromisos asumidos con el personal procedente de BBK

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

Al objeto de externalizar los compromisos adquiridos por estos conceptos, en 1990 BBK propició la constitución de Entidades de Previsión Social Voluntaria (EPSV), acogidas a la Ley 25/1983, de 27 de octubre, del Parlamento Vasco y al Decreto 87/1984, de 20 de febrero, del Gobierno Vasco, con objeto de que estas entidades 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 externalizar los compromisos por pensiones adquiridos con su personal activo y pasivo, Caja Vital propició la constitución de cuatro entidades de previsión social voluntaria (EPSV), con colectivos de empleados diferenciados.

Compromisos asumidos con el personal procedente de CajaSur Banco

En octubre del 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, exteriorizándose los compromisos generados.

Además, la antigua CajaSur exteriorizó a finales del citado 2000 los compromisos por pensiones causadas por la mayoría de su personal pasivo, y a finales de enero de 2001 los compromisos por pensiones causadas de determinado personal pasivo.

La exteriorización de los tres compromisos citados se instrumentalizó mediante la contratación de otras tantas pólizas de seguro con CajaSur Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A., siguiendo un sistema de prestación definida. Desde el 30 de junio de 2.011 la gestión de dicho plan se realiza por parte de Kutxabank Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

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 y fondos de pensiones. 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 Grupo para cubrir estos compromisos se registran con cargo a la cuenta "Gastos de personal – Dotaciones a planes de aportación definida externos" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 56).

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 – Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" del capítulo de "Provisiones" del balance adjunto. En la Nota 35 se desglosa información adicional sobre estos compromisos.

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

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

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

Compromisos asumidos con el personal procedente de Kutxabank

Jubilaciones anticipadas

El 1 de enero de 2012 se hizo efectivo un acuerdo laboral con los principales representantes sindicales de los trabajadores en el que se contempla un plan de jubilación parcial o plan de prejubilación, de manera voluntaria, de todas las personas en activo al 31 de diciembre de 2011 que cumplan las condiciones recogidas en dicho acuerdo y siempre que cuenten con una antigüedad de al menos 10 años en la fecha de acceso a la prejubilación. Con fecha 13 de mayo de 2013 y 4 de noviembre de 2015, y tras sendos nuevos acuerdos entre los principales representantes sindicales de los trabajadores y el Grupo, se amplió el colectivo susceptible de acogerse a dicho plan de prejubilación y manteniéndose la condición de que los trabajadores que se acojan al plan cuenten con una antigüedad de al menos 10 años en la fecha de acceso a la prejubilación. El Grupo ha registrado en el epígrafe "Provisiones – Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" del pasivo del balance consolidado el coste total estimado de estos acuerdos por un importe de 42.557 miles de euros (89.442 miles de euros en el ejercicio 2015) – Véase 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 – Otras retribuciones a los empleados a largo plazo" (véase Nota 35) del balance consolidado por importe de 50.659 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (49.865 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

Compromisos asumidos con el personal procedente de BBK

El Grupo tiene adquiridos compromisos derivados de acuerdos que caben ser catalogados como de otras prestaciones a largo plazo. En base a ello, tiene constituidos fondos para cubrir los mencionados compromisos (véase Nota 35).

Fallecimiento e invalidez

El coste de los compromisos asumidos por CajaSur 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 2016 a 6.785 miles de euros (7.710 miles de euros en el ejercicio 2015).

Jubilaciones anticipadas

Estos fondos se muestran en el epígrafe "Provisiones – Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" del balance consolidado por importe de 48 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (216 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) – véase Nota 35 -.

Compromisos asumidos con el personal procedente de Kutxa

Fallecimiento e invalidez

El coste de los compromisos asumidos por el Grupo para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo ha sido cuantificado por un experto independiente. Este compromiso se encuentra externalizado en entidades de previsión social voluntaria ascendiendo su importe en el ejercicio 2016 a 5.176 miles de euros (5.669 miles de euros en el ejercicio 2015).

Jubilaciones anticipadas

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

El Grupo ha registrado en el epígrafe de "Provisiones – Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" del balance consolidado adjunto, el valor presente de los compromisos asumidos con dicho personal hasta su fecha de jubilación por importe de 3.838 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (4.421 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

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 2016 a 1.303 miles de euros (1.313 miles de euros en el ejercicio 2015).

Compromisos asumidos con el personal procedente de CajaSur Banco

Prejubilaciones

El pasado 18 de marzo de 2016 se formalizó un acuerdo laboral mediante el cual CajaSur Banco ofrecía a algunos de sus empleados, entre otras medidas, la posibilidad de suspender voluntariamente su contrato de trabajo por un periodo de dos años, o acogerse a un acuerdo de prejubilación hasta la fecha en la que el empleado pudiera acceder a la jubilación anticipada.

El Grupo ha registrado en el epígrafe "Provisiones – Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" del pasivo del balance consolidado el valor actual de estos compromisos por un importe de 35.596 miles de euros – 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 1.416 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (1.634 miles de euros al 31 de diciembre de 2015). 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 de CajaSur Banco 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 2016, que se encuentra registrado en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ha ascendido a 179 miles de euros (19 miles de euros en el ejercicio 2015).

Premios de Fidelidad

El Grupo ha registrado en el epígrafe "Provisiones - Otras retribuciones a los empleados a largo plazo" del pasivo del balance consolidado el valor actual de estos compromisos por un importe de 6.533 miles de euros (6.091 miles de euros en el ejercicio 2015) - 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. No se ha registrado ningún importe en concepto de indemnizaciones a la Alta Dirección durante el ejercicio 2016 (1.000 miles de euros durante el ejercicio 2015).

En el Expediente de Ayudas de Estado para la Reestructuración de CajaSur Banco aprobado por la Comisión Europea se establece como condición necesaria para la recepción de las ayudas comprometidas, abordar un proceso de reestructuración que implica la reducción de capacidad instalada y consecuentemente el ajuste de los costes de explotación para asegurar la viabilidad del proyecto empresarial.

El acuerdo referente a la plantilla de la actividad financiera se formalizó en los primeros días de enero de 2011 con la firma del mismo entre CajaSur Banco y el 100% de la representación sindical de dicha Entidad. El acuerdo tenía como objetivo poder acometer el ajuste laboral necesario para alcanzar la viabilidad de la mencionada Entidad y cumplir con el Expediente de Ayudas de Estado antes mencionado. Este acuerdo afectaba a la plantilla de la actividad financiera y está instrumentalizado a través de diversas medidas para la adecuación de la misma: programas de desvinculaciones, medidas suspensivas y movilidad geográfica. El número máximo de empleados que podrían adscribirse a estas medidas asciende a 668 empleados. Dicho acuerdo venció el 31 de diciembre de 2015 habiéndose acogido al mismo 649 personas.

o.4) Expediente de Regulación Temporal de Empleo de CajaSur Banco

El 27 de diciembre de 2013 se formalizó un acuerdo entre CajaSur Banco y el 100% de la representación sindical que afectaba a la totalidad de la plantilla de la Entidad financiera y que finalizó el 31 de diciembre de 2015 y que contemplaba 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 el Banco.

Los trabajadores acogidos a las bajas incentivadas percibirían 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 superase las 24 mensualidades, sería necesaria la aceptación por parte del Banco. El número de empleados que se acogió a esta medida fue de 16.

En cuanto a las suspensiones de contrato, tendrían 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 tendría derecho a reincorporarse al Banco a un puesto de similar nivel al que ostentaba al acogimiento de esta medida de suspensión. El número de empleados que se adhirió a esta medida fue de 8 personas al cierre del ejercicio 2015, de los que 7 optaron por la baja y 1 empleado de este colectivo fue despedido disciplinariamente.

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 adhirieron a esta medida 4 empleados en 2013.

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 excluyó a un colectivo de 299 empleados que dadas sus características y relevancia en su desempeño funcional no vieron reducida su jornada de trabajo. El salario de este colectivo de empleados se reduciría 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 estableció un mecanismo aplicable a partir de 2016 que permitiría la recuperación de las reducciones salariales practicadas si se cumplen determinadas condiciones.

En 2015, 253 empleados incluidos en la medida de reducción de jornada salieron de este colectivo para incluirse en el colectivo de reducción salarial.

Por último, para la totalidad de la plantilla se suspendieron las aportaciones al plan de pensiones por la contingencia de jubilación en los ejercicios 2015 y 2016. A partir de 2018 se podrían recuperar estas aportaciones siempre que se superasen determinadas condiciones.

Acuerdo 2016:

Por otro lado, el 18 de marzo de 2016 se ha formalizado un acuerdo entre CajaSur Banco y el 100% de la representación sindical que afectaba 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 Banco.

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 Banco. El número de empleados que se han acogido a esta medida ha sido de 13.

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 Banco 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 de 37 al cierre del ejercicio 2016.

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 9 empleados en 2016.

Medidas de carácter universal:

Suspensión de contratos con una duración de 22 jornadas de trabajo para el año 2016 y 20 jornadas de trabajo para el año 2017 hasta un máximo de 1.400 empleados, con la correspondiente reducción de la retribución salarial bruta fija anual durante un período de 2 años.

De la medida anterior se excluye a un colectivo de 650 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 3,5% y un 6,5% 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 del ejercicio 2017. A partir de 2019 se podrán recuperar estas aportaciones siempre que se superen determinadas condiciones.

o.5) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de patrimonio

El Grupo no mantiene con sus empleados sistemas de remuneración a través de instrumentos de patrimonio.

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, 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 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) Activos tangibles

Los activos tangibles de uso propio corresponden 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 de los activos tangibles 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 de los activos tangibles 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 sus activos tangibles 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 tangibles de uso propio así como su correspondiente reversión, se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo o abono, respectivamente, al epígrafe "Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros – Activos tangibles" 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 de los activos tangibles 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 tangibles de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

Los activos tangibles 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 de "Activos tangibles" corresponden a los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que el Grupo mantiene para su explotación en régimen de alquiler o para la obtención de una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

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

Los activos cedidos en arrendamiento operativo de "Activos tangibles" corresponden a los valores netos de aquellos activos tangibles 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 tangibles de uso propio.

Con fecha 28 de diciembre de 2012 se publicó el Decreto Foral Normativo 11/2012 de 18 de diciembre, de actualización de balances. Esta norma tributaria otorga a las sociedades la posibilidad de realizar una actualización de balances a efectos fiscales. La Entidad Dominante siguiendo esta normativa realizó la actualización del valor fiscal de una parte de sus activos tras la aprobación el 27 de junio de 2013 por parte de la Junta General de Accionistas de la Entidad Dominante del acogimiento a esta medida. Por ello, y de conformidad con la citada normativa la Entidad Dominante creó con efectos 1 de enero de 2013 la "Reserva de revalorización" del Decreto Foral Normativo 11/2012 por importe de 51.685 miles de euros (Nota 37).

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

En la Nota 40 de esta memoria se incluye información adicional acerca de la citada revalorización de activos.

r) Activos intangibles

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

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

El Fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por el Grupo de los beneficios económicos futuros derivados de activos de una entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles y solo se reconoce cuando se haya adquirido a título oneroso en una combinación de negocios.

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de la primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las entidades adquiridas se imputan aumentando el valor de los activos o reduciendo el valor de los pasivos cuyos valores de mercado fuesen superiores o inferiores, respectivamente, a los valores netos contables con los que figuran en sus balances y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos activos o pasivos, respectivamente, del Grupo.
2. Si son asignables a activos intangibles concretos se imputan mediante su reconocimiento explícito en el balance consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
3. Las diferencias restantes no imputables se registran como un Fondo de comercio que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

Los Fondos de comercio se mantienen valorados a su coste de adquisición. En cada cierre contable el Grupo estima si se ha producido en los Fondos de comercio algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en su caso, procede a su oportuno saneamiento con contrapartida en el epígrafe "Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros – Activos intangibles" 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 2021) 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 2016 se ha asignado a la unidad generadora de efectivo de Banca Minorista y Corporativa de CajaSur Banco que comprende el negocio de particulares y empresas, y no incluye el negocio inmobiliario. Se ha considerado como requerimiento de capital de la unidad generadora de efectivo un 10,5%. 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 6,75% (un 8% para el capital de primera categoría, y entre un 4% y un 8% para los instrumentos híbridos necesarios para cumplir los requerimientos de capital) y se compone de la tasa libre de riesgo más una prima que refleja el riesgo inherente del negocio evaluado. La tasa de crecimiento sostenible utilizada para extrapolar los flujos de caja a perpetuidad es del entorno al 1,0%.

Con estas hipótesis, el exceso del valor recuperable sobre el importe del fondo de comercio ascendería a 425 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 93 y 111 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 87 y 73 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 "Fondo de comercio negativo reconocido en resultados" 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 de los "Activos tangibles".

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 de los activos tangibles.

s) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Grupo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

1. Una disposición legal o contractual.
2. Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el Grupo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Grupo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
3. La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el grupo no podrá sustraerse.

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

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

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

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las origina y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen (véase Nota 35).

La dotación y liberación de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo a los criterios anteriores se registran con cargo o abono al epígrafe "Provisiones o (-) reversión de provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 59).

t) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta y Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

El epígrafe de "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la 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 y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la 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 y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la 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 tangibles 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 y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" del balance consolidado adjunto.

Los activos clasificados como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta se valoran, en general, por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales, habiendo tratado el activo adjudicado o recibido en pago de deudas como una garantía real, y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos. Mientras que permanecen clasificados como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, los activos tangibles e intangibles amortizables por su naturaleza no se amortizan.

Con posterioridad al momento de la adjudicación, deberá actualizarse la valoración de referencia, que sirve de partida para la estimación del valor razonable. En el proceso de estimación del valor razonable del activo adjudicado o recibido en pago de deudas, la entidad evaluará si es necesario aplicar al valor de referencia un descuento derivado de las condiciones específicas de los activos, tales como su situación o estado de conservación, o de los mercados para estos activos, tales como descensos en el volumen o nivel de actividad. En esta evaluación la entidad tendrá en cuenta su experiencia de ventas y el tiempo medio de permanencia en balance de bienes similares.

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 o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias 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 o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los resultados procedentes de la venta de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta se presentan en el capítulo "Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Por otra parte, el epígrafe de "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" incluye los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción del Grupo. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existe importe alguno registrado en el apartado "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la 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 "Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros – Otros".

El reconocimiento de los ingresos por ventas, que se registra en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" 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 "Otros gastos de explotación" 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 "Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados".

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 amparados por contratos de seguro o reaseguro".

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 amparados por contratos de seguro o reaseguro".

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 patrimonio emitidos, en su caso, por la entidad adquiriente.
- Se estima el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad o negocio adquirido, incluidos aquellos activos intangibles que pudiesen no estar registrados por la entidad adquirida, los cuales se incorporan al balance consolidado por dichos valores.
- La diferencia entre el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad o negocio adquirido y el coste de la combinación de negocios se registra de acuerdo con lo indicado en la Nota 14.r.

En las adquisiciones de participaciones en una determinada entidad, hasta que, en virtud de una de estas compras se adquiere el control sobre la entidad participada ("adquisiciones sucesivas" o combinaciones de negocios "por etapas"), se aplican por parte del Grupo los siguientes criterios:

- El coste de la combinación de negocios es la suma del coste de cada una de las transacciones individuales.
- En cada una de las adquisiciones de participaciones realizadas hasta el momento en que se adquiere el control sobre la entidad adquirida, se calcula el fondo de comercio positivo o negativo de manera independiente para cada transacción, aplicando el procedimiento descrito anteriormente en esta Nota.
- La diferencia que pueda existir entre el valor razonable de los elementos de la entidad adquirida en cada una de las fechas de las adquisiciones sucesivas y su valor razonable en la fecha a la que se adquiere el control sobre dicha participación se registra como una revalorización de dichos elementos patrimoniales, con contrapartida en el capítulo de "Reservas de revalorización" del patrimonio neto consolidado.

El Grupo no ha participado en ninguna combinación de negocios significativa durante el ejercicio 2016.

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 directamente en el patrimonio neto como "elementos que no se reclasificarán en resultados".
- c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio neto como "elementos que pueden reclasificarse en resultados".
- d) El "resultado global del ejercicio" calculado como la suma de las letras anteriores

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 otro resultado global acumulado se desglosa en:

- a) Ganancias o (-) pérdidas:** 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) Transferidos a resultados:** 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) Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos:** 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, 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) Efecto de la corrección de errores y de los cambios en las políticas contables:** 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) Resultado global total del 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 del 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 patrimonio propios, pagos con instrumentos de patrimonio, 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, tales como los saldos con bancos centrales, las letras y pagarés del tesoro a corto plazo, y los saldos a la vista con otras entidades de crédito 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 las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, los pasivos financieros subordinados y las inversiones en instrumentos de patrimonio 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 tangibles, activos intangibles, inversiones en negocios conjuntos y asociadas, activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas y activos financieros incluidos en las inversiones mantenidas hasta el 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 y equivalentes de efectivo los conceptos registrados en el epígrafe "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista" del balance consolidado. El importe del efectivo propiedad del Grupo al 31 de diciembre de 2016 ascendía a 1.481.508 miles de euros (955.783 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) tras la reclasificación de 246.444 miles de euros entre los epígrafes "Préstamos y partidas a cobrar" y "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista", derivada de la consideración de las cuentas a la vista en entidades de crédito como "Efectivo, saldos en efectivos en bancos centrales y otros depósitos a la vista" según la Circular 5/2014 – véase Nota 2.d -.

15. Atención al cliente

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

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

Resumen cuantitativo de las Reclamaciones y Quejas presentadas

Las reclamaciones y quejas presentadas por clientes en el SAC, correspondientes al Grupo Kutxabank durante el ejercicio 2016 ascendieron a 6.696 (7.169 durante el ejercicio 2015), siendo admitidas a trámite 6.632 (7.116 en 2015), de las que 3.779 (2.661 en el ejercicio 2015) se han resuelto a favor de la Entidad. El plazo medio de resolución ha sido de 39 días naturales (32 días naturales en el ejercicio 2015).

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

	2016	2015
Calidad, disconformidad con el servicio Ex-ante (información y asesoramiento)	4,80%	3,58%
Calidad, disconformidad con el servicio Ex-post (falta de diligencia)	22,55%	13,12%
Comisiones y gastos	26,39%	19,07%
Discrepancia en apuntes	6,08%	12,44%
Ejercicio de Derechos LOPD	0,36%	0,33%
Intereses	25,91%	23,80%
Otras cláusulas contractuales/documentación	1,01%	0,51%
Protección de datos	0,27%	0,13%
Seguros, siniestros	2,30%	2,15%
Varios	10,33%	24,87%
	100,00%	100,00%

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

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

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

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

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

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

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

A fin de mejorar los procedimientos previstos para la resolución de las quejas y reclamaciones, con fecha 29 de septiembre de 2016, el Consejo de Administración de la Entidad Dominante, previo informe favorable de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, ha acordado, entre otras cuestiones, aprobar un Manual Interno que regula el funcionamiento del SAC y que recoge, a título de ejemplo, una política de identificación y prevención de conflictos de interés de los recursos dedicados al SAC. Dichos acuerdos han sido oportunamente comunicados al Banco de España.

16. Riesgo de crédito

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

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

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

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

Por su parte, el diseño e implantación de las políticas y procedimientos aplicables en materia de riesgo de crédito corresponde al área de 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.

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

El documento de Políticas de Riesgo de Crédito aprobado por el Consejo de Administración de la Entidad Dominante el 27 de octubre de 2016, 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 crediticios adquiridos o contratados por el Grupo cuenten con garantías reales y otra serie de mejoras crediticias adicionales a la propia garantía personal del deudor. 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 mediante retasaciones completas, actualizaciones estadísticas e indexaciones del valor de las mismas en base a índices públicos sectoriales; las garantías reales en forma de valores cotizados en mercados activos se valoran por su valor de cotización, ajustado en un porcentaje para cubrirse de posibles variaciones en dicho valor de mercado que pudiese perjudicar la cobertura del riesgo; por su parte, las garantías en forma de depósitos pignorados, se valoran por el valor de dichos depósitos, y en caso de que estén denominados por moneda extranjera, convertidos al tipo de cambio en cada fecha de valoración.

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

Instrumentación

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

Seguimiento y políticas de riesgo

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

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

La Unidad de Modelos y Políticas del Riesgo de Crédito es quien desarrolla e implanta la clasificación del riesgo de crédito.

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.

Además, el Grupo también dispone de una unidad especializada para el seguimiento de los clientes significativos y para la estimación individualizada de las provisiones necesarias para cubrir el deterioro de las operaciones dudosas de dichos clientes.

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

Riesgo de Contraparte

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

El Grupo utiliza acuerdos de netting y de colateral firmados con contrapartes como política de mitigación de riesgos por este concepto. Al 31 de diciembre de 2016 los depósitos recibidos y entregados como garantía colateral ascienden a 176.343 y 224.694 miles de euros, respectivamente, y se encuentran registrados en los epígrafes "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos – Entidades de crédito" y "Préstamos y partidas a cobrar – Préstamos y anticipos – Entidades de crédito" del balance consolidado (256.340 y 183.715 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015) – véanse Notas 34.b y 25.a –.

Control del Riesgo

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 más del 99% de los préstamos y partidas a cobrar en vigor habían sido contratados con contrapartes residentes en el Estado.

En la Nota 25 se incluye información sobre las garantías asociadas a las operaciones de clientela.

A continuación se presenta el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito asumido por el Grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 para cada clase de instrumentos financieros, sin deducir del mismo las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento de los deudores:

Al 31 de diciembre de 2016

	Miles de Euros								
	Saldos de Activo							Cuentas de Orden	Total
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Derivados - contabilidad de coberturas	Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		
Instrumentos de deuda:									
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	1.696.602	-	-	-	-	1.696.602
Valores representativos de deuda	-	28.745	3.029.832	-	44.246	-	-	-	3.102.823
Instrumentos de patrimonio	-	6.249	2.206.658	-	-	-	503.118	-	2.716.025
Clientela	-	-	-	42.573.133	-	-	-	-	42.573.133
Derivados	142.345	-	-	-	-	254.855	-	-	397.200
Total Instrumentos de deuda	142.345	34.994	5.236.490	44.269.735	44.246	254.855	503.118	-	50.485.783
Garantías concedidas:									
Avales financieros	-	-	-	-	-	-	-	458.796	458.796
Otros riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	-	1.344.214	1.344.214
Total Garantías concedidas	-	-	-	-	-	-	-	1.803.010	1.803.010
NIVEL MÁXIMO DE EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO	142.345	34.994	5.236.490	44.269.735	44.246	254.855	503.118	1.803.010	52.288.793

Al 31 de diciembre de 2015

	Miles de Euros								
	Saldos de Activo							Cuentas de Orden	Total
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Derivados - contabilidad de coberturas	Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		
Instrumentos de deuda:									
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	2.605.206	-	-	-	-	2.605.206
Valores representativos de deuda	-	31.678	3.870.764	-	44.142	-	-	-	3.946.584
Instrumentos de patrimonio	-	6.702	2.394.669	-	-	-	499.297	-	2.900.668
Clientela	-	-	-	42.821.170	-	-	-	-	42.821.170
Derivados	136.018	-	-	-	-	352.787	-	-	488.805
Total Instrumentos de deuda	136.018	38.380	6.265.433	45.426.376	44.142	352.787	499.297	-	52.762.433
Garantías concedidas:									
Avales financieros	-	-	-	-	-	-	-	463.720	463.720
Otros riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	-	1.323.419	1.323.419
Total Garantías concedidas	-	-	-	-	-	-	-	1.787.139	1.787.139
NIVEL MÁXIMO DE EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO	136.018	38.380	6.265.433	45.426.376	44.142	352.787	499.297	1.787.139	54.549.572

A continuación se presenta el detalle, para los instrumentos financieros de 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 2016 y 2015:

Al 31 de diciembre de 2016:

	Miles de Euros					
	Garantía inmobiliaria	Garantizados por depósitos dinerarios y títulos de renta fija	Otras garantías reales	Avalados por entidades financieras	Avalados por otras entidades	Total
Cientela	31.877.263	353.803	175.936	179.882	859.616	33.446.500

Al 31 de diciembre de 2015:

	Miles de Euros					
	Garantía inmobiliaria	Garantizados por depósitos dinerarios y títulos de renta fija	Otras garantías reales	Avalados por entidades financieras	Avalados por otras entidades	Total
Cientela	32.815.582	120.600	520.304	178.662	864.324	34.499.472

Asimismo, se presenta a continuación el detalle, para los instrumentos financieros de Clientela, de la exposición al riesgo de crédito que se encuentra cubierta por garantías reales en función del sector de actividad al que pertenecen y en función del ratio loan to value (LTV) calculado a partir del valor de las garantías del Grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

(Miles de Euros)	TOTAL	De los cuales: Garantía inmobiliaria	De los cuales: Resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible (loan to value)				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
31/12/2016								
Administraciones Públicas	2.660.726	223.118	4.614	14.589	34.662	55.243	32.684	90.554
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	443.092	25.672	250.582	3.244	5.292	3.657	7.739	256.322
Sociedades no financieras y empresarios individuales	8.272.254	3.758.967	226.415	1.366.378	984.277	753.183	327.921	553.623
Construcción y promoción inmobiliaria	1.174.417	1.161.507	2.934	254.412	265.102	260.813	113.241	270.873
Construcción de obra civil	242.610	21.881	903	10.972	5.036	3.907	616	2.253
Resto de finalidades	6.855.227	2.575.579	222.578	1.100.994	714.139	488.463	214.064	280.497
Grandes empresas	3.204.688	295.897	35.459	55.840	72.741	40.967	43.441	118.367
Pymes y empresarios individuales	3.650.539	2.279.682	187.119	1.045.154	641.398	447.496	170.623	162.130
Resto de hogares	31.043.764	29.382.140	80.581	4.769.838	6.634.569	9.813.686	5.193.766	3.050.862
Viviendas	28.527.747	28.203.822	42.959	4.323.449	6.320.783	9.586.936	5.093.300	2.922.313
Consumo	899.993	193.615	20.370	67.322	42.060	34.228	19.432	50.943
Otros fines	1.616.024	984.703	17.252	379.067	271.726	192.522	81.034	77.606
TOTAL (*)	42.419.836	33.389.897	562.192	6.154.049	7.658.800	10.625.769	5.562.110	3.951.361
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	1.965.994	1.644.382	18.241	266.978	303.927	385.055	265.481	441.182

(*) Saldo total sin incluir "Otros activos financieros" por un importe neto de 153.297 miles de euros.

(Miles de Euros)	TOTAL	De los cuales: Garantía inmobiliaria	De los cuales: Resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible (loan to value)				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
31/12/2015								
Administraciones Públicas	2.399.457	207.668	1.151	11.725	28.402	57.360	48.265	63.067
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	80.922	1.932	6.962	486	362	1.040	6.974	32
Sociedades no financieras y empresarios individuales	8.512.303	4.280.860	493.061	1.708.097	1.070.407	761.703	561.437	672.277
Construcción y promoción inmobiliaria	1.736.524	1.695.511	8.517	382.774	371.544	281.775	276.066	391.869
Construcción de obra civil	257.311	21.792	1.165	10.252	4.856	3.811	1.322	2.716
Resto de finalidades	6.518.468	2.563.557	483.379	1.315.071	694.007	476.117	284.049	277.692
Grandes empresas	2.631.422	266.106	60.984	58.436	75.503	52.844	32.344	107.963
Pymes y empresarios individuales	3.887.046	2.297.451	422.395	1.256.635	618.504	423.273	251.705	169.729
Resto de hogares	31.753.061	30.047.358	70.908	4.632.512	6.167.343	8.896.167	6.393.287	4.028.957
Viviendas	29.158.681	28.712.491	37.152	4.142.913	5.833.874	8.638.079	6.237.466	3.897.311
Consumo	862.827	211.276	23.594	77.504	43.353	36.524	23.684	53.805
Otros fines	1.731.553	1.123.591	10.162	412.095	290.116	221.564	132.137	77.841
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(37.504)							
TOTAL (*)	42.708.239	34.537.818	572.082	6.352.820	7.266.514	9.716.270	7.009.963	4.764.333
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	3.574.935	2.890.170	51.321	598.354	558.898	604.788	495.472	683.979

(*) Saldo total sin incluir "Otros activos financieros" por un importe neto de 112.931 miles de euros.

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 de 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):

	2016		2015	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Investment Grade				
Riesgos calificados de AAA a AA-	11.114	0,03	-	-
Riesgos calificados de A+ a A-	994.411	2,26	802.596	1,71
Riesgos calificados de BBB+ a BBB-	1.570.536	3,57	1.436.593	3,05
Non Investment Grade				
Riesgos calificados con rating inferior a BBB-	163.490	0,37	10.453	0,02
Riesgos sin calificación	41.255.377	93,77	42.709.914	95,22
Total	43.994.928	100,00	44.959.556	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 préstamos y partidas a cobrar, como a nivel individual, derivado del estudio individualizado por los distintos Grupos económicos o clientes.

Asimismo, se presenta a continuación el detalle de la exposición al riesgo de crédito del Grupo, que se compone por los epígrafes "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista" (sin incluir el saldo de caja), "Activos financieros mantenidos para negociar", "Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados", "Activos financieros disponibles para la venta", "Préstamos y partidas a cobrar", "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento", "Derivados – contabilidad de coberturas", "Inversiones en negocios conjuntos y asociadas" y "Garantías concedidas" en función del sector de actividad al que pertenece y en función del área geográfica en que se encuentra localizado al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

(Miles de Euros)	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
31/12/2016					
Bancos centrales y entidades de crédito	3.668.631	3.049.081	351.549	42.270	225.731
Administraciones Públicas	5.245.929	5.231.327	14.602	-	-
<i>Administración Central</i>	2.390.517	2.377.894	12.623	-	-
<i>Otras Administraciones Públicas</i>	2.855.412	2.853.433	1.979	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	949.021	892.149	41.091	9.345	6.436
Sociedades no financieras y empresarios individuales	12.553.805	12.443.063	84.516	25.967	259
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	1.473.790	1.473.474	316	-	-
<i>Construcción de obra civil</i>	377.375	377.375	-	-	-
<i>Resto de finalidades</i>	10.702.640	10.592.214	84.200	25.967	259
<i>Grandes empresas</i>	6.274.579	6.193.446	63.402	17.682	49
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	4.428.061	4.398.768	20.798	8.285	210
Resto de hogares	31.111.506	30.849.313	211.159	19.307	31.727
<i>Viviendas</i>	28.529.256	28.271.611	207.642	18.736	31.267
<i>Consumo</i>	899.993	899.183	647	75	88
<i>Otros fines</i>	1.682.257	1.678.519	2.870	496	372
TOTAL	53.528.892	52.464.933	702.917	96.889	264.153

(Miles de Euros)	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
31/12/2015					
Bancos centrales y entidades de crédito	4.120.896	3.426.232	415.590	47.590	231.484
Administraciones Públicas	5.601.831	5.580.586	21.245	-	-
<i>Administración Central</i>	3.042.719	3.033.040	9.679	-	-
<i>Otras Administraciones Públicas</i>	2.559.112	2.547.546	11.566	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	663.425	611.123	39.484	9.221	3.597
Sociedades no financieras y empresarios individuales	13.021.984	12.894.536	94.976	26.920	5.552
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	2.067.899	2.067.230	620	-	49
<i>Construcción de obra civil</i>	393.167	393.167	-	-	-
<i>Resto de finalidades</i>	10.560.918	10.434.139	94.356	26.920	5.503
<i>Grandes empresas</i>	5.891.374	5.803.813	64.615	17.695	5.251
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	4.669.544	4.630.326	29.741	9.225	252
Resto de hogares	31.805.772	31.543.800	214.656	16.871	30.445
<i>Viviendas</i>	29.161.697	28.904.914	210.599	16.231	29.953
<i>Consumo</i>	862.904	861.956	787	75	86
<i>Otros fines</i>	1.781.171	1.776.930	3.270	565	406
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(37.504)				
TOTAL	55.176.404	54.056.277	785.951	100.602	271.078

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 2016 y 2015:

(Miles de Euros)	TOTAL	Comunidades Autónomas					
		País Vasco	Andalucía	Madrid	Cataluña	Comunidad Valenciana	Resto
31/12/2016							
Bancos centrales y entidades de crédito	3.049.081	1.130.019	306.858	920.225	446.987	154.455	90.537
Administraciones Públicas	5.231.327	2.540.918	280.007	13.562	7.476	228	11.242
<i>Administración Central</i>	2.377.894	-	-	-	-	-	-
<i>Otras Administraciones Públicas</i>	2.853.433	2.540.918	280.007	13.562	7.476	228	11.242
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	892.149	53.550	12.199	822.024	3.465	138	773
Sociedades no financieras y empresarios individuales	12.443.063	6.658.553	1.666.419	3.116.950	430.706	67.086	503.349
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	1.473.474	838.081	258.516	172.870	60.130	12.423	131.454
<i>Construcción de obra civil</i>	377.375	94.469	28.048	251.570	80	510	2.698
<i>Resto de finalidades</i>	10.592.214	5.726.003	1.379.855	2.692.510	370.496	54.153	369.197
<i>Grandes empresas</i>	6.193.446	3.436.889	240.026	2.106.558	251.446	10.049	148.478
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	4.398.768	2.289.114	1.139.829	585.952	119.050	44.104	220.719
Resto de hogares	30.849.313	13.798.717	5.860.000	4.841.784	1.732.645	1.277.569	3.338.598
<i>Viviendas</i>	28.271.611	12.354.064	5.139.920	4.660.582	1.689.742	1.226.386	3.200.917
<i>Consumo</i>	899.183	531.297	152.862	87.392	28.014	29.226	70.392
<i>Otros fines</i>	1.678.519	913.356	567.218	93.810	14.889	21.957	67.289
TOTAL	52.464.933	24.181.757	8.125.483	9.714.545	2.621.279	1.499.476	3.944.499

(Miles de Euros)	Comunidades Autónomas						
31/12/2015	TOTAL	País Vasco	Andalucía	Madrid	Cataluña	Comunidad Valenciana	Resto
Bancos centrales y entidades de crédito	3.426.232	495.797	4.666	2.542.747	139.663	144.652	98.707
Administraciones Públicas	5.580.586	2.304.823	232.321	1.821	4.606	682	3.293
<i>Administración Central</i>	3.033.040	-	-	-	-	-	-
<i>Otras Administraciones Públicas</i>	2.547.546	2.304.823	232.321	1.821	4.606	682	3.293
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	611.123	51.693	1.254	555.867	2.114	4	191
Sociedades no financieras y empresarios individuales	12.894.536	7.145.367	1.993.835	2.695.394	423.864	73.934	562.142
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	2.067.230	1.055.403	483.398	242.018	69.034	23.589	193.788
<i>Construcción de obra civil</i>	393.167	84.299	26.988	278.516	2	1.356	2.006
<i>Resto de finalidades</i>	10.434.139	6.005.665	1.483.449	2.174.860	354.828	48.989	366.348
<i>Grandes empresas</i>	5.803.813	3.536.893	251.603	1.628.752	254.827	10.077	121.661
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	4.630.326	2.468.772	1.231.846	546.108	100.001	38.912	244.687
Resto de hogares	31.543.800	14.186.200	5.892.698	4.922.747	1.723.343	1.290.091	3.528.721
<i>Viviendas</i>	28.904.914	12.681.108	5.180.136	4.743.808	1.683.634	1.239.844	3.376.384
<i>Consumo</i>	861.956	540.069	121.883	79.626	24.925	26.847	68.606
<i>Otros fines</i>	1.776.930	965.023	590.679	99.313	14.784	23.400	83.731
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(37.504)						
TOTAL	54.018.773	24.183.880	8.124.774	10.718.576	2.293.590	1.509.363	4.193.054

A continuación se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones del Grupo clasificados en función de su situación contable, en función de la contraparte y de las garantías que presentan:

	31/12/2016													
	TOTAL							Del cual: DUDOSOS						
	Sin garantía real		Con garantía real					Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	Sin garantía real		Con garantía real			Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Máximo de la garantía real que puede considerarse		Nº oper.		Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Máximo de la garantía real que puede considerarse		
				Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales					Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales			
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	5	11.010	1	122	98	-	(64)	1	2.113	1	122	98	-	(64)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	6	3.784	18	11.687	6.009	-	(6.920)	3	3.183	10	10.994	5.361	-	(6.909)
Sociedades no financieras y empresarios individuales	513	326.788	5.410	1.475.525	957.581	7.187	(532.369)	215	44.979	3.836	972.427	521.388	2.213	(466.286)
<i>De las cuales:</i>														
<i>Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	3	534	2.761	844.957	487.942	1.855	(348.521)	3	534	2.421	608.414	296.417	-	(311.230)
Resto de hogares	1.721	17.051	8.445	806.370	639.296	562	(146.990)	949	8.191	4.627	452.553	309.364	170	(140.592)
Total	2.245	358.633	13.874	2.293.704	1.602.984	7.749	(686.343)	1.168	58.466	8.474	1.436.096	836.211	2.383	(613.851)
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	31/12/2015													
	TOTAL							Del cual: DUDOSOS						
	Sin garantía real		Con garantía real					Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	Sin garantía real		Con garantía real			Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	Nº oper.	Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Máximo de la garantía real que puede considerarse		Nº oper.		Importe bruto	Nº oper.	Importe bruto	Máximo de la garantía real que puede considerarse		
				Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales					Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales			
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	24	112.103	2	712	385	77	-	4	7.035	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	34	5.412	25	2.550	2.087	4	(432)	2	6	11	966	547	4	(419)
Sociedades no financieras y empresarios individuales	1.416	621.425	8.213	2.569.461	1.037.765	615.523	(1.006.406)	313	146.820	4.468	1.523.376	423.721	282.798	(894.014)
<i>De las cuales: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	84	41.021	3.890	1.637.345	384.233	506.418	(740.224)	33	6.435	3.093	1.164.998	217.501	254.512	(691.778)
Resto de hogares	4.266	33.469	17.675	1.396.493	1.178.539	26.818	(159.852)	726	6.239	4.304	416.108	259.048	8.004	(150.061)
Total	5.740	772.409	25.915	3.969.216	2.218.776	642.422	(1.166.690)	1.045	160.100	8.783	1.940.450	683.316	290.806	(1.044.494)
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

17. Riesgo de liquidez

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

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

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

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

El COAP realiza el seguimiento del presupuesto de liquidez con frecuencia quincenal. Entre otros controles, la Entidad Dominante realiza un seguimiento mensual de indicadores y límites de liquidez, activos líquidos elegibles disponibles en el Banco Central Europeo y la capacidad de emisión en cédulas hipotecarias.

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

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

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

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

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

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

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

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

	Miles de Euros									
	2016									
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 2 años	Entre 2 años y 3 años	Entre 3 años y 4 años	Más de 4 años	Sin vencimiento	Total
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	1.155.599	-	-	-	-	-	-	-	325.909	1.481.508
Entidades de crédito	15.367	791.896	439.358	213.493	-	-	-	-	236.488	1.696.602
Clientela	-	869.479	1.073.006	3.277.969	2.602.834	2.821.985	3.116.727	27.232.256	1.578.877	42.573.133
Valores representativos de deuda:										
Disponibles para la venta	-	74.675	11.196	12.223	97.912	181.031	203.379	1.718.056	731.360	3.029.832
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	44.246	-	44.246
Otros activos financieros a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	28.745	28.745
Instrumentos de patrimonio:										
Disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	2.206.658	2.206.658
Otros activos financieros a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	6.249	6.249
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	503.118	503.118
Total Activos Rentables	1.170.966	1.736.050	1.523.560	3.503.685	2.700.746	3.003.016	3.320.106	28.994.558	5.617.404	51.570.091
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-	2.620.000	-	-	2.620.000
Entidades de crédito	17.374	207.739	247	235.575	8.556	21.735	-	47.209	204.696	743.131
Clientela	22.730.011	2.037.935	2.241.050	9.263.350	1.796.440	836.902	536.647	1.529.916	255.202	41.227.453
Débitos representados por valores negociables	-	-	803.969	107.196	266.964	228.649	321.588	2.304.710	2.023	4.035.099
Total Pasivos con Coste	22.747.385	2.245.674	3.045.266	9.606.121	2.071.960	1.087.286	3.478.235	3.881.835	461.921	48.625.683
Gap de Liquidez Neta	(21.576.419)	(509.624)	(1.521.706)	(6.102.436)	628.786	1.915.730	(158.129)	25.112.723	5.155.483	2.944.408

	Miles de Euros									
	2015									
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 2 años	Entre 2 años y 3 años	Entre 3 años y 4 años	Más de 4 años	Sin vencimiento	Total
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	709.329	-	-	-	-	-	-	-	246.454	955.783
Entidades de crédito	88.998	933.901	1.236.741	514	207	1.798	-	-	343.047	2.605.206
Clientela	-	698.630	1.257.445	3.096.047	3.437.434	3.147.549	3.223.691	26.170.937	1.789.437	42.821.170
Valores representativos de deuda:										
Disponibles para la venta	-	-	55.799	582.373	42.423	98.465	429.753	1.848.350	813.601	3.870.764
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	44.142	-	44.142
Otros activos financieros a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	31.678	31.678
Instrumentos de patrimonio:										
Disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	2.394.669	2.394.669
Otros activos financieros a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	6.702	6.702
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	499.297	499.297
Total Activos Rentables	798.327	1.632.531	2.549.985	3.678.934	3.480.064	3.247.812	3.653.444	28.063.429	6.124.885	53.229.411
Bancos centrales	-	-	1.300	1.408.150	-	1.210.070	-	-	-	2.619.520
Entidades de crédito	2.854	375.667	3.863	11.332	8.791	167.196	-	77.119	143.402	790.224
Clientela	19.534.218	2.038.303	2.713.544	10.474.973	3.665.475	1.301.733	546.187	1.567.943	393.200	42.235.576
Débitos representados por valores negociables	-	-	527.995	-	977.023	286.279	246.440	2.816.125	3.525	4.857.387
Total Pasivos con Coste	19.537.072	2.413.970	3.246.702	11.894.455	4.651.289	2.965.278	792.627	4.461.187	540.127	50.502.707
Gap de Liquidez Neta	(18.738.745)	(781.439)	(696.717)	(8.215.521)	(1.171.225)	282.534	2.860.817	23.602.242	5.584.758	2.726.704

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

En la Nota 66 se da información detallada de las fuentes de liquidez del Grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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 reprecación similares y la Opcionalidad que algunas operaciones llevan asociada de manera explícita o implícita, y que permiten a su titular comprar, vender o alterar de alguna forma sus flujos futuros.

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

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

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

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

Otro factor de riesgo diferente capaz de generar las pérdidas mencionadas tanto en el margen financiero 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 2016 y 2015 ante variaciones de los tipos de interés:

	Millones de Euros								
	2016								
	Saldo en Balance	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 2 Años	Entre 2 y 3 Años	Entre 3 y 4 Años	A más de 4 Años	Sin Vencimiento
Activos sensibles:									
Tesorería	3.178	731	406	197	-	1.844	-	-	-
Clientela	42.573	6.398	11.010	20.512	1.106	408	820	2.066	253
Cartera de valores	3.074	726	387	613	28	31	53	505	731
	48.825	7.855	11.803	21.322	1.134	2.283	873	2.571	984
Pasivos sensibles:									
Financiación									
Bancaria	3.363	186	-	211	8	219	2.697	42	-
Recursos ajenos	45.263	5.024	9.551	10.284	519	148	264	19.142	331
	48.626	5.210	9.551	10.495	527	367	2.961	19.184	331
GAP Período		2.645	2.252	10.827	607	1.916	(2.088)	(16.613)	
% s/Activo Total		4,68%	3,98%	19,16%	1,07%	3,39%	(3,69%)	(29,40%)	
GAP Acumulado		2.645	4.896	15.723	16.330	18.246	16.159	(454)	
% s/Activo Total		4,68%	8,66%	27,82%	28,89%	32,28%	28,59%	(0,80%)	

	Millones de Euros								
	2015								
	Saldo en Balance	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 2 Años	Entre 2 y 3 Años	Entre 3 y 4 Años	A más de 4 Años	Sin Vencimiento
Activos sensibles:									
Tesorería	3.561	941	1.247	1	-	1.372	-	-	-
Clientela	42.821	6.107	11.128	21.445	1.286	1.082	1.568	1.415	(1.210)
Cartera de valores	3.915	719	432	1.601	17	30	298	818	-
	50.297	7.767	12.807	23.047	1.303	2.484	1.866	2.233	(1.210)
Pasivos sensibles:									
Financiación									
Bancaria	3.410	334	3	1.466	8	1.531	-	68	-
Recursos ajenos	47.093	4.708	10.064	11.957	2.944	64	14.998	1.877	481
	50.503	5.042	10.067	13.423	2.952	1.595	14.998	1.945	481
GAP Período		2.725	2.740	9.624	(1.649)	889	(13.132)	288	
% s/Activo Total		4,67%	4,69%	16,49%	(2,82%)	1,52%	(22,50%)	0,49%	
GAP Acumulado		2.725	5.465	15.089	13.440	14.329	1.197	1.485	
% s/Activo Total		4,67%	9,36%	25,85%	23,02%	24,55%	2,05%	2,54%	

Para la elaboración de los cuadros anteriores se han considerado como Tesorería los epígrafes "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista" e "Préstamos y partidas a cobrar - Préstamos y anticipos - Entidades de crédito", como Cartera de valores los "Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados - Valores representativos de deuda", "Activos financieros disponibles para la venta - Valores representativos de deuda" e "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento", como financiación bancaria los "Depósitos - Bancos centrales" y "Depósitos - Entidades de crédito" del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado", y como recursos ajenos "Depósitos - Clientela", "Valores representativos de deuda emitidos" del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado" de los balances individuales del Grupo.

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

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

Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 la sensibilidad del margen de intereses, otro resultado global acumulado del patrimonio neto y el valor económico del Grupo, ante un desplazamiento horizontal de la curva de tipos en 100 p.b. y 50 p.b. en un horizonte temporal de un año y en un escenario de mantenimiento del balance, es el siguiente:

Análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2016:

	Miles de Euros		
	Margen de Intereses	Efecto en Otro resultado global acumulado del Patrimonio neto	Valor Económico
Variaciones sobre el Euribor:			
Incremento de 100 puntos básicos	55.548	(43.469)	511.162
Incremento de 50 puntos básicos	33.028	(22.238)	283.557
Disminución de 50 puntos básicos	3.770	16.394	(103.240)

Análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2015:

	Miles de Euros		
	Margen de Intereses	Efecto en Otro resultado global acumulado del Patrimonio neto	Valor Económico
Variaciones sobre el Euribor:			
Incremento de 100 puntos básicos	66.351	(65.019)	264.879
Incremento de 50 puntos básicos	34.368	(33.438)	127.462
Disminución de 50 puntos básicos	(14.534)	27.674	(78.389)

19. Otros riesgos

19.1. Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En el 2016 el VaR diario medio calculado utilizando el modelo paramétrico, con un horizonte temporal de un día y un grado de confianza del 99%, de los activos financieros mantenidos para negociar ascendió a 145 miles de euros (88 miles de euros en el ejercicio 2015).

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 2016 asciende a 1.642.397 miles de euros (1.918.729 miles de euros al 31 de diciembre de 2015). Para el cálculo del VaR global se opta por la utilización del modelo de Simulación Histórica, en base al cual, el VaR medio a 10 días, con un grado de confianza del 99%, de la cartera de inversión ha ascendido a 326.652 miles de euros (205.395 miles de euros en el ejercicio 2015). Los resultados del cálculo de esta variable en base al método paramétrico que se utiliza a efectos de contraste, no difieren significativamente de los obtenidos por el método de la simulación.

19.2. Riesgo operacional

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

El Grupo 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 organización. Todo el sistema es promovido y supervisado por el Comité de Riesgo Operacional, presidido por la Dirección General Adjunta Corporativa de Medios, en el que se encuentran representadas una gran parte de las áreas de la Entidad Dominante.

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

1. Proceso de Autoevaluación Cualitativa.
2. Proceso de registro de pérdidas y de aprovisionamientos de datos de indicadores de riesgo.
3. Proceso de análisis y propuestas de acciones de mitigación.
4. Planes de Continuidad de Negocio.

El capital regulatorio calculado para el Grupo Kutxabank por riesgo operacional al 31 de diciembre de 2016 ha ascendido a 185.875 miles de euros (191.242 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

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 2016 en torno al 78% del riesgo crediticio del Grupo (79% al 31 de diciembre de 2015) proviene del negocio de particulares, lo que asegura un elevado grado de capilaridad en su cartera.

Por lo que respecta a los riesgos con entidades financieras, éstos son sometidos a límites muy estrictos, establecidos por el Área de Riesgos y cuyo cumplimiento es verificado de manera continua por el Área Financiera. Adicionalmente existen acuerdos de netting y colateral con las contrapartes más significativas (véase Nota 16), de modo que se limitan a niveles mínimos los riesgos crediticios derivados de la actividad tesorera de la Entidad Dominante.

Por tipo de producto, al 31 de diciembre de 2016 el 76% del crédito concedido está respaldado por algún tipo de garantía real, en su gran mayoría inmuebles destinados a usos residenciales (el 78% al 31 de diciembre de 2015). La garantía hipotecaria inherente a esta modalidad de préstamo, así como los criterios utilizados en su concesión contribuyen a mitigar el riesgo de concentración procedente de este epígrafe (véase Nota 25).

De acuerdo al requerimiento de la Circular 5/2011, de Banco de España en relación con la información sobre transparencia, en la Nota 66 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. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Caja	260.969	328.951
Depósitos en Banco de España	873.568	379.784
Depósitos en otros bancos centrales	590	593
Cuentas mutuas	-	1.876
Cuentas a la vista	346.292	244.463
Ajustes por valoración	89	116
	1.481.508	955.783

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 2016 de los saldos mantenidos en Banco de España ha ascendido al 0,01% (0,05% durante el ejercicio 2015).

22. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

El desglose de estos epígrafes del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2016	2015	2016	2015
Derivados	142.345	136.018	140.109	131.803
	142.345	136.018	140.109	131.803

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 producido por los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar es el siguiente (Nota 50):

	Miles de Euros	
	2016	2015
Valores representativos de deuda	276	958
Instrumentos de patrimonio	22	(7)
Derivados	(2.052)	4.338
Beneficio / (pérdida) neta	(1.754)	5.289
Valores cuyo valor razonable se estima en base a Cotización	298	951
Valores cuyo valor razonable se estima en base a técnicas de valoración	(2.052)	4.338
Beneficio / (pérdida) neta	(1.754)	5.289

El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes de activos y pasivos financieros mantenidos para negociar del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2016	2015	2016	2015
Por moneda:				
Euros	141.667	135.494	139.430	131.278
Dólares USA	678	524	679	525
	142.345	136.018	140.109	131.803
Por vencimiento:				
Hasta 1 mes	9.724	2.328	8.555	2.947
Entre 1 mes y 3 meses	9.567	1.674	6.340	1.105
Entre 3 meses y 1 año	9.433	12.927	11.359	7.496
Entre 1 año y 5 años	9.326	13.663	9.161	14.937
Más de 5 años	104.295	105.426	104.694	105.318
	142.345	136.018	140.109	131.803

a) Riesgo de crédito

El desglose de las concentraciones de los "Activos financieros mantenidos para negociar" 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 2016 y 2015, han sido las siguientes:

	2016		2015	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Por sector geográfico:				
Estado	129.237	90,79	131.419	96,62
Resto de países de la Unión Europea	12.847	9,03	4.458	3,28
Resto del mundo	261	0,18	141	0,10
	142.345	100,00	136.018	100,00
Por clases de contrapartes:				
Entidades de crédito	16.809	11,81	10.885	8,00
Otros sectores residentes	125.536	88,19	124.993	91,89
Otros sectores no residentes	-	-	140	0,11
	142.345	100,00	136.018	100,00
Por tipos de instrumentos:				
Derivados no negociados en mercados organizados	142.345	100,00	136.018	100,00
	142.345	100,00	136.018	100,00

El desglose de los "Activos financieros mantenidos para negociar" en función de las calificaciones crediticias asignadas por agencias externas de calificación, es el siguiente:

	2016		2015	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Riesgos calificados como A+	42	0,03	1.301	0,96
Riesgos calificados como A	11.495	8,08	1.734	1,27
Riesgos calificados como A-	1.210	0,85	1.054	0,77
Riesgos calificados como BBB+	4.053	2,85	5.899	4,34
Riesgos calificados como BBB	-	-	912	0,67
Riesgos calificados como BBB-	189	0,13	57	0,04
Riesgos inferiores a BBB-	9	0,01	25	0,02
Importes no asignados	125.347	88,06	125.036	91,93
	142.345	100,00	136.018	100,00

b) Derivados

El desglose del saldo de "Derivados" del activo y del pasivo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016				2015			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional
Compra-venta de divisas no vencidas:								
Compras de divisas contra euros	9.469	202.340	2.558	311.427	9.365	301.566	634	52.326
Ventas de divisas contra Euros	10.332	321.628	6.714	260.028	1.210	134.674	4.468	377.238
Compras de divisas contra divisas	328	13.962	7.683	1.562	-	-	157	5.044
Opciones sobre valores:								
Compradas	1.362	38.450	-	-	3.140	64.226	-	-
Emitidas	-	-	2.015	1.913.645	-	-	6.015	2.268.286
Opciones sobre tipos de interés:								
Compradas	255	171.844	-	-	458	400.024	-	-
Emitidas	-	-	245	173.735	-	-	544	401.196
Opciones sobre divisas:								
Compradas	678	71.084	-	-	1.836	49.122	-	-
Emitidas	-	-	680	160.616	-	-	1.856	260.554
Otras operaciones:								
Permutas financieras sobre valores	786	172.105	698	1.014	3.529	365.878	1.252	23.446
Permutas financieras sobre tipos de interés IRS's	100.161	520.946	103.551	521.816	97.416	568.600	101.572	631.333
Permutas financieras sobre tipos de cambio (CCS)	-	-	-	-	29	10.000	-	-
Operaciones sobre otros riesgos	18.974	7.429	15.965	6.323	19.035	4.967	15.305	4.949
	142.345	1.519.788	140.109	3.350.166	136.018	1.899.057	131.803	4.024.372

Las garantías otorgadas por el Grupo a determinados fondos de inversión y fondos de pensiones se registran como opciones emitidas sobre valores. El valor nominal de dichas operaciones asciende a 1.704.019 miles de euros y su valor razonable a 470 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (1.867.036 miles de euros y 660 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

El efecto de la consideración tanto del riesgo de contrapartida como del riesgo propio en la valoración de los derivados ha supuesto al 31 de diciembre de 2016 el registro en el Balance del Grupo de una reducción de valor por importe de 8.471 miles de euros y de un incremento de valor por importe de 1.925 miles de euros (7.580 y 2.724 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

A partir del ejercicio 2016, el Grupo realiza la operativa de determinados derivados OTC a través de la cámara de compensación Eurex Clearing. El neto del valor razonable de todas las posiciones mantenidas a través de dicha cámara se refleja en un depósito a favor del Banco registrado en el epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar - Préstamos y anticipos" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 (véase Nota 24). Al 31 de diciembre de 2016 el importe de dicho depósito correspondiente a la valoración de los derivados designados como mantenidos para negociar asciende a 42 miles de euros, siendo el valor nocional de dicho depósito de 13.211 miles de euros.

El importe notional y/o contractual de los contratos de Derivados 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 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 2016 asciende a 759 miles de euros (5.135 miles de euros en diciembre de 2015), que se recogen dentro del epígrafe "Pasivos financieros mantenidos para negociar - Derivados" del balance a dicha fecha. Al 31 de diciembre de 2016 no se recoge valor de mercado con signo positivo dentro del epígrafe "Activos financieros mantenidos para negociar - Derivados" para los derivados implícitos en depósitos estructurados (1.244 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

23. Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2016 y 2015, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Valores representativos de deuda:		
Por clases de contraparte:		
Emitidos por entidades de crédito- No residentes	28.745	31.678
	28.745	31.678
Por áreas geográficas:		
Resto de países de la Unión Europea	28.745	31.678
	28.745	31.678
Por tipos de instrumentos:		
Otros instrumentos financieros	28.745	31.678
	28.745	31.678
Instrumentos de patrimonio:		
Participaciones en Fondos de Inversión	6.249	6.702
	6.249	6.702
	34.994	38.380

El epígrafe "Instrumentos de patrimonio" del cuadro anterior recoge al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las inversiones ligadas a productos de seguros de vida cuando el riesgo de inversión es asumido por el tomador, denominados Unit Linked (véase Nota 36). Esta operativa procede de las entidades aseguradoras del Grupo.

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2016 y 2015 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 6,20%, en ambos ejercicios.

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 patrimonio 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 2016 ni al 31 de diciembre de 2015, con el objeto de poder acceder a la financiación del Banco Central Europeo.

24. Activos financieros disponibles para la venta

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública Española-		
Otras deudas anotadas	2.413.429	3.042.947
Deuda Pública Extranjera-		
Otras deudas anotadas	14.602	41.246
	2.428.031	3.084.193
Emitidos por entidades de crédito	400.903	407.749
Otros valores de renta fija	200.898	378.822
	601.801	786.571
	3.029.832	3.870.764
Instrumentos de patrimonio:		
Participaciones en entidades españolas	2.181.259	2.364.933
Participaciones en entidades extranjeras	2.403	12.475
Participaciones en Fondos de Inversión (*)	22.996	17.261
	2.206.658	2.394.669
	5.236.490	6.265.433

(*) Al 31 de diciembre de 2016, 22.254 miles de euros corresponden a fondos de inversión gestionados por el Grupo (15.387 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

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 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Por moneda:		
Euros	5.236.490	6.265.433
	5.236.490	6.265.433
Por vencimiento:		
Hasta 3 meses	88.876	63.264
Entre 3 meses a 1 año	70.353	635.386
Entre 1 año y 5 años	732.520	1.061.427
Más de 5 años	2.138.120	2.110.687
Vencimiento indeterminado	2.206.621	2.394.669
	5.236.490	6.265.433
Por admisión o no a cotización:		
Cotizada-		
Valores representativos de deuda	2.686.877	3.779.564
Instrumentos de patrimonio	1.497.247	1.757.137
	4.184.124	5.536.701
No cotizada-		
Valores representativos de deuda	342.956	91.200
Instrumentos de patrimonio	709.410	637.532
	1.052.366	728.732
	5.236.490	6.265.433

Dentro del epígrafe "Activos financieros disponibles para venta - Instrumentos de patrimonio" al 31 de diciembre de 2016 se encuentran recogidos 163.419 miles de euros (275.879 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) 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 "Otro resultado global acumulado" del Patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre de 2016 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 2016, como consecuencia de las ventas producidas y los deterioros, ha sido dado de baja del epígrafe de "Otro resultado global acumulado" del Patrimonio neto consolidado reconociéndose como beneficio en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ha ascendido a 127.370 miles de euros (60.234 miles de euros de pérdidas en el ejercicio 2015), antes de considerar su efecto fiscal (Nota 38).

Durante el ejercicio 2016 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 164.140 miles de euros (74.155 miles de euros en el ejercicio 2015) - Nota 49 -.

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2016 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 2,72% (3,26% durante el ejercicio 2015).

El Grupo no tiene valores pignorados clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2016 (137.237 miles de euros al 31 de diciembre de 2015, que estaban afectos a un contrato de crédito con prenda en el Banco de España -Nota 42-).

El valor razonable de los "Activos financieros disponibles para la venta" se incluye en la Nota 41.

a) Riesgo de crédito

La concentración del riesgo por sector geográfico dentro de la cartera del epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta – Valores representativos de deuda" es la siguiente:

	2016		2015	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Estado	2.660.833	87,82	3.689.838	95,32
Resto de países de la Unión Europea	144.040	4,75	154.648	4,00
Resto del mundo	224.959	7,43	26.278	0,68
	3.029.832	100,00	3.870.764	100,00

El desglose en función de las calificaciones crediticias asignadas por agencias externas al cierre del ejercicio 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016		2015	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Riesgos calificados como AAA	33.090	1,09	39.892	1,03
Riesgos calificados como AA+	2.511	0,08	13.301	0,34
Riesgos calificados como AA	13.105	0,43	6.147	0,16
Riesgos calificados como AA-	25.874	0,85	8.694	0,22
Riesgos calificados como A+	114.539	3,78	121.395	3,14
Riesgos calificados como A	88.529	2,92	60.475	1,56
Riesgos calificados como A-	117.435	3,88	83.646	2,16
Riesgos calificados como BBB+	2.483.635	81,97	3.297.260	85,19
Riesgos calificados como BBB	78.263	2,58	111.779	2,89
Riesgos calificados como BBB-	8.108	0,27	22.807	0,59
Riesgos calificados como inferiores a BBB-	1.737	0,07	8.650	0,22
Importes no asignados	63.006	2,08	96.718	2,50
	3.029.832	100,00	3.870.764	100,00

b) Pérdidas por deterioro

El desglose del saldo del epígrafe de "Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 correspondientes a los activos financieros disponibles para la venta se muestra a continuación (Nota 60):

	Miles de Euros	
	2016	2015
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	(39.431)	(123.512)
	(39.431)	(123.512)
Dotaciones con cargo a resultados		
Determinadas individualmente	(39.431)	(123.512)
	(39.431)	(123.512)

Durante el ejercicio 2016 se han producido deterioros de activos financieros disponibles para la venta que han supuesto la reclasificación del epígrafe "Otro resultado global acumulado" de patrimonio al epígrafe "Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados – Activos financieros disponibles para la venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por un importe de 29.916 miles de euros (97.733 miles de euros durante el ejercicio 2015) – Nota 38 –.

25. Préstamos y partidas a cobrar

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Préstamos y anticipos:		
Entidades de crédito	1.696.602	2.605.206
Clientela	42.573.133	42.821.170
	44.269.735	45.426.376

El Grupo tenía instrumentos de deuda prestados o en garantía al 31 de diciembre de 2016 por un importe de 5.407.162 miles de euros (5.735.068 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) – Nota 42 –.

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar" de los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Por moneda:		
Euros	43.962.783	45.050.389
Dólares USA	205.498	254.455
Libras esterlinas	3.292	5.897
Yenes japoneses	53.827	61.665
Franco suizos	23.037	24.305
Pesos mexicanos	20.815	28.985
Otros	483	680
	44.269.735	45.426.376
Por vencimiento:		
Hasta 3 meses	2.852.063	4.154.227
Entre 3 meses y 1 año	3.639.511	2.651.082
Entre 1 año y 5 años	11.051.330	11.112.845
Más de 5 años	25.594.362	26.975.615
Vencimiento no determinado y sin clasificar	2.554.632	2.671.140
Ajustes por valoración	(1.422.163)	(2.138.533)
	44.269.735	45.426.376

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.

a) Préstamos y anticipos – Entidades de crédito

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Cuentas a plazo y otras cuentas (véase Nota 16)	327.602	469.682
Adquisición temporal de activos	1.369.368	2.135.671
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	(1)
Resto	(368)	(146)
	(368)	(147)
	1.696.602	2.605.206

El tipo de interés anual durante el ejercicio 2016 de los "Préstamos y anticipos – Entidades de crédito" ha oscilado alrededor del 0,00% (menos 0,50% y 0,25% durante el ejercicio 2015).

b) Préstamos y anticipos - Clientela

El desglose, por diversos criterios, del saldo del epígrafe "Préstamos y anticipos – Clientela" del epígrafe de "Préstamos y partidas a cobrar" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Por modalidad:		
Adquisiciones Temporales de Activos	243.752	-
Crédito comercial	571.974	537.243
Deudores con garantía hipotecaria	31.877.263	32.815.582
Deudores con otras garantías reales	285.987	524.089
Otros deudores a plazo	6.966.793	6.167.729
Arrendamiento financiero	133.945	111.654
Deudores a la vista y varios	761.168	769.337
Activos Dudosos	3.000.971	3.927.635
Otros activos financieros:		
Operaciones financieras pendientes de liquidar	5.240	4.258
Comisiones por garantías concedidas	4.457	5.766
Otros conceptos	143.378	96.263
	43.994.928	44.959.556
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro	(1.437.232)	(2.158.936)
Otros ajustes por valoración	15.437	20.550
	(1.421.795)	(2.138.386)
	42.573.133	42.821.170
Por zona geográfica:		
Estado	42.254.662	42.502.953
Resto de países de la Unión Europea	159.572	157.083
Resto del mundo	158.899	161.134
	42.573.133	42.821.170
Por tipo de interés aplicado:		
Tipo de interés fijo	4.507.769	3.575.756
Tipo de interés variable referenciado al Euribor	34.137.883	34.697.579
Tipo de interés variable referenciado al IRPH	1.593.459	1.784.675
Otros	2.334.022	2.763.160
	42.573.133	42.821.170

El epígrafe "Préstamos y anticipos – Clientela – Ajustes por valoración" del detalle anterior incluye 19.477 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (15.021 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), 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 2016 era de 1,38% (1,68% al 31 de diciembre de 2015).

El Grupo mantiene diversas titulaciones y otras transferencias de activos, cuyo detalle al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Dados íntegramente de baja del balance consolidado:		
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	9.581	11.242
Otros activos titulizados	5.102	5.812
	14.683	17.054
<i>Pro memoria: Datos de baja del balance consolidado antes del 1 de enero de 2004</i>	14.683	17.054
Mantenidos íntegramente en el balance consolidado:		
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de transmisión hipotecaria	3.305.584	3.600.164
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	35.847	41.185
	3.341.431	3.641.349
	3.356.114	3.658.403

En el ejercicio 2002 el Grupo realizó varios programas de titulación de activos. Los activos titulizados fueron dados de baja de los correspondientes balances, manteniéndose este mismo criterio al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 titulación de activos al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Ejercicio	Miles de Euros						Fondo que suscribe la emisión
	Valor Nominal		Saldo Vivo		Préstamos Subordinados		
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	
2002	61.000	61.000	9.581	11.242	337	432	AyT 11, Fondo de Titulación Hipotecaria AyT 7, Promociones Inmobiliarias I, Fondo de Titulación de Activos
2002	71.683	71.683	5.102	5.812	2.818	2.812	
	132.683	132.683	14.683	17.054	3.155	3.244	

En los ejercicios 2004 a 2009, el Grupo realizó varios programas de titulación 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 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		
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	
2008	1.000.000	1.000.000	17,07	17,91	497.525	544.193	39.700	40.167	AyT Colaterales Global Hipotecario BBK II FTA
2007	1.500.000	1.500.000	18,78	19,69	829.403	889.997	54.600	55.241	AyT Colaterales Global Hipotecario BBK I FTA
2006	1.000.000	1.000.000	16,16	17,07	421.778	462.085	18.173	19.985	AyT Hipotecario BBK II FTA
2005	1.000.000	1.000.000	15,34	16,28	338.760	373.150	24.000	24.000	AyT Hipotecario BBK I FTA
2006	750.000	750.000	17,22	18,07	303.913	335.115	11.114	12.268	AyT Kutxa Hipotecario I, Fondo de Titulación de Activos
2007	1.200.000	1.200.000	19,55	20,37	590.083	638.681	29.114	29.114	AyT Kutxa Hipotecario II, Fondo de Titulación de Activos
2005	300.700	300.700	19,71	20,40	48.591	53.878	5.342	5.342	AyT Promociones Inmobiliarias III, Fondo de Titulación de Activos
2004	150.000	150.000	12,21	13,00	35.847	41.185	1.125	1.125	AyT Hipotecario Mixto II, Fondo de Titulación de Activos
2004	-	25.000	-	7,49	-	2.781	62	704	AyT FTPYME II, Fondo de Titulación de Activos
2006	200.000	200.000	17,65	18,33	72.373	80.752	1.605	1.605	TDA 27, Fondo de Titulación de Activos
2007	199.900	199.900	21,33	22,29	120.572	129.172	3.138	3.174	AyT Colaterales Global Hipotecario, Fondo de Titulación de Activos
2009	155.000	155.000	20,20	20,93	82.586	90.360	8.243	8.243	AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, Fondo de Titulación de Activos
	7.455.600	7.480.600	-	-	3.341.431	3.641.349	196.216	200.968	

El Grupo retiene parte de los bonos de titulación correspondientes a las emisiones anteriores, por lo que el detalle del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado" del balance consolidado adjunto es el siguiente (Nota 34.c):

	Miles de Euros	
	2016	2015
Participaciones emitidas	3.321.882	3.623.466
Clasificados en débitos representados por valores negociables (Nota 34)	(225.930)	(248.351)
Bonos retenidos y préstamos subordinados	(2.990.121)	(3.252.241)
	105.831	122.874

De los 2.985.329 miles de euros de bonos de titulación retenidos por la Entidad Dominante, 2.473.152 miles de euros de nominal al 31 de diciembre de 2016 están afectos a un contrato de crédito con prenda con el Banco de España (en el ejercicio 2015 de los 3.248.807 miles de euros de bonos de titulación, 2.647.362 miles de euros de nominal estaban afectos al contrato de crédito con prenda con el Banco de España) – Nota 42 –.

Durante el ejercicio 2016, el Banco ha reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada un beneficio por importe de 5 miles de euros (3.695 miles de euros durante el ejercicio 2015) en el epígrafe "Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas" (Notas 34.d y 49) 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 2016 y 2015, el Grupo mantiene contratos de arrendamiento financiero con clientes sobre activos tangibles 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 2016 y 2015 la conciliación entre la inversión bruta en los arrendamientos en situación normal y el valor actual de los pagos mínimos a recibir en función de los siguientes plazos es la siguiente:

	Miles de Euros					
	2016			2015		
	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	23.834	77.303	20.246	18.004	61.710	18.992
Valor residual	1.044	6.177	5.341	1.858	4.956	6.134
Intereses futuros no devengados	1.964	4.526	1.193	1.967	4.819	1.381
IVA futuro no devengado	5.400	17.696	5.452	4.435	14.404	5.515
Inversión Bruta	32.242	105.702	32.232	26.264	85.889	32.022

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 2016 ni al 31 de diciembre de 2015.

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 de las pérdidas por deterioro de "Préstamos y partidas a cobrar", que se registran fundamentalmente en el epígrafe de "Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados - Préstamos y partidas a cobrar" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación (Nota 60):

	Miles de Euros	
	2016	2015
Dotaciones netas con cargo a resultados de Préstamos y partidas a cobrar	(186.214)	(406.267)
Recuperaciones de dotaciones de ejercicios anteriores con abono a resultados	103.315	135.680
Partidas en suspenso recuperadas	36.344	43.475
Amortizaciones directas de saldos	(3.377)	(12.956)
	(49.932)	(240.068)

El detalle al 31 de diciembre de 2016 y 2015 del saldo de "Correcciones de valor por deterioro de activos" del epígrafe de "Préstamos y partidas a cobrar" es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Por zonas geográficas:		
Estado	(1.425.645)	(2.146.328)
Resto del mundo	(11.587)	(12.609)
	(1.437.232)	(2.158.937)
Por contraparte:		
Entidades de crédito	-	(1)
Clientela:		
Otros sectores residentes	(1.425.465)	(2.146.328)
Otros sectores no residentes	(11.767)	(12.608)
	(1.437.232)	(2.158.937)

El movimiento durante el ejercicio 2016 y 2015 del saldo de "Correcciones de valor por deterioro de activos" del epígrafe de "Préstamos y anticipos clientela" es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	(2.158.936)	(2.748.168)
Dotaciones netas con cargo a resultados	(186.214)	(406.267)
Recuperaciones de ejercicios anteriores	103.315	135.680
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	722.432	711.225
Traspaso a Activos no corrientes en venta (Nota 33)	50.151	121.848
Traspasos a Activos tangibles (Nota 29)	4.000	-
Traspasos a/desde Provisiones (Nota 35)	-	43.485
Otros	28.020	(16.739)
Saldo al cierre del ejercicio	(1.437.232)	(2.158.936)

El Grupo ha registrado en concepto de amortización de insolvencias 3.378 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (12.956 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) que se encuentra incrementando el saldo del epígrafe "Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados - Préstamos y partidas a cobrar" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 60).

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 2016 a 1.028.734 miles de euros (1.094.597 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Por áreas geográficas:		
España	2.970.695	3.895.349
Resto	30.276	32.286
	3.000.971	3.927.635
Por contrapartes:		
Administraciones Públicas	8.035	13.791
Clientela:		
Otros sectores residentes	2.962.660	3.881.558
Otros sectores no residentes	30.276	32.286
	3.000.971	3.927.635
Por tipo de instrumento:		
Crédito comercial	30.572	17.409
Deudores con garantía hipotecaria	2.618.289	3.416.952
Deudores con otras garantías reales	85.289	116.815
Otros deudores a plazo	211.817	280.902
Arrendamiento financiero	1.033	26.000
Deudores a la vista y otros	16.788	35.223
Otros activos financieros	37.183	34.334
	3.000.971	3.927.635

El detalle de los activos dudosos en función de la antigüedad de los importes clasificados como dudosos, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, y del valor de las garantías reales recibidas es el siguiente:

	Miles de euros					
	2016					Garantías reales recibidas
	≤90 días	>90 días ≤180 días	>180 días ≤1 año	>1 año	Total	
Por contraparte:						
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	189	-	3.417	4.414	8.020	216
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras	1.608	-	5.544	11.039	18.191	6.104
Sociedades no financieras	368.275	34.596	67.450	1.122.885	1.593.206	727.869
<i>De los cuales: garantizados por bienes inmuebles comerciales</i>	<i>24.269</i>	<i>3.531</i>	<i>5.396</i>	<i>182.409</i>	<i>215.605</i>	<i>122.616</i>
Hogares	220.996	49.405	80.134	1.031.019	1.381.554	900.714
<i>De los cuales: garantizados por bienes inmuebles residenciales</i>	<i>186.346</i>	<i>42.997</i>	<i>70.220</i>	<i>911.323</i>	<i>1.210.886</i>	<i>809.651</i>
	591.068	84.001	156.545	2.169.357	3.000.971	1.634.903

	Miles de euros					
	2015					
	≤90 días	>90 días ≤180 días	>180 días ≤1 año	>1 año	Total	Garantías reales recibidas
Por contraparte:						
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	4.905	10	5.178	3.696	13.789	62
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras	2	-	-	45	47	8
Sociedades no financieras	496.627	32.192	69.082	1.875.163	2.473.064	1.000.987
<i>De los cuales: garantizados por bienes inmuebles comerciales</i>	<i>44.101</i>	<i>4.117</i>	<i>9.118</i>	<i>275.720</i>	<i>333.056</i>	<i>194.892</i>
Hogares	115.023	62.372	120.380	1.142.960	1.440.735	934.584
<i>De los cuales: garantizados por bienes inmuebles residenciales</i>	<i>78.086</i>	<i>52.495</i>	<i>100.885</i>	<i>968.041</i>	<i>1.199.507</i>	<i>821.470</i>
	616.557	94.574	194.640	3.021.864	3.927.635	1.935.641

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

	Miles de euros						
	2016						
	≤30 días	>30 días ≤60 días	> 60 días ≤ 90 días	>90 días ≤180 días	>180 días ≤1 año	>1 año	Total
Por contraparte:							
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	293	9.580	-	-	-	62	9.935
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras	682	213	-	-	-	228	1.123
Sociedades no financieras	177.573	43.967	28.734	4.970	7.379	69.882	332.505
Hogares	488.515	177.153	112.843	16.183	20.248	145.313	960.255
	667.063	230.913	141.577	21.153	27.627	215.485	1.303.818
Por tipo de instrumento:							
A la vista y con breve plazo de preaviso	5.458	408	248	-	-	441	6.555
Deuda por tarjetas de crédito	1.164	341	-	-	-	-	1.505
Cartera comercial	24.076	2.492	1.521	-	154	-	28.243
Arrendamientos financieros	1.705	617	542	-	-	-	2.864
Préstamos de recompra inversa	-	-	-	-	-	-	-
Otros préstamos a plazo	634.254	227.047	139.256	21.153	27.473	215.044	1.264.227
Anticipos distintos de préstamos	406	8	10	-	-	-	424
	667.063	230.913	141.577	21.153	27.627	215.485	1.303.818

	Miles de euros						
	2015						
	≤30 días	>30 días ≤60 días	> 60 días ≤ 90 días	>90 días ≤180 días	>180 días ≤1 año	>1 año	Total
Por contraparte:							
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	34.797	1	-	10	5.178	3.696	43.682
Entidades de crédito	567	-	-	-	-	-	567
Otras sociedades financieras	3.778	-	24.329	-	-	3	28.110
Sociedades no financieras	390.237	59.333	54.602	316	797	1.671	506.956
Hogares	672.744	210.432	141.429	7	72	909	1.025.593
	1.102.123	269.766	220.360	333	6.047	6.279	1.604.908
Por tipo de instrumento:							
A la vista y con breve plazo de preaviso	252.816	460	220	2	-	441	253.939
Deuda por tarjetas de crédito	1.391	509	-	-	-	-	1.900
Cartera comercial	16.603	5.756	155	-	-	4	22.518
Arrendamientos financieros	6.156	559	101	-	-	-	6.816
Préstamos de recompra inversa	-	-	-	-	-	-	-
Otros préstamos a plazo	825.080	262.454	219.848	331	6.047	5.834	1.319.594
Anticipos distintos de préstamos	77	28	36	-	-	-	141
	1.102.123	269.766	220.360	333	6.047	6.279	1.604.908

El desglose al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de los saldos del epígrafe de "Préstamos y partidas a cobrar" dados de baja del balance consolidado del Grupo, al considerarse remota su recuperación es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Clientela	3.773.326	2.927.038

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	2.927.038	2.211.057
Adiciones:		
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	721.023	711.225
Amortizaciones directas de saldos	3.378	12.956
Con cargo a productos vencidos y no cobrados	296.497	273.282
	1.020.898	997.463
Recuperaciones:		
Por cobro en efectivo	(37.279)	(46.406)
Por adjudicación de activos	(32.903)	(22.234)
	(70.182)	(68.640)
Bajas definitivas:		
Por condonación	(77.331)	(122.785)
Por refinanciación o reestructuración	-	(12.534)
Por otras causas	(27.097)	(77.523)
	(104.428)	(212.842)
Saldo al final del ejercicio	3.773.326	2.927.038

26. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Al 31 de diciembre de 2016, este epígrafe incluye los valores representativos de deuda emitidos por una Administración Autonómica Española por importe de 44.246 miles de euros (44.142 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) los cuales están afectos a un contrato de crédito con prenda en el Banco de España por importe efectivo de 44.246 miles de euros (37.469 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) – Nota 42 –.

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

27. Derivados - contabilidad de coberturas de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2016	2015	2016	2015
Micro-coberturas				
Coberturas del valor razonable	253.573	349.816	159.491	118.999
Coberturas de flujos de efectivo	1.282	2.971	9.481	16.029
	254.855	352.787	168.972	135.028

El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes de "Derivados – contabilidad de coberturas" de activo y pasivo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2016	2015	2016	2015
Por moneda:				
Euros	254.855	352.787	158.872	118.901
Pesos mexicanos	-	-	10.100	16.127
	254.855	352.787	168.972	135.028
Por vencimiento:				
Hasta 1 año	23.937	51.264	2.292	1.454
Entre 1 y 5 años	59.549	120.833	42.835	33.402
Más de 5 años	171.369	180.690	123.845	100.172
	254.855	352.787	168.972	135.028

El desglose por tipo de operación del saldo del epígrafe de "Derivados – contabilidad de coberturas" de activo y pasivo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros							
	2016				2015			
	Valor Nocial		Valor Razonable		Valor Nocial		Valor Razonable	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Coberturas de valor razonable								
Otras operaciones sobre tipos de cambio								
Permutas financieras	-	10.714	-	10.100	-	12.857	-	16.127
Otras operaciones sobre tipos de Interés								
Permutas financieras	3.147.347	1.721.466	253.573	140.506	4.155.795	1.252.174	339.954	94.302
Otras operaciones sobre otros riesgos								
Permutas financieras	-	-	-	8.885	50.000	50.000	9.862	8.570
	3.147.347	1.732.180	253.573	159.491	4.205.795	1.315.031	349.816	118.999
Coberturas de flujos de efectivo								
Otras operaciones sobre tipos de interés								
Permutas financieras	50.000	51.681	852	9.147	50.000	58.743	1.710	13.901
Otras operaciones sobre valores								
Opciones sobre acciones								
Compradas	106.454	-	430	-	122.500	-	1.261	-
Vendidas	-	188.839	-	334	-	217.593	-	2.128
	156.454	240.520	1.282	9.481	172.500	276.336	2.971	16.029
	3.303.801	1.972.700	254.855	168.972	4.378.295	1.591.367	352.787	135.028

Coberturas de valor razonable

En lo que respecta a las permutas financieras vivas al 31 de diciembre de 2016, 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 registradas dentro del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado" del balance consolidado por un importe nocial de 2.267.578 miles de euros (3.708.100 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) – véase Nota 34 –, así como de préstamos concedidos a clientes y registrados dentro del epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar – Préstamos y anticipos – Clientela" por un importe de 816.949 miles de euros (417.727 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) – véase Nota 25 –, un valor híbrido registrado dentro del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Valores representativos de deuda emitidos" por un importe nominal de 50.000 miles de euros en ambos ejercicios – Nota 34 – y de ciertos bonos del Estado registrados dentro del epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta – Valores representativos de deuda" por un importe de 1.695.000 miles de euros (1.345.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) – véase Nota 24 –.

Al 31 de diciembre de 2016 existían derivados implícitos designados de cobertura de un bono estructurado cuyo valor razonable asciende a 8.885 miles de euros (8.570 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), con un valor nominal en ambos ejercicios de 50.000 miles de euros.

A partir del ejercicio 2016, el Grupo realiza la operativa de determinados derivados OTC a través de la cámara de compensación Eurex Clearing. El neto del valor razonable de todas las posiciones mantenidas a través de dicha cámara se refleja en un depósito a favor del Grupo registrado en el epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar – Préstamos y anticipos" del balance al 31 de diciembre de 2016. Al 31 de diciembre de 2016 el importe de dicho depósito recoge la valoración de 11.340 miles de euros por los derivados designados como cobertura del riesgo de tipo de interés de determinadas emisiones de cédulas hipotecarias registradas dentro del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado" del balance consolidado por un importe de 250.000 miles de euros (véase Nota 34), así como la valoración de 3.882 miles de euros por los derivados designados como cobertura de préstamos concedidos a clientes y registrados dentro del epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar – Préstamos y anticipos – Clientela" por un importe nocional de 350.000 miles de euros (véase Nota 25).

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

El importe registrado en el epígrafe "Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta durante el ejercicio 2016 en los instrumentos de cobertura y en la partida cubierta que sea atribuible al riesgo cubierto asciende a un gasto de 83.092 miles de euros y a un ingreso de 83.322 miles de euros, respectivamente (gasto de 66.698 miles de euros y un ingreso de 66.698 miles de euros en el ejercicio 2015).

Coberturas de flujos de efectivo

En lo que respecta a las coberturas de flujos de efectivo desglosadas en el apartado "Otras operaciones sobre tipos de interés" al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponden a permutas de tipos de interés contratadas por importe nominal de 50.000 miles de euros con el objeto de cubrir la exposición a la variación de los flujos de efectivo con vencimiento periódico que se derivan de determinados pasivos u obligaciones contractuales que mantiene el Grupo (véase Nota 34), así como determinados préstamos por importe nominal de 51.681 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (58.743 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

En lo que respecta a las coberturas de flujos de efectivo desglosadas en el apartado "Otras operaciones sobre valores" al 31 de diciembre de 2016, 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 patrimonio). La cobertura se instrumenta mediante opciones compradas y vendidas, cuya prima inicial neta es cero.

El importe negativo registrado al 31 de diciembre de 2016 en el epígrafe "Otro resultado global acumulado" del Patrimonio neto consolidado asciende, neto de su efecto fiscal, a 2.293 miles de euros (4.302 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) - Nota 38 -. Durante el ejercicio 2016 se han detráido de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada un importe de 822 miles de euros (7.958 miles de euros durante el ejercicio 2015) - véanse Notas 45 y 49 -.

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

Los instrumentos derivados se convierten en favorables (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de las fluctuaciones de los tipos de interés de mercado o de los tipos de cambio relativos a sus términos. El agregado contractual o notional 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 2016 y 2015, en los que se estima que los importes registrados en el epígrafe "Patrimonio neto - Otro resultado global acumulado - Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo" del patrimonio neto consolidado a dicha fecha, revertirán a las cuentas de resultados consolidadas futuras:

	Miles de Euros			
	2016			
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años
Saldos deudores (pérdidas) (*)	(610)	(874)	(560)	(558)
Saldos acreedores (beneficios) (*)	309	-	-	-

(*) Considerando su correspondiente efecto fiscal

	Miles de Euros			
	2015			
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años
Saldos deudores (pérdidas) (*)	(1.521)	(1.439)	(958)	(1.435)
Saldos acreedores (beneficios) (*)	365	649	37	-

(*) Considerando su correspondiente efecto fiscal

Asimismo, a continuación se presenta una estimación al 31 de diciembre de 2016 y 2015, del importe de los cobros y pagos futuros cubiertos en operaciones de cobertura de flujos de efectivo, clasificados atendiendo al plazo esperado, contado a partir de la mencionada fecha, en el que se estima éstos se harán efectivos mediante su cobro o pago:

	Miles de Euros			
	2016			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años
Cobros	1.106	1.694	1.339	651
Pagos	469	25	-	-

	Miles de Euros			
	2015			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años
Cobros	839	2.479	1.778	1.253
Pagos	1.454	674	-	-

El Grupo mide de forma periódica la efectividad de sus coberturas verificando que los resultados de los test realizados, tanto prospectiva como retrospectivamente, se sitúan dentro de los rangos establecidos por la normativa (80-125%). Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 por este concepto ni al 31 de diciembre de 2016 ni al 31 de diciembre de 2015 en la cuenta de resultados consolidada.

28. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Entidades Asociadas:		
Cotizadas	192.381	176.580
No cotizadas	310.735	322.716
Entidades Multigrupo:		
No cotizadas	2	1
	503.118	499.297

El movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 del saldo del epígrafe de "Inversiones en negocios conjuntos y asociadas" es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	499.297	618.121
Adquisiciones	4.428	274
Participación en resultados (Nota 37)	43.838	12.128
Participación en ganancias/pérdidas por valoración (véase Nota 38)	(14)	(768)
Pérdidas por deterioro	(687)	-
Ventas y otras bajas	(21.520)	(80.573)
Dividendos cobrados	(20.926)	(105.474)
Efecto dilución Euskaltel	-	40.341
Traspasos	(891)	-
Otros	(407)	15.248
Saldo al final del ejercicio	503.118	499.297

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

Sociedad Participada	Actividad	% de Participación		Fecha Notificación/ Transacción
		Adquirido/ Vendido en el Ejercicio	Porcentaje al cierre del ejercicio	
Altas durante 2016:				
San Mamés Barria, S.L.	Inmobiliaria	0,36%	24,99%	20/01/2016
Cascada Beach, S.L.	Promoción inmobiliaria	50,00%	100,00%	28/07/2016
Promociones Ames Bertán, S.L.	Promoción inmobiliaria	50,00%	100,00%	12/12/2016
Ventas/bajas durante 2016:				
Córdoba Language Centre, S.L.	Enseñanza académica de idiomas	35,00%	-	04/03/2016
Mediasal 2000, S.A.	Publicidad	25,02%	-	10/03/2016
Aparcamientos Gran Capitán, A.I.E.	Explotación de aparcamiento público	33,33%	-	20/04/2016
Iniciativas y Desarrollos Industriales de Jaén, S.A. (*)	Promoción de parques	20,00%	-	01/06/2016
Unión Sanyres, S.L.	Asistencia geriátrica	33,36%	-	01/07/2016
Equipamientos Urbanos del Sur, S.L.	Promoción inmobiliaria	33,33%	-	07/07/2016
Distrito Inmobiliario Nordeste, S.L.	Promoción inmobiliaria	50,00%	-	08/07/2016
Fiuna, S.A.	Inmobiliaria	30,00%	-	26/11/2016
Inversiones Zubiatzu, S.A.	Actividades de las sociedades holding	15,00%	20,49%	22/12/2016
Campos de Córdoba, S.A.	Restaurantes	28,00%	-	29/12/2016

(*) Sociedades disueltas durante el ejercicio 2016.

Otra información de entidades asociadas

El valor razonable de la participación mantenida en Euskaltel, S.A. al precio de cotización de mercado al 31 de diciembre de 2016 asciende a 320.701 miles de euros (441.059 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

A continuación se presentan datos financieros de las participaciones asociadas más significativas al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Información financiera resumida (*)	Miles de Euros					
	Euskaltel, S.A.	Ingeteam S.A.	Torre Iberdrola, A.I.E.	Ekarpen, Private Equity, S.A.	San Mamés Barria, S.L.	Inversiones Zubiatzu S.A.
Total activo	2.126.303	613.145	230.128	102.265	172.714	106.054
Del que: Activo corriente	45.014	346.391	38.122	49.986	6.783	78.998
Total pasivo	1.424.258	280.229	2.806	4.074	4.235	41.695
Del que: Pasivos corriente	70.734	195.244	1.361	4.074	4.235	27.461
Resultado de actividades ordinarias	63.855	2.867	1.454	5.321	(2.488)	16.095
Resultado antes de impuestos de operaciones continuadas	9.950	(6.832)	1.454	6.480	(2.488)	17.304
Resultado después de impuestos de operaciones continuadas	6.781	(6.988)	1.454	6.480	(2.488)	14.634

(*) Datos de los estados financieros de las sociedades sin ajustes de consolidación al 31 de diciembre de 2015.

En el proceso de valoración por el método de la participación se realizan determinados ajustes a los estados financieros de las entidades asociadas. Dichos ajustes no tienen un impacto significativo.

Las magnitudes de las cuentas de pérdidas y ganancias del resto de entidades asociadas no son significativas al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

El resto de información sobre las participaciones en Entidades Asociadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se incluye en el Anexo II.

29. Activos tangibles

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Inmovilizado material		
De uso propio:		
Equipos informáticos y sus instalaciones	5.982	11.341
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	43.334	43.118
Edificios	694.609	712.076
Obras en curso	30.702	20.884
Otros	3.860	3.892
Correcciones de valor por deterioro de activos tangibles de uso propio	(6.956)	(8.289)
	771.531	783.022
Cedido en arrendamiento operativo	134.081	144.284
Inversiones inmobiliarias:		
Edificios	242.225	259.624
Fincas rústicas, parcelas y solares	9.479	18.849
Correcciones de valor por deterioro de activos de inversiones inmobiliarias	(91.853)	(97.349)
	159.851	181.124
	1.065.463	1.108.430

El movimiento durante el ejercicio 2016 y 2015 del saldo del epígrafe de "Activos tangibles" es el siguiente:

	Miles de Euros			
	De Uso Propio	Cedido en Arrendamiento Operativo	Inversiones Inmobiliarias	Total
Bruto				
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.864.780	255.827	341.586	2.462.193
Adiciones	35.181	56	4.682	39.919
Retiros	(47.232)	-	(45.255)	(92.487)
Entradas – Salidas del perímetro (véase Nota 1.3)	(3.358)	-	34.318	30.960
Traspasos	(3.909)	-	3.909	-
Traspasos ANCV (Nota 33)	(2.055)	-	851	(1.204)
Otros movimientos	1.246	-	(3.278)	(2.032)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.844.653	255.883	336.813	2.437.349
Adiciones	30.537	-	1.191	31.728
Retiros	(17.087)	-	(65.238)	(82.325)
Entradas – Salidas del perímetro (véase Nota 1.3)	(5)	(693)	(10.007)	(10.705)
Traspasos	(3.695)	-	3.695	-
Traspasos ANCV (Nota 33)	-	-	35.061	35.061
Otros movimientos	(261)	-	112	(149)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.854.142	255.190	301.627	2.410.959
Amortización acumulada				
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(1.044.624)	(101.527)	(57.263)	(1.203.414)
Dotaciones (Nota 58)	(35.976)	(10.006)	(5.003)	(50.985)
Retiros	24.654	-	7.389	32.043
Entradas – Salidas del perímetro (Nota 1.3)	2.075	-	(3.055)	(980)
Traspasos	2.070	-	(470)	1.600
Traspasos ANCV (Nota 33)	276	-	52	328
Otros movimientos	(1.817)	(66)	10	(1.873)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(1.053.342)	(111.599)	(58.340)	(1.223.281)
Dotaciones (Nota 58)	(30.716)	(10.006)	(4.804)	(45.526)
Retiros	8.043	-	10.680	18.723
Entradas – Salidas del perímetro (Nota 1.3)	4	519	2.747	3.270
Traspasos	265	-	(265)	-
Traspasos ANCV (Nota 33)	-	-	-	-
Otros movimientos	91	(23)	59	127
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(1.075.655)	(121.109)	(49.923)	(1.246.687)

	Miles de Euros			
	De Uso Propio	Cedido en Arrendamiento o Operativo	Inversiones Inmobiliarias	Total
Correcciones de valor por deterioro de Activos				
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(7.219)	-	(97.469)	(104.688)
Dotaciones (Nota 61)	(1.401)	-	(6.330)	(7.731)
Recuperaciones (Nota 61)	372	-	1.156	1.528
Entradas – Salidas del perímetro (Nota 1.3)	-	-	(14.808)	(14.808)
Retiros	1.109	-	20.739	21.848
Trasposos ANCV (Nota 33)	-	-	-	-
Trasposos	(1.150)	-	(450)	(1.600)
Otros movimientos	-	-	(187)	(187)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(8.289)	-	(97.349)	(105.638)
Dotaciones (Nota 61)	1.012	-	(17.788)	(16.776)
Recuperaciones (Nota 61)	44	-	5.758	5.802
Entradas – Salidas del perímetro (Nota 1.3)	-	-	900	900
Retiros	264	-	33.251	33.515
Trasposos ANCV (Nota 33)	-	-	(12.627)	(12.627)
Trasposos Préstamos y partidas a cobrar (Nota 25)	-	-	(4.000)	(4.000)
Otros movimientos	13	-	2	15
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(6.956)	-	(91.853)	(98.809)
Neto:				
Saldo al 31 de diciembre de 2015	783.022	144.284	181.124	1.108.430
Saldo al 31 de diciembre de 2016	771.531	134.081	159.851	1.065.463

El desglose del saldo de Activos tangibles de uso propio del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Bruto	Amortización Acumulada	Correcciones por deterioro	Neto
Al 31 de diciembre de 2016				
Equipos informáticos y sus instalaciones	343.435	(337.453)	-	5.982
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	485.122	(441.788)	-	43.334
Edificios	989.994	(295.385)	(6.956)	687.653
Obras en curso	30.702	-	-	30.702
Otros	4.889	(1.029)	-	3.860
	1.854.142	(1.075.655)	(6.956)	771.531
Al 31 de diciembre de 2015				
Equipos informáticos y sus instalaciones	343.148	(331.807)	-	11.341
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	479.389	(436.271)	-	43.118
Edificios	996.194	(284.118)	(8.289)	703.787
Obras en curso	20.884	-	-	20.884
Otros	5.038	(1.146)	-	3.892
	1.844.653	(1.053.342)	(8.289)	783.022

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 las mencionadas Normas Forales, con el límite de su valor de mercado, estimado en base a las tasaciones disponibles. La plusvalía neta resultante de la actualización del inmovilizado ascendió a un importe de 81.851 miles de euros.

Con fecha 28 de diciembre de 2012 se publicó el Decreto Foral Normativo 11/2012 de 18 de diciembre, de actualización de balances. Esta norma tributaria otorga a las sociedades la posibilidad de realizar una actualización de balances a efectos fiscales. La Entidad Dominante siguiendo esta normativa realizó la actualización del valor fiscal de una parte de sus activos tras la aprobación el 27 de junio de 2013 por parte de la Junta General de Accionistas de la Entidad Dominante del acogimiento a esta medida (Nota 40).

El valor razonable de los Activos tangibles de uso propio se incluye en la Nota 41.

El valor bruto de los elementos de los activos tangibles que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2016 asciende a un importe de 780.301 miles de euros aproximadamente (685.634 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

El epígrafe "Activos tangibles – 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 19.911 miles de euros en el ejercicio 2016 (20.624 miles de euros en el ejercicio 2015) – Nota 53 -. 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 1.126 miles de euros en el ejercicio 2016 (1.175 miles de euros en el ejercicio 2015) - Nota 53 -. 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 2016 y 2015 son los siguientes (IVA excluido):

	Miles de Euros	
	2016	2015
Hasta un año	20.442	21.203
Entre 1 y 5 años	74.158	77.204
Más de 5 años	33.288	50.686
	127.888	149.093

El desglose del saldo de las "Inversiones inmobiliarias" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Bruto	Amortización Acumulada	Correcciones Por deterioro	Neto
Al 31 de diciembre de 2016				
Edificios	292.148	(49.923)	(91.853)	150.372
Fincas rústicas, parcelas y solares	9.479	-	-	9.479
	301.627	(49.923)	(91.853)	159.851
Al 31 de diciembre de 2015				
Edificios	317.964	(58.340)	(97.349)	162.275
Fincas rústicas, parcelas y solares	18.849	-	-	18.849
	336.813	(58.340)	(97.349)	181.124

Los ingresos derivados de rentas provenientes de las Inversiones inmobiliarias del Grupo durante el ejercicio 2016 han ascendido a 9.143 miles de euros (8.808 miles de euros durante el ejercicio 2015) – Nota 53 -. Los gastos de explotación por todos los conceptos de las Inversiones inmobiliarias del Grupo durante el ejercicio 2016 han ascendido a 4.402 miles de euros (3.550 miles de euros durante el ejercicio 2015) – Nota 54 -.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo no mantiene compromisos significativos relacionados con sus activos tangibles. No hay activos tangibles 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.

30. Activos intangibles

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Fondo de comercio	301.457	301.457
Otros activos intangibles	46.302	37.228
	347.759	338.685

El desglose del saldo de "Otros activos intangibles" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Con vida útil definida		
Aplicaciones informáticas en curso	5.659	3.692
Aplicaciones informáticas finalizadas	103.013	85.580
Otros activos intangibles	56.311	56.326
Total valor bruto	164.983	145.598
Amortización acumulada	(113.181)	(102.870)
Correcciones de valor por deterioro de activos	(5.500)	(5.500)
Total valor neto	46.302	37.228

El movimiento durante el ejercicio 2016 y 2015 del saldo de "Otros activos intangibles", es el siguiente:

	Miles de Euros
Bruto:	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	131.158
Adiciones	15.607
Retiros	(357)
Entradas – Salidas del perímetro	(810)
Otros movimientos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	145.598
Adiciones	19.629
Retiros	(225)
Entradas – Salidas del perímetro (véase Nota 1.3)	(19)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	164.983
Amortización acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(99.011)
Dotaciones (Nota 58)	(5.008)
Retiros	335
Entradas – Salidas del perímetro (Nota 1.3)	814
Dotaciones contratos de seguro (Nota 55)	-
Otros movimientos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(102.870)
Dotaciones (Nota 58)	(10.560)
Retiros	229
Entradas – Salidas del perímetro (véase Nota 1.3)	20
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(113.181)
Correcciones de valor por deterioro de activos:	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(5.500)
Dotaciones (Nota 61)	-
Otros movimientos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(5.500)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(5.500)
Neto:	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	37.228
Saldo al 31 de diciembre de 2016	46.302

31. Activos y pasivos por impuestos

El desglose de estos epígrafes del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2016	2015	2016	2015
Impuestos corrientes	36.033	41.390	23.129	21.667
Impuestos diferidos				
Créditos fiscales por deducciones fiscales no aplicadas	252.836	256.614	-	-
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	347.164	396.784	-	-
DTAs procedentes de la conversión de bases imponibles negativas	688.671	672.939	-	-
<i>Impuestos diferidos por:</i>				
Compromisos por pensiones	51.702	64.982	-	-
Deterioros por insolvencias	153.213	163.437	-	-
Deterioro de activos	239.918	205.442	-	-
Otras provisiones/conceptos fiscalmente no deducibles	141.003	183.503	21.576	59.424
Ajustes por valoración de instrumentos financieros	16.158	17.830	149.064	172.306
Revalorización del Inmovilizado material	4.735	4.735	91.371	40.843
	1.895.400	1.966.266	262.011	272.573
	1.931.433	2.007.656	285.140	294.240

En virtud de lo dispuesto en la Disposición Final Segunda del Real Decreto-ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras, y su trasposición a normativa foral en el Decreto Foral Normativo 7/2013, de 23 de diciembre, por el que se regula el régimen de las fundaciones bancarias, el Grupo dispone de determinados activos por impuesto diferido susceptibles de conversión en créditos exigibles frente a la Administración tributaria por importe aproximado de 949 millones de euros al 31 de diciembre de 2016 (947 millones al 31 de diciembre de 2015).

Tanto en el ejercicio 2016 como en el 2015, han surgido determinadas diferencias entre los criterios contables y fiscales, que han sido registradas como Impuestos diferidos de activo y de pasivo al calcular y registrar el correspondiente Impuesto sobre Sociedades.

Los movimientos experimentados durante el ejercicio 2016 y 2015 en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo se muestran a continuación:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2016	2015	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	1.966.266	1.989.284	272.573	312.849
Adiciones				
Créditos fiscales por deducciones fiscales no aplicadas	-	-	-	-
Dotaciones a fondos de pensiones	-	1.901	-	-
Deterioros por insolvencias	-	50.578	-	-
Deterioro de activos	34.476	-	-	-
Otros conceptos fiscalmente no deducibles	-	-	-	-
Ajustes por valoración de instrumentos financieros	-	-	-	20.085
Revalorización del inmovilizado material	-	-	50.528	-
DTAs procedentes de la conversión de bases imponibles negativas	15.732	672.939	-	-
Aplicaciones				
Créditos fiscales por deducciones fiscales no aplicadas	(3.778)	(806)	-	-
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	(49.620)	(621.479)	-	-
Deterioros por insolvencias	(10.224)	-	-	-
Deterioro de activos	-	(56.347)	-	-
Pagos por pensiones	(13.280)	-	-	-
Revalorización del Inmovilizado material	-	-	-	(37.309)
Ajustes por valoración de instrumentos financieros	(1.672)	(19.893)	(23.242)	-
Otros conceptos fiscalmente no deducibles	(42.500)	(49.911)	(37.848)	(23.052)
Saldo al cierre del ejercicio	1.895.400	1.966.266	262.011	272.573

Con motivo de la Cesión Global de activos y pasivos, descrita en la Nota 1.2, se registraron activos y pasivos por impuesto diferido por el efecto fiscal de la actualización de los valores razonables de los activos y pasivos adquiridos. Tanto éstos como los surgidos con posterioridad, han sido reconocidos en el balance consolidado por considerar el Consejo de Administración de la Entidad Dominante que, conforme a la mejor estimación de los resultados futuros del Grupo, es probable que dichos activos sean recuperados.

Créditos fiscales por deducciones fiscales no aplicadas

El Grupo Fiscal Kutxabank (Nota 40), el Grupo Fiscal CajaSur (Nota 40), así como el resto de entidades que tributan al amparo del régimen general del Impuesto sobre Sociedades, tienen deducciones pendientes de aplicar al 31 de diciembre de 2016, habiéndose registrado aquellos que se estiman recuperables en un plazo razonable, de acuerdo con la normativa fiscal vigente y conforme a la mejor estimación de los resultados futuros de las Sociedades que forman parte del Grupo. En concreto, el importe de deducciones pendientes de aplicar que se encuentran registrados al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	2016	Año Generación
Doble imposición interna e internacional	153.299	2008 a 2014
Deducciones con límite	80.811	2001 a 2015
Deducciones sin límite	17.889	2001 a 2015
Otras deducciones	837	2008 a 2010
Total	252.836	
De las que:		
Grupo Fiscal Kutxabank	237.053	
Grupo Fiscal CajaSur	15.783	
No Grupo Fiscal	-	

Al 31 de diciembre de 2016 existen créditos fiscales por deducciones que no han sido activados por importe de 2.609 miles de euros en sede del Grupo Fiscal Kutxabank (véase Nota 40). Del mismo modo, existen créditos fiscales por deducciones que no han sido activados en sede del Grupo Fiscal CajaSur por importe de 6.314 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (véase Nota 40).

Créditos fiscales por bases imponibles negativas

El Grupo Fiscal Kutxabank y el Grupo Fiscal Cajasur, así como el resto de entidades que tributan al amparo del régimen general del Impuesto sobre Sociedades, tienen activado el crédito fiscal correspondiente a las siguientes bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2016, 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	445	124
Bases imponibles negativas generadas 2009	192.149	57.639
Bases imponibles negativas generadas 2010	407.460	122.126
Bases imponibles negativas generadas 2011	331.142	95.674
Bases imponibles negativas generadas 2012	1	-
Bases imponibles negativas generadas 2013	43.874	13.162
Bases imponibles negativas generadas 2014	111.708	31.275
Bases imponibles negativas generadas 2015	21	6
Bases imponibles negativas generadas 2016 (*)	96.989	27.158
Total	1.183.789	347.164
De las que:		
Grupo Fiscal Kutxabank	398.399	111.549
Grupo Fiscal CajaSur	785.269	235.581
No Grupo Fiscal	125	35

(*) El importe de las "Bases imponibles generadas en 2016 es un importe estimado que en ningún caso tiene el carácter de definitivo hasta la presentación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2016 del Grupo Fiscal.

Al 31 de diciembre de 2016 existían créditos fiscales por bases imponibles negativas que no han sido activados por importe en base de 259.774 miles de euros (260.315 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), relativos en su mayoría, a créditos fiscales generados por sociedades inmobiliarias antes de su incorporación al Grupo Fiscal Kutxabank (véase Nota 40). Del mismo modo, existen créditos fiscales por bases imponibles negativas que no han sido activados en sede del Grupo Fiscal CajaSur por importe de 1.061.005 miles de euros de los cuales 447.974 miles de euros se corresponden con los créditos fiscales por bases imponibles negativas generados por las sociedades que siendo Grupo Fiscal CajaSur consolidan contablemente con dicha entidad.

En lo que al Grupo Fiscal Kutxabank se refiere, señalar que con la entrada en vigor de la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Bizkaia (en adelante, NFIS), se establece para los períodos impositivos iniciados a partir de 2014 un límite temporal de 15 años para la aplicación de las bases imponibles negativas y las deducciones que estuvieran vigentes al comienzo del ejercicio 2014.

Por otro lado, indicar que en lo que al Grupo Fiscal Cajasur se refiere, el Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social ha introducido la disposición adicional decimoquinta de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que establece que, en períodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2016, en la compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, para los contribuyentes cuyo importe neto de la cifra de negocios sea al menos de 20 millones de euros durante los 12 meses anteriores a la fecha en que se inicie el período impositivo, aplicarán las siguientes especialidades:

- La compensación de bases imponibles negativas estará limitada al 50 por ciento de la base imponible previa a la aplicación de la reserva de capitalización establecida en el artículo 25 de la mencionada Ley 27/2014, de 27 de noviembre, y a dicha compensación, cuando en esos 12 meses el importe neto de la cifra de negocios sea al menos de 20 millones de euros pero inferior a 60 millones de euros.
- La compensación de bases imponibles negativas estará limitada al 25 por ciento de la base imponible previa a la aplicación de la reserva de capitalización establecida en el artículo 25 de la mencionada Ley 27/2014, de 27 de noviembre, y a dicha compensación, cuando en esos 12 meses el importe neto de la cifra de negocios sea al menos de 60 millones de euros.

Adicionalmente, la citada disposición adicional decimoquinta, limita, con efectos para los períodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2016, la aplicación de las deducciones para evitar la doble imposición a aquellos contribuyentes cuyo importe neto de la cifra de negocios sea al menos de 20 millones de euros durante los 12 meses anteriores a la fecha en que se inicie el período impositivo, estableciendo que el importe de las deducciones por doble imposición no podrán exceder conjuntamente del 50% de la cuota íntegra del contribuyente.

En la Nota 40 se incluyen los detalles correspondientes a la situación fiscal del Grupo.

32. Otros activos y pasivos

El desglose del epígrafe de "Otros activos" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Existencias:		
Coste amortizado	747.901	853.909
Correcciones de valor por deterioro de activos	(526.469)	(623.041)
	221.432	230.868
Resto:		
Operaciones en camino	6.064	5.337
Otros conceptos	68.454	66.929
	74.518	72.266
	295.950	303.134

El desglose del saldo de "Existencias" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Materias primas y otros bienes mantenidos para su transformación	690.824	792.646
Productos en curso	21.634	20.772
Productos terminados	35.443	40.491
	747.901	853.909
Correcciones de valor por deterioro de activos	(526.469)	(623.041)
	221.432	230.868

Durante el ejercicio 2016 se han efectuado ventas de existencias por un valor neto contable de 12.294 miles de euros (12.682 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) generando un resultado positivo para el Grupo por importe de 1.568 miles de euros (2.964 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

Las existencias al 31 de diciembre de 2016 y 2015 que figuran en el cuadro anterior, básicamente, se componen de promociones inmobiliarias.

El valor razonable de las Existencias se ha calculado en base a tasaciones actualizadas realizadas por tasadores inscritos en el registro especial del Banco de España y realizadas conforme a la OM ECO/805/2003.

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 2016 y 2015 han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	(623.041)	(613.224)
(Dotaciones)/Recuperaciones con cargo a resultados (Nota 61)	(3.972)	(16.413)
Bajas por enajenaciones	96.315	9.372
Entradas y salidas del perímetro (Nota 1.3)	-	3
Trasposos a Activos no Corrientes en Venta (Notas 14.t y 33)	-	5.799
Utilizaciones	3.513	-
Otros movimientos	716	(8.578)
Saldo al final del ejercicio	(526.469)	(623.041)

El desglose del epígrafe "Otros pasivos" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Periodificaciones (véase Nota 11)	147.262	135.814
Otros pasivos	27.367	21.195
	174.629	157.009

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 2016 y 2015 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:

	2016	2015
	Días	
Período medio de pago a proveedores	10,49	16,38
Ratio de operaciones pagadas	10,42	16,31
Ratio de operaciones pendientes de pago	15,46	27,16
	Importe (Miles de Euros)	
Total pagos realizados	200.352	233.307
Total pagos pendientes	2.986	1.508

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

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

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

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

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

33. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta y Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

El desglose de estos epígrafes del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Activos tangibles		
Activos tangibles de uso propio	273	30.065
Inversiones inmobiliarias	1.095	745
Activos tangibles adjudicados		
Activos residenciales	445.081	442.755
Cocheras, trasteros, locales y naves polivalentes procedentes de promoción inmobiliaria	108.715	72.371
Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios	1.150.945	1.150.130
	1.706.109	1.696.066
Correcciones de valor por deterioro	(847.412)	(861.584)
	858.697	834.482

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen pasivos asociados a activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la 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 del 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 Grupo son: Servatas, S.A. Técnicos en Tasación, S.A. y Tinsa, 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 2016 y 2015 en el epígrafe de "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta", sin considerar las correcciones de valor por deterioro, son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	1.696.066	3.108.906
Adiciones	243.468	322.748
Bajas por venta	(144.235)	(1.682.999)
Trasposos desde Préstamos y partidas a cobrar (Nota 25)	(46.198)	(54.214)
Trasposos de/a Activos tangibles (Notas 14.q y 29)	(35.061)	876
Otros	(7.931)	749
Saldo al cierre del ejercicio	1.706.109	1.696.066

El movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 del saldo de correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	(861.584)	(1.509.003)
Dotaciones netas con cargo a resultados (Nota 63)	(72.155)	(44.173)
Bajas por enajenaciones	35.274	767.378
Trasposos desde préstamos y partidas a cobrar (Nota 25)	(3.953)	(55.061)
Trasposos desde Activos tangibles (Nota 29)	12.627	-
Trasposos desde existencias (Notas 14.u y 32)	-	(5.799)
Utilizaciones	40.457	-
Otros movimientos	1.922	(14.926)
Saldo al final del ejercicio	(847.412)	(861.584)

Del total de las ventas de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta aproximadamente el 15% de las operaciones han sido financiadas por el Grupo en el ejercicio 2016 (aproximadamente el 31% de las operaciones en el ejercicio 2015). El porcentaje medio financiado en estas operaciones no es superior al 81% durante el ejercicio 2016 (no fue superior al 78% durante el ejercicio 2015).

La financiación que el Grupo Kutxabank otorga a los compradores de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la 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 2016 ni al 31 de diciembre de 2015.

Asimismo, aunque 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 y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta que permanecen en realidad en esta categoría asciende aproximadamente a 3 años al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

34. Pasivos financieros a coste amortizado

El desglose de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Depósitos – Bancos centrales	2.620.000	2.619.520
Depósitos – Entidades de crédito	743.131	790.224
Depósitos – Clientela	41.227.453	42.235.576
Valores representativos de deuda emitidos	4.035.099	4.857.387
Otros pasivos financieros	531.810	622.227
	49.157.493	51.124.934

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado” de los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Por moneda:		
Euros	48.952.445	50.932.858
Dólares USA	192.171	168.852
Libras esterlinas	5.667	7.308
Yenes japoneses	4.468	13.397
Francos suizos	1.190	1.037
Otros	1.552	1.482
	49.157.493	51.124.934
Por vencimiento:		
A la vista	25.779.843	22.802.402
Hasta 1 mes	2.982.931	2.814.057
Entre 1 mes y 3 meses	2.974.107	3.088.487
Entre 3 meses y 1 año	8.592.653	9.799.760
Entre 1 año y 5 años	6.051.643	8.497.007
Más de 5 años	1.992.985	3.139.376
Vencimiento no determinado y sin clasificar	460.466	517.515
Ajustes por valoración	322.865	466.330
	49.157.493	51.124.934

El valor razonable de los “Pasivos financieros a coste amortizado” se incluye en la Nota 41.

a) Depósitos - Bancos centrales

El desglose del saldo de “Depósitos – Bancos centrales” de los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Depósitos tomados (Nota 42)	2.620.000	2.617.300
Ajustes por valoración	-	2.220
	2.620.000	2.619.520

El Grupo tiene pignorados valores de renta fija, otros valores emitidos y créditos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, con el objeto de poder acceder a la financiación en el Banco Central Europeo (véase Nota 42).

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2016 de los "Bancos centrales" ha ascendido al -0,02% (0,05% durante el ejercicio 2015).

b) Depósitos - Entidades de crédito

El desglose del saldo de "Depósitos – Entidades de crédito" de los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Cuentas mutuas	11.375	-
Cuentas a plazo y otras cuentas (véase Nota 16)	348.511	465.664
Cesión temporal de activos (véase Nota 42)	383.149	324.211
Ajustes por valoración	96	349
	743.131	790.224

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2016 de los saldos en "Entidades de crédito" ha ascendido al 0,00% (0,00% durante el ejercicio 2015).

c) Depósitos - Clientela

El desglose del saldo "Depósitos – Clientela" de los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Administraciones Públicas del Estado	1.925.591	2.031.924
Otros sectores residentes:		
Depósitos a la vista:		
Cuentas corrientes	19.754.758	17.061.162
Cuentas de ahorro	3.434.846	3.119.851
Otros	78.556	45.103
	23.268.160	20.226.116
Depósitos a plazo:		
Imposiciones a plazo	14.261.172	17.746.772
Cuentas de ahorro-vivienda	65.199	85.687
Participaciones emitidas (Nota 25)	105.831	122.874
Pasivos financieros híbridos	263.040	590.517
Fondos a plazo	788	855
	14.696.030	18.546.705
Cesión temporal de activos (Nota 42)	889.861	788.956
Depósitos subordinados	-	40.000
Ajustes por valoración	256.370	396.054
	41.036.012	42.029.755
Administraciones Públicas no residentes	41	39
Otros sectores no residentes	191.400	205.782
	41.227.453	42.235.576

El capítulo "Depósitos - Clientela - Administraciones Públicas del Estado" del cuadro anterior incluye cesiones temporales de activos por importe de 8.500 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (11.950 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) - véase Nota 42-.

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2016 y 2015 de los "Depósitos - Clientela" por productos ha ascendido a:

	Tipo medio en %	
	2016	2015
Ahorro ordinario	0,00	0,01
Ahorro vista retribuido	0,02	0,11
Ahorro plazo corto	0,17	0,46
Ahorro plazo largo	0,65	1,14
Fiscalidad y planes	0,12	0,23
Plazo estructurado	(0,04)	(0,18)
Plazo especial	0,56	1,22

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 - Clientela - Depósitos a plazo - Imposiciones a plazo" incluye, al 31 de diciembre de 2016, varias emisiones de cédulas hipotecarias singulares por importe de 2.115.287 miles de euros (3.973.063 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) 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	
			2016	2015
AyT Cédulas Cajas V-Serie B	02/12/2018	4,76%	169.355	169.355
AyT Cédulas Cajas VIII- Serie B	16/11/2019	4,26%	160.976	160.976
AyT Cédulas Cajas Global- Serie II	12/03/2016	3,50%	-	507.777
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
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 Cédulas Cajas Global-Serie VIII	12/06/2018	4,25%	150.000	150.000
AyT Cédulas Cajas Global-Serie XXIII	13/06/2016	4,76%	-	150.000
AyT Cédulas Cajas IX (Tramo B)	31/03/2020	4,00%	58.333	58.333
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	(2)	200.000	200.000
AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. Serie II ampliación	14/03/2016	3,50%	-	300.000
F.T.A. PITCH	20/07/2022	5,14%	298.814	298.813
Total			2.115.287	3.973.063

(1) Euribor a 3 meses más un margen de 9 puntos básicos.

(2) Euribor a 3 meses más un margen de 12 puntos básicos.

Durante el ejercicio 2016 se han realizado reembolsos de emisiones por importe de 1.857.777 miles de euros debido a que se ha producido su vencimiento durante el año (667.821 miles de euros en el ejercicio 2015).

No existen activos de sustitución ni derivados vinculados a estas emisiones, aunque algunas de ellas han sido objeto de coberturas contables, por un importe nominal de 1.517.578 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (2.439.800 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) – Nota 27 –.

El capítulo "Depósitos - Clientela - Depósitos subordinados" incluía depósitos subordinados por importe de 40.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2015. 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 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 devengaba un tipo de interés variable referenciado al Euribor a 3 meses más un diferencial del 0,36% y a partir del 5º año a contar desde la fecha de emisión, el diferencial se vería incrementado, según condiciones del folleto, hasta el 0,86%. Al 31 de diciembre de 2016 dicha emisión ha vencido. Estas obligaciones subordinadas se encontraban admitidas a negociación en el mercado secundario organizado AIAF.

Durante el ejercicio 2016 los intereses devengados por los Depósitos subordinados emitidos por el Grupo han ascendido a 236 miles de euros (367 miles de euros durante el ejercicio 2015) – Nota 45 –.

El epígrafe "Depósitos – Clientela – Otros sectores residentes – Ajustes por valoración" incluye, al 31 de diciembre de 2016, un importe de 206.194 miles de euros (274.527 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) que corresponde a las variaciones del valor razonable de las cédulas hipotecarias que han sido registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, que son atribuibles al riesgo de interés, el cual ha sido objeto de cobertura contable de valor razonable tal y como se describe en la Nota 27.

El desglose por monedas y vencimientos del saldo del epígrafe "Depósitos – Clientela" de los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Por moneda:		
Euros	41.035.509	42.121.452
Dólares USA	183.381	104.137
Libras esterlinas	5.591	7.275
Yenes japoneses	251	382
Franco suizos	1.172	982
Otros	1.549	1.348
	41.227.453	42.235.576
Por vencimiento:		
A la vista	25.228.658	22.233.501
Hasta 1 mes	2.775.211	2.432.409
Entre 1 mes y 3 meses	2.224.696	2.561.961
Entre 3 meses y 1 año	8.030.553	9.389.129
Entre 1 año y 5 años	1.536.224	4.233.292
Más 5 años	842.299	864.266
Vencimientos no determinados	332.846	123.984
Ajustes por valoración	256.966	397.034
	41.227.453	42.235.576

d) Valores representativos de deuda emitidos

El desglose del saldo del epígrafe "Valores representativos de deuda emitidos" de los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge los siguientes importes:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Pagarés y efectos	-	341.808
Valores híbridos	50.000	50.000
Títulos hipotecarios	6.035.070	6.057.491
Otros valores no convertibles	137.951	606.451
Valores propios	(2.254.000)	(2.281.000)
Pasivos subordinados	-	15.000
Ajustes por valoración	66.078	67.637
	4.035.099	4.857.387

Los movimientos experimentados durante el ejercicio 2016 y 2015 en el epígrafe "Valores representativos de deuda emitidos" se muestran a continuación:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	4.857.387	4.929.740
Emisiones	-	1.535.108
Amortizaciones	(821.721)	(1.563.212)
Otros movimientos	(567)	(44.249)
Saldo al cierre del ejercicio	4.035.099	4.857.387

Durante el ejercicio 2016 los intereses devengados por los Valores representativos de deuda emitidos del Grupo han ascendido a 69.935 miles de euros (107.593 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) - Nota 45 -.

I. Valores representativos de deuda emitidos - Pagarés y efectos

El saldo de Pagarés y efectos recogía, al 31 de diciembre de 2015, 341.808 miles de euros correspondientes a pagarés emitidos por el Grupo bajo el "Programa de emisión de pagarés Kutxabank Empréstitos 2015" con un importe máximo de emisión de 2.000.000 miles de euros y un período de vigencia de 12 meses desde mayo de 2015. Los pagarés se emitieron al descuento siendo su valor nominal de 100.000 euros. Al 31 de diciembre de 2016 no hay emisiones suscritas por terceros.

Todos los pagarés mencionados en los párrafos anteriores contaban con garantía solidaria e irrevocable de la Entidad Dominante y estaban 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 del ejercicio 2015:

	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 2016 Pagarés Kutxabank Empréstitos	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2015 Pagarés Kutxabank Empréstitos	34.965	29.885	276.958	-	341.808	0,15%-0,39%

II. Valores representativos de deuda emitidos - 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 (véase Nota 27).

III. Valores representativos de deuda emitidos - Títulos hipotecarios

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 (*)	Tipo de interés	Miles de Euros			
					Títulos hipotecarios		Valores propios	
					2016	2015	2016	2015
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	(1)	200.000	200.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxa Octubre 2011	2.000	50.000	14/10/2019	(2)	100.000	100.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Caja Vital Kutxa Octubre 2011	1.500	50.000	17/10/2019	(3)	75.000	75.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxabank, S.A. Diciembre 2012	7.500	100.000	03/12/2017	(4)	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	(5)	50.000	50.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxabank, S.A. 27 de Mayo 2014	10.000	100.000	27/05/2021	1,75%	993.750	993.750	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxabank, S.A. 30 de Marzo 2015	2.000	100.000	30/03/2020	(6)	200.000	200.000	-	-
Cédulas Hipotecarias Kutxabank, S.A. 22 de Septiembre 2015 (7)	10.000	100.000	22/09/2025	1,25%	993.300	993.300	-	-
Cédulas Hipotecarias CajaSur 17 de marzo	15.000	100.000	16/03/2020	(8)	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000
Total	60.000				5.809.140	5.809.140	2.254.000	2.254.000

(*) 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.

- (1) Euribor a 3 meses más un margen de 200 puntos básicos.
- (2) Euribor a 3 meses más un margen de 275 puntos básicos.
- (3) Euribor a 3 meses más un margen de 300 puntos básicos.
- (4) Euribor a 12 meses más un margen de 300 puntos básicos.
- (5) Euribor a 3 meses más un margen de 175 puntos básicos.
- (6) Euribor a 3 meses más un margen de 20 puntos básicos.
- (7) Bono social para la adquisición y construcción de VPO.
- (8) Euribor a 12 meses más un margen de 75 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 2016 y 2015, una parte de dichos valores por importe de 2.250.000 miles de euros están afectos a un contrato de crédito con prenda con Banco de España.

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

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

A continuación se muestra el destino de los fondos obtenidos en la emisión de la Cédula Hipotecaria Social al 31 de diciembre de 2016 y 2015, donde se recoge la concesión de nuevos préstamos para la adquisición y construcción de VPO:

Tipo de operación	31/12/2016			
	Nº total de operaciones	Nº de beneficiarios finales	Concedido total (miles de euros)	Saldo medio (miles de euros)
Adquisición de VPO	785	1.056	81.401	104
Construcción de VPO	1	1	9.945	9.945
Total financiación	786	1.057	91.346	10.049

Tipo de operación	31/12/2015			
	Nº total de operaciones	Nº de beneficiarios finales	Concedido total (miles de euros)	Saldo medio (miles de euros)
Adquisición de VPO	199	272	21.017	106
Construcción de VPO	1	1	9.945	9.945
Total financiación	200	273	30.962	10.051

Durante el ejercicio 2016, el Grupo ha reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada un beneficio por importe de 5 miles de euros (3.695 miles de euros en el ejercicio 2015) en el epígrafe "Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas - Pasivos a coste amortizado" (Notas 25 y 49) como consecuencia de haber recomprado bonos a un coste inferior del valor por el que fueron emitidos y se hallaban contabilizados.

Durante el ejercicio 2016 no se han realizado reembolsos de emisiones de títulos hipotecarios (947.672 miles de euros durante el ejercicio 2015) debido a vencimientos producidos a lo largo del 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 750.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (750.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) – Nota 27 -.

Adicionalmente, como se ha descrito en la Nota 25, dentro del apartado “Valores representativos de deuda emitidos – Títulos hipotecarios” se ha registrado la posición neta del Grupo en bonos de titulización suscritos por terceros, por importes de 225.930 y 248.351 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

IV. Valores representativos de deuda emitidos - Otros valores no convertibles

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 cotizaban en el mercado AIAF, devengando un tipo de interés del 4,40% y habiéndose amortizado el 1 de marzo de 2016. Éstos se encontraban registrados dentro de la rúbrica “Otros valores no convertibles”. Al 31 de diciembre de 2015 27.000 miles de euros de dicha emisión de bonos simples se registraban con saldo deudor en la rúbrica “Valores propios” dentro del epígrafe “Valores representativos de deuda emitidos” de los balances consolidados adjuntos, minorando el importe de los bonos simples emitidos.

Durante el ejercicio 2010, previa autorización de Banco de España, BBK ofreció el canje de la emisión de obligaciones subordinadas del 28 de septiembre de 2005 por bonos simples de Bilbao Bizkaia Kutxa de nueva emisión. El importe nominal de las obligaciones subordinadas cuyos suscriptores aceptaron el canje asciende a 470.800 miles de euros, siendo este mismo importe el correspondiente al valor nominal de los bonos simples emitidos, que cotizaban en el mercado AIAF, devengando un tipo de interés del 4,38% y se amortizaron el 28 de septiembre de 2015. Éstos se encontraban registrados dentro de la rúbrica “Otros valores no convertibles”.

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) – véase Nota 27 -. Las características de dichas emisiones son las siguientes:

Emisión	Nº de valores	Nominal unitario	Amortización Final	Tipo de interés	Miles de Euros	
					2016	2015
Caja Vital Finance – Euro Medium Term Notes Programme (*)	-	50.000	Julio 2019	(*)	38.300	38.300
Bonos Simples Kutxabank de 24 de abril de 2014	1.000	100.000	Abril 2017	Eur 3M + 0,95%	99.651	99.851
Total					137.951	138.151

(*) Esta emisión devenga un tipo de interés anual del 6,05% durante el primer año y del 90% del tipo IRS a 10 años a partir del segundo año hasta el vencimiento. Esta emisión se encuentra admitida a cotización en la bolsa de Luxemburgo.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se han realizado reembolsos de emisiones registradas en la rúbrica "Otros valores no convertibles".

V. Valores representativos de deuda emitidos - Pasivos subordinados

El capítulo "Valores representativos de deuda emitidos - Pasivos subordinados" recogía al 31 de diciembre de 2015 emisiones subordinadas por importe de 15.000 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2016 no se registra saldo por este concepto.

Al amparo de la autorización otorgada por la Asamblea General de BBK, accionista del Grupo Kutxabank, de fechas 21 de octubre de 2005, el Consejo de Administración de BBK aprobó en 2006 la emisión de Obligaciones Subordinadas, por un importe nominal de 500.000 miles de euros, representada por 5.000 títulos de 100.000 euros de valor nominal unitario. BBK emitió dicha obligación el 1 de marzo de 2006 con vencimiento el 1 de marzo de 2016, respectivamente, si bien existía 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 incrementaría en un 0,50% anual hasta su fecha de amortización final. La remuneración de estas emisiones era variable y se encontraba referenciada al Euribor a 3 meses, habiendo sido el tipo de interés medio aplicado en el ejercicio 2016 del 0,11% para ambas emisiones (0,11% en el ejercicio 2015). Estas obligaciones subordinadas se encontraban admitidas a negociación en el mercado secundario organizado AIAF.

Durante el ejercicio 2016 los intereses devengados por los Valores representativos de deuda emitidos por el Grupo con carácter subordinado han ascendido a 17 miles de euros (194 miles de euros durante el ejercicio 2015).

VI. Valores representativos de deuda emitidos - Ajustes por valoración

El epígrafe "Valores representativos de deuda emitidos - Ajustes por valoración" incluye, al 31 de diciembre de 2016, un importe de 24.510 miles de euros (8.891 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) que corresponde a las variaciones del valor razonable de las cédulas hipotecarias, ningún importe (2.350 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) que corresponda a las variaciones de valor razonable de bonos simples, y un importe de 329 miles de euros (701 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) 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) Otros pasivos financieros

El detalle de "Otros pasivos financieros" agrupados por tipo de instrumento financiero es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Obligaciones a pagar	114.580	147.372
Fianzas recibidas	1.873	1.895
Cuentas de recaudación	84.588	80.938
Cuentas especiales	260.242	222.216
Periodificaciones por garantías concedidas	3.531	4.544
Otros conceptos (véase Nota 11)	66.996	165.262
	531.810	622.227

f) 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, 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 2016 y 2015:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Cédulas hipotecarias no emitidas en oferta pública		
Vencimiento residual inferior a 3 años	1.279.849	2.976.650
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	1.804.999	1.719.309
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	531.625	778.291
Vencimiento residual superior a 10 años	-	-
	3.616.473	5.474.250
Cédulas hipotecarias emitidas en oferta pública		
Vencimiento residual inferior a 3 años	1.872.495	1.697.495
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	1.343.750	475.000
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	1.092.895	2.037.050
Vencimiento residual superior a 10 años	-	99.595
	4.309.140	4.309.140
	7.925.613	9.783.390

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	
	2016	2015
Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización	31.236.972	32.819.344
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	25.081.258	25.088.892
Valor del importe de la totalidad de los préstamos o créditos hipotecarios pendientes de amortización que resultan elegibles, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del RD 716/2009 de 24 de abril	24.918.856	24.881.556

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			
	2016		2015	
	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	31.161.729	25.012.921	32.743.051	25.022.550
Yenes Japoneses	49.633	45.855	48.632	45.016
Francos Suizos	23.339	20.869	24.080	19.724
Dólares USA	684	435	2.768	1.040
Libras Esterlinas	1.587	1.178	813	562
	31.236.972	25.081.258	32.819.344	25.088.892
Según situación de pago:				
Normalidad	27.865.142	23.704.682	28.334.957	23.334.541
Morosa	3.371.830	1.376.576	4.484.387	1.754.351
	31.236.972	25.081.258	32.819.344	25.088.892
Según su vencimiento medio residual:				
Hasta 10 años	4.476.968	3.011.435	5.074.700	3.024.739
De 10 a 20 años	9.443.393	7.856.542	9.081.880	7.468.165
De 20 a 30 años	13.897.652	11.739.570	14.282.159	11.511.187
Más de 30 años	3.418.959	2.473.711	4.380.605	3.084.801
	31.236.972	25.081.258	32.819.344	25.088.892
Según tipo de interés:				
Fijo	1.140.733	929.312	528.533	350.985
Variable	29.506.122	23.846.916	31.972.465	24.661.450
Mixto	590.117	305.030	318.346	76.457
	31.236.972	25.081.258	32.819.344	25.088.892
Según el destino de las operaciones:				
Actividad empresarial – Promoción Inmobiliaria	1.406.428	544.635	1.819.036	601.815
Actividad empresarial – Resto	3.503.288	2.090.519	4.180.176	2.388.213
Financiación a hogares	26.327.256	22.446.104	26.820.132	22.098.864
	31.236.972	25.081.258	32.819.344	25.088.892
Según las garantías de las operaciones:				
Edificios terminados-residencial (*)	27.259.299	22.837.328	27.861.550	22.558.904
Edificios terminados-comercial	667.967	421.095	765.854	500.359
Edificios terminados-resto	1.749.041	1.085.428	2.005.251	1.222.023
Edificios en construcción-viviendas (*)	228.662	125.833	265.788	144.809
Edificios en construcción-comercial	22.694	22.214	24.599	23.977
Edificios en construcción-resto	102.781	47.638	199.393	66.443
Suelo- terrenos urbanizados	839.382	416.429	1.133.044	376.833
Suelo-resto	367.146	125.293	563.865	195.544
	31.236.972	25.081.258	32.819.344	25.088.892

(*) De los que 2.427.168 y 2.052.567 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 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 (2.520.744 y 2.035.560 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015).

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 2016 a 4.448.187 miles de euros (5.075.881 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

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 2016 y 2015 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	
	2016	2015
Hipoteca sobre vivienda:		
Operaciones con LTV inferior al 40%	5.524.134	5.747.474
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	7.413.529	7.765.227
Operaciones con LTV entre el 60% y el 80%	8.839.712	8.915.574
Operaciones con LTV superior al 80%	1.165.790	245.242
	22.943.165	22.673.517
Otros bienes recibidos como garantía:		
Operaciones con LTV inferior al 40%	1.136.385	1.285.321
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	661.066	788.878
Operaciones con LTV superior al 60%	236.968	199.900
	2.034.419	2.274.099
	24.977.584	24.947.616

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 2016 y 2015, con indicación de los porcentajes relativos a las bajas debidas a cancelación a vencimiento, cancelación anticipada, subrogaciones de acreedor u otras circunstancias:

Ejercicio 2016	Miles de euros			
	Cartera no elegible		Cartera elegible	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Cancelación a vencimiento	39.502	1,58%	19.662	0,69%
Cancelación anticipada	184.847	7,40%	639.096	22,39%
Otras circunstancias	2.274.896	91,02%	2.196.011	76,92%
	2.499.245	100,00%	2.854.769	100,00%

Ejercicio 2015	Miles de euros			
	Cartera no elegible		Cartera elegible	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Cancelación a vencimiento	1.596	0,07%	10.070	0,34%
Cancelación anticipada	175.556	7,94%	473.089	15,95%
Otras circunstancias	2.034.541	91,99%	2.482.945	83,71%
	2.211.693	100,00%	2.966.104	100,00%

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 2016 y 2015, con indicación de los porcentajes relativos a las altas debidas a operaciones originadas, subrogaciones de acreedor u otras circunstancias:

Ejercicio 2016	Miles de euros			
	Cartera no elegible		Cartera elegible	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Operaciones originadas	839.424	90,80%	2.673.094	93,89%
Subrogaciones de otras entidades	1.891	0,20%	22.946	0,81%
Otras circunstancias	83.192	9,00%	151.095	5,30%
	924.507	100,00	2.847.135	100,00

Ejercicio 2015	Miles de euros			
	Cartera no elegible		Cartera elegible	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Operaciones originadas	952.456	91,15%	1.966.25	94,94%
Subrogaciones de otras entidades	4.479	0,43%	18.180	0,88%
Otras circunstancias	87.950	8,42%	86.693	4,18%
	1.044.885	100,00	2.071.12	100,00

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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)	
	2016	2015
Participaciones hipotecarias emitidas	45.428	52.427
De las que: mantenidos en balance	35.847	41.185
De las que: no emitidas en oferta pública	35.847	41.185
Certificados de transmisión de hipotecas emitidos	3.310.686	3.605.976
De los que: mantenidos en balance	3.305.584	3.600.164
De los que: no emitidas en oferta pública	3.305.584	3.600.164

	Vencimiento residual medio (Años)	
	2016	2015
Participaciones hipotecarias emitidas mantenidas en balance	12,21	13,00
Certificados de transmisión de hipotecas emitidos	17,95	18,79

35. Provisiones

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo:		
Fondos para pensiones del Real Decreto 1588/1999	75.894	79.383
Otros fondos para pensiones	177.256	185.269
	253.150	264.652
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo (Nota 14.o)	57.381	55.956
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	690	690
Compromisos y garantías concedidos:		
Provisiones para garantías concedidas	36.166	31.754
Provisiones para compromisos contingentes concedidos	3.674	4.508
	39.840	36.262
Restantes provisiones	207.359	176.000
	558.420	533.560

Los movimientos experimentados durante el ejercicio 2016 y 2015 en el epígrafe de "Provisiones" se muestran a continuación:

	Miles de Euros				
	Pensiones y Otras retribuciones	Provisiones fiscales	Compromisos y garantías concedidos	Restantes provisiones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	317.030	1.430	47.546	139.090	505.096
Dotación con cargo a resultados-					
Gastos de personal	3.665	-	-	-	3.665
Intereses y cargas asimiladas (Nota 45)	4.397	-	-	-	4.397
Dotaciones netas a provisiones (Nota 59)	50.516	369	8.963	16.471	76.319
Reversión de provisiones con abono a resultados (Nota 59)	-	(24)	(20.051)	(9.231)	(29.306)
Utilizaciones-					
Pagos de pensiones	(2.981)	-	-	-	(2.981)
Pagos de prejubilaciones	(38.755)	-	-	-	(38.755)
Otros pagos	(13.058)	(694)	-	(23.389)	(37.141)
Entradas y salidas del perímetro (véase Nota 1.3)	-	-	-	(3.754)	(3.754)
Trasposos de Préstamos y partidas a cobrar (Nota 25)	-	-	-	43.485	43.485
Otros movimientos	(206)	(391)	(196)	13.328	12.535
Saldo al 31 de diciembre de 2015	320.608	690	36.262	176.000	533.560
Dotación con cargo a resultados-					
Gastos de personal	3.621	-	-	-	3.621
Intereses y cargas asimiladas (Nota 45)	2.493	-	-	-	2.493
Dotaciones netas a provisiones (Nota 59)	37.278	364	13.397	110.026	161.065
Reversión de provisiones con abono a resultados (Nota 59)	-	(58)	(4.720)	(38.702)	(43.480)
Utilizaciones-					
Pagos de pensiones	(3.174)	-	-	-	(3.174)
Pagos de prejubilaciones	(48.880)	-	-	-	(48.880)
Otros pagos	(13.937)	(306)	-	(50.874)	(65.117)
Entradas y salidas del perímetro (véase Nota 1.3)	-	-	-	-	-
Trasposos internos	1.481	-	-	(1.481)	-
Otros movimientos	11.041	-	(5.099)	12.390	18.332
Saldo al 31 de diciembre de 2016	310.531	690	39.840	207.359	558.420

El saldo del epígrafe "Provisiones - Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" incluye el importe del valor presente de los compromisos adquiridos con el personal.

La línea de "Otros movimientos" del apartado "Pensiones y otras retribuciones" refleja, principalmente, el impacto de las pérdidas y ganancias actuariales reconocidas que suponen un impacto patrimonial negativo para el Grupo por importe de 10.726 miles de euros, antes de considerar el efecto fiscal. Las pérdidas y ganancias actuariales reconocidas en el ejercicio 2016 se derivan, en su mayor parte, de la modificación del tipo de interés técnico del 1,5% al 1,0% por parte del Grupo.

Este impacto, neto de su efecto impositivo, se encuentra registrado en el patrimonio neto dentro del epígrafe "Otro resultado global acumulado" (Nota 38), sin que pueda ser reclasificado a la cuenta de pérdidas y ganancias en un ejercicio posterior (Nota 14.o).

a) Provisiones – Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo

El desglose del saldo de "Provisiones - Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Compromisos por retribuciones post-empleo:		
Causados	138.242	132.425
Personal en activo y prejubilado	32.870	38.149
	171.112	170.574
Compromisos por acuerdos de jubilación anticipada	82.039	94.078
	253.151	264.652

Compromisos por retribuciones post-empleo

Planes de prestación definida

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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:

	2016 (Miles de Euros)		
	Kutxabank	CajaSur Banco	Total Grupo
Compromisos asumidos:			
Personal en activo y jubilado anticipadamente	46.174	-	46.174
Personal pasivo	448.928	108.756	557.684
	495.102	108.756	603.858
Coberturas:			
Fondos internos (Nota 14.o)	70.662	100.450	171.112
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	485.411	8.744	494.155
	556.073	109.194	665.267

	2015 (Miles de Euros)		
	Kutxabank	CajaSur Banco	Total Grupo
Compromisos asumidos:			
Personal en activo y jubilado anticipadamente	46.430	-	46.430
Personal pasivo	453.523	108.390	561.913
	499.953	108.390	608.343
Coberturas:			
Fondos internos (Nota 14.o)	71.333	99.244	170.577
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	492.481	9.412	501.893
	563.814	108.656	672.470

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 2016 y 2015 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:

	2016	2015
Tipo de interés técnico	1,0%	1,5%
Tablas de mortalidad	PERM/F 2000P	PERM/F 2000P
Tablas de invalidez corregidas	EVKM/F 90	EVKM/F 90
Tipo anual de revisión de pensiones	2%	2%
Tipo anual de crecimiento de los salarios	2%	2%
Tipo anual acumulativo de incremento de precios	2%	2%

El desglose del valor razonable de los activos que se encontraban asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016 (Miles de Euros)		
	Kutxabank	CajaSur Banco	Total Grupo
Patrimonio EPSV's	485.411	-	485.411
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	-	8.744	8.744
Total	485.411	8.744	494.155

	2015 (Miles de Euros)		
	Kutxabank	CajaSur Banco	Total Grupo
Patrimonio EPSV's	492.481	-	492.481
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	-	9.412	9.412
Total	492.481	9.412	501.893

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 2016 y 2015:

	2016 (Miles de Euros)		
	Kutxabank	CajaSur Banco	Total Grupo
Instrumentos de deuda	478.151	-	478.151
Otros activos	7.260	8.744	16.004
	485.411	8.744	494.155

	2015 (Miles de Euros)		
	Kutxabank	CajaSur Banco	Total Grupo
Instrumentos de deuda	483.629	-	483.629
Otros activos	8.852	9.412	18.264
	492.481	9.412	501.893

El rendimiento de los activos asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo para el ejercicio 2016 ha oscilado entre el 0,10% y 6,86% anual (0,029% y 6,87% en el ejercicio 2015).

Igualmente, el rendimiento esperado para el ejercicio 2017 para dichos activos oscila entre el 1,4% y 4,9% anual.

A continuación se presenta el valor de determinadas magnitudes relacionadas con los compromisos post-empleo de prestación definida al 31 de diciembre de 2016, junto con los datos de estas mismas magnitudes de los últimos cuatro ejercicios, a efectos comparativos:

	Miles de Euros				
	2016	2015	2014	2013	2012(*)
Valor actual de las obligaciones de Prestación Definida	603.858	608.343	648.974	574.217	612.438
Coberturas	665.267	672.470	695.532	626.612	595.905
Superávit/(Déficit)	61.409	64.127	46.558	52.395	(16.533)

(*) 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 11.907 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (12.292 miles de euros al 31 de diciembre de 2015). El mencionado margen de solvencia no se ha registrado como activo, al considerar el Grupo que no es probable obtener reembolsos de la EPSV o reducciones de flujos futuros.

Las variaciones de las principales hipótesis pueden afectar al cálculo de los compromisos. En el caso de que el tipo de interés de descuento se hubiera incrementado o disminuido en 50 puntos básicos, el valor actual de los compromisos del Grupo hubiera disminuido o incrementado en 21 y 20 millones de euros aproximadamente, respectivamente.

A continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final del ejercicio 2016 y 2015 del valor actual de las obligaciones por prestación definida:

	Miles de Euros		
	Kutxabank	CajaSur Banco	Total Grupo
Saldo al 31 de diciembre de 2014	535.360	113.614	648.974
Coste por intereses	7.805	1.698	9.503
Coste de servicios corrientes	1.621	-	1.621
Pérdidas y (ganancias) actuariales	(10.495)	(343)	(10.838)
Prestaciones pagadas	(34.338)	(6.579)	(40.917)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	499.953	108.390	608.343
Coste por intereses	7.133	1.632	8.765
Coste de servicios corrientes	1.621	-	1.621
Pérdidas y (ganancias) actuariales	17.203	5.121	22.324
Prestaciones pagadas	(30.808)	(6.387)	(37.195)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	495.102	108.756	603.858

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 2016 y 2015 del valor razonable de los activos afectos a cada uno de los planes:

	Miles de euros		
	Kutxabank	CajaSur Banco	Total Grupo
Valor razonable al 31 de diciembre de 2014	511.670	9.499	521.169
Rendimiento esperado de los activos del plan (Pérdidas) y ganancias actuariales	20.350 (9.539)	136 169	20.486 (9.370)
Aportaciones realizadas por los participantes del plan	-	-	-
Prestaciones pagadas	(30.000)	(392)	(30.392)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2015	492.481	9.412	501.893
Rendimiento esperado de los activos del plan (Pérdidas) y ganancias actuariales	19.585 2.471	148 (552)	19.733 1.919
Aportaciones realizadas por los participantes del plan	-	-	-
Prestaciones pagadas	(29.126)	(264)	(29.390)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2016	485.411	8.744	494.155

b) Compromisos y garantías concedidos

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

c) Restantes provisiones

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

El desglose por naturaleza de los principales conceptos registrados en el epígrafe "Restantes provisiones" de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Contingencias por activos vendidos	17.589	16.848
Contingencias legales y fiscales	128.665	90.391
Contingencias incurridas por sociedades dependientes en el curso de sus negocios	47.878	44.283
Otros conceptos	13.227	24.478
	207.359	176.000

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 2016	Calendario 2015
Contingencias por activos vendidos	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Contingencias legales	Ejercicios 2017 y 2018	Ejercicios 2016 y 2017
Contingencias incurridas por sociedades dependientes en el curso de sus negocios	Ejercicios 2017 a 2019	Ejercicios 2016 a 2018
Otros conceptos	-	-

Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

En fecha 21 de mayo de 2013 la Audiencia Provincial de Córdoba dictó sentencia por la que desestimó el recurso de apelación interpuesto por CajaSur Banco 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 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.”

La sentencia fue objeto de aclaración por el propio Juzgado para solucionar una omisión involuntaria, incluyendo en la decisión, no solo las cláusulas con suelo del 3 % y techo del 12, sino también a las que tuvieran un suelo del 4 % y un techo del 12 %, que también estarían afectadas por la misma nulidad.

De esta forma se condenó a CajaSur Banco, a eliminar dicha cláusula de las condiciones generales de los contratos de préstamo y abstenerse de utilizarla en lo sucesivo.

La sentencia de la Audiencia Provincial de Córdoba fue recurrida en casación por CajaSur Banco 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, el 5 de noviembre de 2013. En virtud de la decisión del Juzgado, CajaSur Banco ejecutó provisionalmente la sentencia, por lo que dejó de aplicar las citadas cláusulas suelo incluidas en los préstamos suscritos con consumidores. Con fecha 24 de marzo de 2015, el Tribunal Supremo dictó sentencia confirmado la emitida por la Audiencia Provincial de Córdoba, por lo que devino firme.

Adicionalmente, el 21 de diciembre de 2016, el Tribunal de Justicia de la Unión Europea ha dictado sentencia sobre las cuestiones prejudiciales ante ella presentadas con motivo de la doctrina establecida por el Tribunal Supremo en su sentencia de 25 de marzo de 2015 por la que establecía la devolución al prestatario de los intereses devengados sólo a partir de la sentencia de 9 de mayo de 2013. En su resolución, el Tribunal de Justicia de la Unión Europea, establece que el Derecho de la Unión se opone a dicha doctrina que limita en el tiempo los efectos restitutorios vinculados a la declaración del carácter abusivo de una cláusula contenida en un contrato celebrado con un consumidor por un profesional, al circunscribirse tales efectos restitutorios exclusivamente a las cantidades pagadas indebidamente en aplicación de tal cláusula con posterioridad al pronunciamiento de la resolución judicial mediante la que se declaró el carácter abusivo de la cláusula en cuestión.

Después del referido fallo del Tribunal de Justicia de la Unión Europea, el Grupo ha dotado, tras un análisis realizado sobre la cartera de préstamos hipotecarios a consumidores en los que se ha aplicado cláusula suelo, una provisión de 113 millones de euros, de los cuales 85 millones de euros han sido registrados con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio 2016, antes de considerar su efecto impositivo, para cubrir las futuras reclamaciones que se pudieran presentar.

Por otro lado, se ha aprobado el Real Decreto-ley 1/2017, de 20 de enero, de medidas urgentes de protección de consumidores en materia de cláusulas suelo, por el cual se establece el procedimiento extrajudicial a implementar por las entidades financieras, de forma que se facilite la devolución de las cantidades indebidamente satisfechas por el consumidor a tales entidades en aplicación de determinadas cláusulas suelo contenidas en contratos de préstamo o crédito garantizados con hipoteca inmobiliaria. La Entidad ha implantado el procedimiento legalmente requerido, en los plazos establecidos por dicho Real Decreto-ley.

Adicionalmente, al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Banco con origen en el desarrollo habitual de sus actividades.

Tanto los asesores legales del Banco como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen”.

36. Activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el desglose del saldo del capítulo “Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro” de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas para:		
Primas no consumidas	72	15.532
Seguros de vida	27.629	28.139
Prestaciones	21.622	21.398
	49.323	65.069

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 2016 y 2015, el desglose del saldo del capítulo "Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro" de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Provisiones técnicas para:		
Primas no consumidas y riesgos en curso	80.868	75.002
Provisiones matemáticas	454.208	492.891
Prestaciones	58.258	50.299
Participación en beneficios y extornos	534	767
	593.868	618.959
Asimetrías contables	41.482	42.534
	635.350	661.493

El Grupo comercializa productos de seguros de sus filiales "Kutxabank Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U." y "Kutxabank Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U."

Entre los principales productos de seguros ofrecidos por el Grupo se incluyen los seguros de vida riesgo, tanto individuales como colectivos, así como seguros de vida ahorro en diferentes modalidades.

Los métodos y técnicas de modelización que se utilizan para calcular las provisiones matemáticas de los productos de seguros son métodos actuariales y financieros y técnicas de modelización aprobadas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones. Los métodos y técnicas de modelización utilizadas para calcular las provisiones matemáticas de los productos de seguros se encuentran recogidos en las NIIF y consisten principalmente en la valoración de los futuros flujos de efectivo estimados descontados al tipo de interés técnico de cada póliza. Para poder asegurar dicho tipo de interés técnico se realiza una gestión consistente en adquirir una cartera de valores que generen los flujos necesarios para cubrir los compromisos de pagos asumidos con los clientes asegurados.

Las tablas de mortalidad utilizadas en la valoración de las provisiones matemáticas en el caso de los seguros de vida riesgo son las GKF80, GKF95 y PASEMF2010. Para el caso de los productos de vida ahorro se utilizan, según modalidad, además de las tablas de mortalidad anteriores, las de supervivencia PERNP, CARTERA, GRF80 y GRF95.

El tipo de interés técnico utilizado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en el cálculo de las provisiones matemáticas para las principales modalidades de seguro se muestra a continuación:

Modalidad de seguro	Tipo de interés técnico 2016	Tipo de interés técnico 2015
Vida Riesgo Individual	0,00% - 3,50%	0,00% - 3,50%
Vida Riesgo Colectivo	0,00% - 1,91%	0,00% - 1,91%
Vida Ahorro	1,25% - 6,00%	1,25% - 6,00%
Rentas Individuales	0,56% - 5,53%	0,90% - 5,53%
Rentas Colectivas	0,00% - 5,88%	0,00% - 6,37%
Mixto	1,02% - 1,35%	0,19% - 1,87%

Durante los ejercicios 2016 y 2015 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 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Capital	2.060.000	2.060.000
Ganancias acumuladas	296.780	208.856
Otras reservas	2.369.642	2.349.160
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	244.248	218.782
Dividendos a cuenta	(95.154)	(78.814)
	4.875.516	4.757.984

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 2016 y 2015 el capital social de la Entidad Dominante asciende a 2.060.000 miles de euros, representado por 2.000.000 de acciones nominativas de 1.030 euros de valor nominal cada una de ellas, numeradas de la 1 a la 2.000.000, ambas inclusive, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas, siendo la distribución del capital por accionista la siguiente:

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo no posee acciones propias.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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	
	2016	2015
Gesfir Servicios Back Office, S.L.: (*) Grupo BC de Asesoría Hipotecaria, S.L.	-	30,00
Kufinex, S.L.: (*) Cámara Oficial de Comercio, Industria y Navegación de Gipuzkoa	-	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
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

(*) Sociedades vendidas o extinguidas durante el ejercicio 2016 (véase Nota 1.3).

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 existen doce personas físicas que mantienen una participación en el Grupo Fineco por un total del 20%.

Ganancias acumuladas

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

Otras reservas

Dentro de este epígrafe se incluye el importe neto de los resultados acumulados en ejercicios anteriores generados por entidades valoradas por el método de participación reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias y el importe de las reservas no recogidas en otras partidas, tales como, en su caso, los importes procedentes de ajustes de carácter permanente realizados directamente en el patrimonio neto como consecuencia de gastos en la emisión o reducción de instrumentos de patrimonio propio, enajenaciones de instrumentos de patrimonio propio y de la reexpresión retroactiva de los estados financieros por errores y cambios de criterio contable.

Reserva legal

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 2016 y 2015 asciende a 412.000 miles de euros, es decir, el 20% del capital social.

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

Por ello, y de conformidad con la citada normativa la Entidad Dominante creó con efectos 1 de enero de 2013 la "Reserva de revalorización del Decreto Foral Normativo 11/2012 por importe de 51.685 miles de euros (Nota 14.q) sin que ello supusiera modificación alguna en el valor por el que los activos estaban registrados en el balance consolidado del Grupo.

Esta reserva incluye el importe de la citada actualización neto del gravamen único del 5% que establece el mencionado Decreto Foral Normativo. El saldo de la cuenta de reserva de revalorización del Decreto Foral Normativo 11/2012, de 18 de diciembre, será indisponible hasta que sea comprobado y aceptado por la Administración Tributaria, o hasta que hayan transcurrido tres años desde la presentación del gravamen único. Una vez efectuada la comprobación o transcurrido el plazo para la misma, el saldo de la cuenta podrá destinarse a eliminar resultados negativos o a la ampliación de capital social. Transcurridos 10 años solamente se podrá destinar su saldo a reservas de libre disposición. No obstante, el referido saldo sólo podrá ser objeto de distribución, directa o indirectamente, cuando los elementos patrimoniales actualizados estén totalmente amortizados, hayan sido transmitidos o dados de baja en el balance. Con fecha 19 de diciembre de 2013 la reserva de revalorización fue comprobada y aceptada por la Administración Tributaria (Nota 40).

El detalle por sociedad de las "Ganancias acumuladas" y "Otras reservas" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Entidad dominante	2.765.333	2.601.784
Entidades dependientes:		
Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.	186	9
Kartera 1, S.L.	87.461	93.828
Kartera 2, S.L.	13.724	22.353
Kutxabank Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	(859)	(556)
Kutxabank Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	20.225	18.758
Sociedades Inmobiliarias	(250.365)	(177.425)
Subgrupo CajaSur Banco	(11.756)	(18.699)
Resto de entidades	14.631	6.264
	(126.753)	(55.468)
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		
Entidades multigrupo:	1	(3.727)
Entidades asociadas:		
Euskaltel, S.A.	32.460	46.470
Sociedades Inmobiliarias	(9.064)	(17.051)
Subgrupo CajaSur Banco	415	(1.230)
Resto de entidades	4.030	(12.762)
	27.841	15.427
	27.842	11.700
	2.666.422	2.558.016

Resultado atribuible a los propietarios de la dominante

El desglose por Entidades de la aportación al Resultado atribuible a los propietarios de la dominante al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Entidad dominante	208.857	63.142
Entidades dependientes:		
Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.	11.584	12.771
Kartera 1, S.L.	103.468	73.142
Kartera 2, S.L.	20.097	103.604
Kutxabank Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	10.130	7.683
Kutxabank Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	16.110	17.535
Sociedades Inmobiliarias	(84.192)	(92.644)
Subgrupo CajaSur Banco	(91.155)	13.329
Resto de entidades	5.511	8.092
	(8.447)	143.512
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación		
Entidades multigrupo:	-	(215)
Entidades asociadas:		
Euskaltel, S.A.	15.801	3.096
Sociedades Inmobiliarias	1.043	(1.514)
Subgrupo CajaSur Banco	74	187
Resto de entidades	26.920	10.574
	43.838	12.343
	43.838	12.128
	244.248	218.782

38. Otro resultado global acumulado

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Elementos que no se reclasificarán en resultados:		
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas (véase Nota 35)	(49.153)	(41.430)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados:		
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 27)	(2.293)	(4.302)
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 24):		
<i>Instrumentos de deuda</i>	92.667	144.833
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	465.891	468.896
	558.558	613.729
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas (Nota 28)	348	362
	507.460	568.359

El saldo incluido en "Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros disponibles para la venta" corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto del Grupo. Cuando se produce la venta o el deterioro de los activos financieros las variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los importes transferidos del epígrafe "Otro resultado global acumulado" a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sin considerar el efecto fiscal, por este concepto ascienden al 31 de diciembre de 2016 a 29.916 miles de euros (97.733 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) en concepto de pérdidas por deterioro y a 157.286 miles de euros en concepto de beneficio por venta (37.499 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

El desglose por entidades del importe incluido en "Otro resultado global acumulado" del Patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Entidad Dominante	312.591	345.120
Entidades Dependientes:		
Kartera 1, S.L.	175.435	204.214
Grupo de Empresa CajaSur, S.A.U.	(10)	80
Fineco Sociedad de Valores, S.A.	2	81
GIIC Fineco S.G.I.I.C., S.A.U.	48	157
Fineco Previsión E.G.F.P., S.A.U.	16	8
Fineco Patrimonios, S.G.I.I.C., S.A.U.	6	(3)
CajaSur Banco, S.A.U.	7.255	4.936
Norbolsa Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	5.909	7.435
Kutxabank Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	3.116	5.127
Kutxabank Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	4.720	4.606
Kutxabank Pensiones, S.A.	(18)	-
Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C, S.A.U.	-	19
AC Infraestructuras 2, S.C.R., S.A.	-	47
Alquiler de Trenes, A.I.E.	(1.958)	(3.830)
	194.521	222.877
Entidades Asociadas:		
Talde Promoción y Desarrollo, S.C.R.	(29)	(21)
Ingeteam Corporación, S.A.	297	243
Inversiones Zubiatzu, S.A.	128	194
Aguas y Gestión de Servicios Ambientales, S.A.	(32)	(38)
Euskaltel, S.A.	(16)	(16)
	348	362
	507.460	568.359

39. Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Alquiler de Metros, A.I.E.	30	27
Alquiler de Trenes, A.I.E.	866	694
Estacionamientos Urbanos del Norte, S.A. (*)	-	157
Gesfir Servicios de Back Office, S.L. (*)	-	7
Grupo Fineco	4.795	4.491
Kufinex, S.L. (*)	-	163
Norbolsa Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	6.366	5.054
Parking Zoco Córdoba, S.L.	770	669
	12.827	11.262

(*) Sociedades vendidas o extinguidas durante el ejercicio 2016 (véase Nota 1.3).

El movimiento de este epígrafe del balance consolidado durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Grupo Fineco	Norbolsa, S.A.	Resto	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	3.885	5.036	3.374	12.295
Resultado ejercicio	551	216	(290)	477
Salidas del perímetro (véase Nota 1.3)	-	-	(1.210)	(1.210)
Otros Movimientos	55	(198)	(157)	(300)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	4.491	5.054	1.717	11.262
Resultado ejercicio	346	140	192	678
Salidas del perímetro (véase Nota 1.3)	-	1.222	(342)	880
Otros Movimientos	(42)	(50)	99	7
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4.795	6.366	1.666	12.827

40. Situación fiscal

Grupo Fiscal Kutxabank

En el ejercicio 2016, la Entidad Dominante, y aquéllas de las Entidades dependientes que cumplen los requisitos previstos al respecto aplican el régimen especial de consolidación fiscal bajo la NFIS, formando el Grupo Fiscal Kutxabank.

La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2016 en el Territorio Histórico de Bizkaia es la correspondiente a la NFIS, dado que su entrada en vigor se produjo con efectos 1 de enero de 2014, con anterioridad a la citada fecha, esto es, hasta el ejercicio 2013, el Grupo Fiscal ha venido tributando bajo el régimen especial de consolidación previsto en la Norma Foral 3/1996, de 26 de junio, del Impuesto sobre Sociedades, del Territorio Histórico de Bizkaia.

Según lo dispuesto en los artículos 14 y siguientes de la Ley 12/2012, de 23 de mayo, por la que se aprueba el Concierto Económico con la Comunidad Autónoma del País Vasco (en adelante, el Concierto Económico), el Grupo Fiscal Kutxabank viene tributando en el Impuesto sobre Sociedades, ante las distintas Administraciones existentes, en proporción al volumen de operaciones realizado en cada Territorio, localizándose las mismas fundamentalmente en los tres Territorios Históricos que conforman la Comunidad Autónoma del País Vasco, según determina el Concierto Económico.

En el ejercicio 2016, 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. Harri Kartera, S.A. (*) Harri Iparra, S.A. Harri Inmuebles, S.A. Mail Investment, S.A.U. (**) Lasgarre, S.A.U. (*) Inverlur 6006, S.A. (*) Logística Binaria, S.A.	Inverlur 2002, S.A. (*) Inverlur Gestión Inmobiliaria 1, S.L. Inverlur Can Balasch, S.L.U. (*) Inverlur Del Tebre, S.L.U. (*) Inverlur Cantamilanos, S.L.U. (*) Yerecial, S.L. Kutxabank Aseguradora, Cía de Seguros y Reaseguros, S.A.U. Kutxabank Vida y Pensiones, Cía de Seguros y Reaseguros, S.A.U. Sekilur, S.A. Harri 1, S.L. (*) Binaria 21, S.A. GIIC FINECO, SGIIC Kutxabank Pensiones, S.A. Fineco Previsión Entidad Gestora de Fondos de Pensiones
Resto Entidades Grupo Fiscal: Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria Fundación Bancaria Kutxa	

- (*) Sociedades absorbidas en el ejercicio 2016 por Harri Iparra, S.A.
- (**) Sociedad absorbida en el ejercicio 2016 por Kartera 2, S.L.

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 2012 y siguientes, en relación con el Impuesto sobre Sociedades y los cuatro últimos ejercicios para el resto de los principales impuestos y obligaciones fiscales que le son aplicables, de acuerdo con la normativa vigente. No obstante, las liquidaciones presentadas a partir del 21 de marzo de 2013 por aquellas entidades sujetas a normativa del Territorio Histórico de Álava, tienen sujeto a comprobación por no haber prescrito los 5 últimos años.

Las sociedades que forman parte de un grupo de consolidación fiscal responden solidariamente del pago de la deuda tributaria.

Al cierre del ejercicio 2016, 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 2016, el importe de la reserva por el que no ha transcurrido el plazo de cinco años asciende a 5.033 miles de euros (13.533 miles de euros al 31 de diciembre de 2015). El detalle es el siguiente:

Las dotaciones a la reserva de inversión productiva efectuadas por Kutxa se han realizado en los años comprendidos entre 2006 y 2011 por importe de 72.033 miles de euros. Del citado importe se ha materializado un total de 65.033 miles de euros, regularizándose en 2013 la deducción correspondiente a la dotación de 7.000 miles de euros no materializada en el plazo exigido. Las materializaciones se han realizado a partir de los ejercicios 2007 y 2008 quedando pendiente de cumplimiento del plazo de mantenimiento de la inversión de cinco años un importe de 5.033 miles de euros (5.033 miles de euros en 2015).

Grupo Fiscal CajaSur

Con fecha 1 de enero de 2011, y como consecuencia de la operación de Cesión Global de activos y pasivos de CajaSur en favor de BBK Bank CajaSur, S.A.U., se produjo la ruptura del Grupo fiscal consolidado 193/05 encabezado por la extinta CajaSur. De conformidad con lo dispuesto en el artículo 81 del TRLIS, las bases imponibles negativas generadas por dicho Grupo fiscal pendientes de compensar fueron asumidas por las Sociedades integrantes del mismo, en la proporción en que hubiesen contribuido a su formación. Igualmente, las deducciones en cuota del Grupo fiscal pendientes de practicar fueron asumidas por las Sociedades integrantes del Grupo en la proporción en que hubiesen contribuido a su formación.

Por otra parte, en el ejercicio 2011 se configuró un nuevo Grupo de consolidación fiscal del que CajaSur Banco ha sido la sociedad dominante hasta el ejercicio 2014, al amparo de lo establecido en el Capítulo VII del Título VII del TRLIS. No obstante, desde el ejercicio 2015 y como consecuencia de la modificación en la composición del grupo fiscal introducida por la entrada en vigor de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (en adelante, LIS), el Grupo fiscal Cajasur se encuentra formado, por un lado, por la sociedad Kutxabank, S.A. como sociedad dominante, siendo Cajasur Banco la sociedad representante de dicho grupo en territorio común, y por otro, por aquellas entidades que, de acuerdo a la normativa aplicable, cumplen con los requisitos previstos para ser consideradas como sociedades dependientes.

De este modo, en el ejercicio 2016 el Grupo nº 0513/11 está compuesto por las siguientes entidades:

Entidad Dominante: Kutxabank, S.A.
Entidad Representante: CajaSur Banco, S.A.U.
Entidades Dependientes: Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U. GPS Mairena El Soto, S.L.U. Norapex, S.A. (*) Columba 2010, S.L.U. Viana Activos Agrarios, S.L. Fineco Patrimonios S.G.I.I.C., S.A.U. (**) Compañía Promotora y de Comercio del Estrecho, S.L. (**) Golf Valle Romano Golf & Resort, S.L. (**) Harri Hegoalde 2, S.A. (antes Neinor Ibérica inversiones) (**) Harri Sur Activos Inmobiliarios, S.L. (antes Neinor Activos inmobiliarios) (**)

(*) Sociedad adquirida en el ejercicio 2015, que se incorpora en el grupo fiscal en el ejercicio 2016.

(**) Sociedades que forman parte del grupo mercantil Kutxabank que, conforme a las disposiciones de la LIS, cumplen los requisitos para ser consideradas sociedades dependientes del grupo fiscal CajaSur.

En 2016 el Grupo Fiscal CajaSur se encuentra sometido a la normativa del territorio de régimen común y, en particular, a lo dispuesto en la LIS por lo que le es aplicable un tipo impositivo del 30% ya que su sociedad representante es una entidad de crédito, por lo que no le resulta de aplicación el tipo de gravamen general recogido en dicha normativa, que para 2016 es del 25%.

Asimismo, en la aplicación de la LIS, el Grupo Fiscal Cajasur tributa íntegramente ante la Agencia Estatal de la Administración Tributaria.

Las sociedades que forman parte de un grupo de consolidación fiscal responden solidariamente del pago de la deuda tributaria.

A la fecha de aprobación de estas cuentas anuales consolidadas, y por aplicación de las reglas de sucesión universal como consecuencia de la cesión global de activos y pasivos de la extinta CajaSur, CajaSur Banco tiene sujeto a comprobación de las Autoridades Fiscales el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2012 y siguientes. Para el Impuesto sobre el Valor Añadido, Retenciones sobre Rendimientos del Trabajo y Retenciones sobre Rendimientos de Capital Mobiliario tiene abiertos a inspección los períodos impositivos 2013 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 fue notificado del inicio de actuaciones inspectoras en relación con el Impuesto sobre los Depósitos de los clientes en las Entidades de Crédito de Andalucía relativo a los ejercicios 2011 y 2012. Durante el ejercicio 2016 se ha procedido a la firma de las Actas de la Inspección, en conformidad.

Debido a las diferentes posibles interpretaciones de la normativa fiscal vigente aplicable a las operaciones realizadas por las entidades financieras, en el caso de una inspección podrían surgir pasivos fiscales de carácter contingente. No obstante, en opinión del Consejo de Administración de la Entidad Dominante, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a estas cuentas anuales consolidadas.

Impuesto sobre beneficios

La composición del epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta del ejercicio 2016 y 2015 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
(Gasto)/Ingreso por Impuesto sobre Sociedades corriente	-	-
(Gasto)/Ingreso por Impuesto sobre Sociedades diferido	(68.803)	14.981
Total (gasto)/ingreso por Impuesto sobre Sociedades reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	(68.803)	14.981

El desglose del gasto o ingreso por IS directamente imputado al Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, es el siguiente:

	2016	2015
Efecto fiscal por ajustes en valoración	(21.570)	39.978
Total (gasto)/ ingreso por impuesto	(21.570)	39.978

La conciliación entre el resultado contable del 2016 y 2015 con el gasto por Impuesto sobre Sociedades corriente es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Resultado contable	313.729	204.278
Diferencias permanentes	(250.759)	(402.575)
Resultados por el método de la participación	(43.838)	(12.128)
Efectos de consolidación y otros	(251.219)	268.004
Resultado contable ajustado	(232.087)	57.579
Cuota al tipo impositivo medio del Grupo	(66.145)	16.410
Deducciones activadas	(625)	(662)
Regularización IS ejercicio anterior	(2.033)	(767)
Total gasto/(ingreso) por Impuesto sobre Sociedades	(68.803)	14.981

Las diferencias permanentes de los ejercicios 2016 y 2015 tienen su origen, entre otros motivos, en la exención sobre dividendos y plusvalías de fuente interna, así como 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 la base imponible de las entidades de crédito en las que participen, en la proporción que los dividendos percibidos de las citadas entidades representen respecto de los ingresos totales de las fundaciones bancarias, hasta el límite máximo de los citados dividendos. Del mismo modo, las citadas diferencias permanentes tienen su origen parcialmente en la consideración de los donativos aportados a fundaciones como gastos fiscalmente no deducibles en aquellas entidades sometidas a normativa de territorio común.

El Grupo Fiscal Kutxabank ha soportado retenciones en 2016 por importe de 13.093 miles de euros, y el importe de retenciones soportado por el Grupo Fiscal CajaSur ha ascendido a un total de 665 miles de euros.

Revalorización de activos en el Grupo Fiscal Kutxabank

En el ejercicio 2012, la Entidad Dominante se acogió a la actualización de valores regulada en el Decreto Foral Normativo del Territorio Histórico de Bizkaia 11/2012, de 18 de diciembre (en adelante, DFN 11/2012). De acuerdo con lo establecido en el artículo 12 del citado Decreto, el acogimiento a dicha actualización determinó la obligación de incluir determinada información en estas cuentas anuales consolidadas:

- a) Criterios empleados en la actualización con indicación de los elementos patrimoniales afectados de las cuentas anuales afectadas.

La Entidad Dominante determinó el importe de la actualización en los términos expresamente recogidos en el DFN 11/2012.

Para determinar el importe de actualización de cada inmueble, la Entidad Dominante aplicó los coeficientes previstos en el artículo 7 del DFN 11/2012. Los coeficientes fueron aplicados de la siguiente manera:

- Sobre el precio de adquisición o coste de producción, atendiendo al año de adquisición o producción del elemento patrimonial. El coeficiente aplicable a las mejoras es el correspondiente al año en que se hubiesen realizado.
- Sobre las amortizaciones contables correspondientes al precio de adquisición o coste de producción que fueron fiscalmente deducibles, atendiendo al año en que se realizaron.

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 3 del DFN 11/2012, la Entidad Dominante, a efectos de la aplicación de los coeficientes de actualización, no tuvo en cuenta las revalorizaciones de los inmuebles que se realizaron anteriormente, como consecuencia de la primera aplicación, respectivamente, de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros y que no tuvo incidencia fiscal.

El importe resultante de la operación descrita anteriormente se minoró en el incremento neto de valor derivado de las operaciones de actualización previstas en la Norma Foral 6/1996, de 21 de noviembre, de Actualización de Balances, siendo la diferencia positiva así determinada el incremento neto de valor del elemento patrimonial actualizado.

El valor actualizado no excedió en ningún caso del valor de mercado del elemento patrimonial actualizado, teniendo en cuenta su estado de uso en función del desgaste técnico, económico y de la utilización que de ellos se haga por el sujeto pasivo o contribuyente.

- b) Importe de la actualización de los distintos elementos actualizados del balance y efecto de la actualización sobre las amortizaciones.

Los órganos de representación de la Entidad Dominante aprobaron la actualización de los siguientes inmuebles por un importe total de revalorización de 54.405 miles de euros:

Identificación Inmuebles	Miles de Euros
	Importe de Revalorización
Gran Vía 30-32, Bilbao	31.379
Marqués del Puerto 3, Bilbao	1.026
Garibai 15, San Sebastián	4.137
Getaria 9, San Sebastián	6.848
San Marcial, San Sebastián	565
Ibaeta, San Sebastián	6.828
Boulevard, San Sebastián	463
Benta Berri, San Sebastián	292
Isabel II, San Sebastián	448
Paseo Colon, Irún	601
Rentería Viteri	542
Gran Vía Gros, San Sebastián	526
Las Ramblas, Barcelona	750
Total	54.405

Los inmuebles detallados anteriormente se acogieron en su día a la revalorización prevista en la Circular 4/2004 del Banco de España, a través de la cual se permitió, tal y como quedó recogido en la disposición transitoria primera, valorar por una sola vez los activos materiales de las entidades por su valor razonable. Dicha revalorización contable no tuvo efectos fiscales. El impacto de la nueva actualización, teniendo en cuenta la revalorización prevista en la Circular de Banco de España, supone la reclasificación de la reserva contabilizada en 2004 a una nueva reserva DFN 11/2012. Con esta actuación la Entidad Dominante otorga efectos fiscales a la revalorización ya registrada contablemente.

- c) Movimientos durante el ejercicio de la cuenta reserva de revalorización del Decreto Foral Normativo 11/2012, de 18 de diciembre, y explicación de la causa justificativa de la variación de la misma.

En los términos previstos en el artículo 8 del DFN 11/2012, la Entidad Dominante abonó en el ejercicio 2013 a la cuenta reserva de revalorización del Decreto Foral Normativo 11/2012, de 18 de diciembre, el importe que resultó de la actualización que ascendió a 54.405 miles de euros.

La Entidad Dominante satisfizo el gravamen único del 5% cargando sobre el saldo acreedor de la cuenta reserva de revalorización del Decreto Foral Normativo 11/2012, de 18 de diciembre un importe de 2.720 miles de euros.

El saldo de la cuenta reserva de revalorización del Decreto Foral Normativo 11/2012, de 18 de diciembre al término del ejercicio 2015 es nulo, al igual que en 2014. A este respecto, de acuerdo con el Decreto Foral Normativo 11/2012, de 18 de diciembre, la citada reserva será indisponible hasta que sea comprobado y aceptado por la Administración Tributaria, o hasta que hayan transcurrido tres años desde la presentación del gravamen único. Una vez efectuada la comprobación o transcurrido el plazo para la misma, el saldo de la cuenta podrá destinarse a eliminar resultados negativos o a la ampliación de capital social.

Transcurridos 10 años solamente se podrá destinar su saldo a reservas de libre disposición. Con fecha 19 de diciembre de 2013 la reserva de revalorización fue comprobada y aceptada por la Administración Tributaria por lo que el Banco destinó el citado importe a realizar la ampliación de capital aprobada por la Junta General con fecha 27 de Marzo de 2014 (nota 37).

Operaciones de reestructuración del Grupo

Durante el ejercicio 2016, Harri Iparra, S.A., ha adquirido mediante fusión por absorción a las Sociedades Lasgarre, S.A.U., Harri Bat, S.A., Harri Kartera, S.A., Inverlur 6006, S.A., Inverlur Can Balasch, S.L.U., Inverlur del Tebre, S.L.U., Inverlur Cantamilanos, S.L.U., Inverlur 2002, S.A. Asimismo, Kartera 2, S.L. ha adquirido mediante fusión por absorción a la sociedad Mail Investment, S.A. Ambas operaciones se encuentran descritas en la Nota 1.3 y han sido acogidas al Régimen Especial previsto en el Capítulo VII del Título VI de la Norma Foral del IS. El acogimiento a dicho régimen determina la obligación de incluir la información establecida en el artículo 110 Norma Foral del IS en las cuentas anuales de la entidad absorbente. Las citadas menciones exigidas se incluyen en las cuentas anuales individuales de Kartera 2, S.L. y de Harri Iparra del ejercicio 2016.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2016, GPS Mairena del Soto, S.A. ha adquirido mediante fusión por absorción a las sociedades Tirsur, S.A., Rofisu 2003, S.L., Grupo Inmobiliario Cañada XXI, S.L. y Ñ XXI Perchel Málaga, S.L. Asimismo, Harri Hegoalde 2, S.A. ha adquirido mediante fusión por absorción a las sociedades Harri Hegoalde 1, S.A. y a AEDIS Promociones Urbanísticas, S.L. Estas operaciones se encuentran descritas en la nota 1.3 y han sido acogidas al Régimen Especial previsto en el Capítulo VII del Título VII de la Ley del IS. El acogimiento a dicho régimen determina la obligación de incluir la información establecida en el artículo 86 de la Ley del IS en las cuentas anuales de la entidad absorbente. Las citadas menciones exigidas se incluyen en las cuentas anuales individuales de GPS Mairena del Soto, S.A. y Harri Hegoalde 2, S.A. del ejercicio 2016.

Asimismo, en el ejercicio 2015, Kartera 2, S.L. adquirió, mediante fusión por absorción a las Sociedades Araba Gertu, S.A. y SPE Kutxa, S.A., operación descrita en la Nota 1.3 y que fue acogida al Régimen Especial previsto en el Capítulo VII del Título VI de la Norma Foral del IS. El acogimiento a dicho régimen determina la obligación de incluir la información establecida en el artículo 110 de la Norma Foral del IS en las cuentas anuales de la entidad absorbente. Las citadas menciones exigidas se incluyeron en las cuentas anuales individuales de Kartera 2, S.L. del ejercicio 2015.

Por otro lado, la Sociedad Harri Hegoalde 1, S.A.U. adquirió, en el ejercicio 2014, mediante fusión por absorción a las siguientes Sociedades: Promotora Inmobiliaria 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., 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. Por su parte, Harri Hegoalde 2, S.A. adquirió, en 2014, mediante fusión por absorción las siguientes sociedades: SGA CajaSur, S.A.U., Silene Activos Inmobiliarios, S.A.U., Mijasmarr I Servicios Inmobiliarios, S.L. y Mijasmarr II Servicios Inmobiliarios, S.L.

Ambas operaciones de fusión por absorción se acogieron al Régimen Especial previsto en el Capítulo VIII del Título VII del texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo. El acogimiento a dicho régimen determina la obligación de incluir la información establecida en el artículo 93 del TRLIS en las cuentas anuales de la entidad absorbente. Las citadas menciones exigidas se incluyeron en las cuentas anuales individuales de Harri Hegoalde 2, S.A.U y Harri Hegoalde 1, S.A. del ejercicio 2014, respectivamente.

Asimismo, la Sociedad Harri Iparra, S.A. adquirió mediante fusión por absorción, en el ejercicio 2014, a la Sociedad Nyesa Inversiones, S.L.U. Esta operación fue acogida al Régimen Especial previsto en el Capítulo VII del Título VI de la NFIS determinando la obligación de incluir la información establecida en el artículo 110 de la NFIS en las cuentas anuales de la entidad absorbente. Las citadas menciones se incluyeron en las cuentas anuales individuales de Harri Iparra, S.A.

Anteriormente, la operación de Cesión Global de activos y pasivos descrita en la Nota 1.2 se acogió al Régimen Especial previsto en el Capítulo VII del Título VI de la NFIS. El acogimiento a dicho régimen determinó la obligación de incluir la información prevista en el artículo 100 de la normativa antedicha en las cuentas anuales de la entidad adquirente.

Estas menciones se incluyeron en la memoria individual del ejercicio 2012 de Kutxabank, S.A.

Por otra parte, las operaciones de fusión por absorción realizadas en 2013 (fusión por absorción de CK Corporación Kutxa – Kutxa Korporazioa, S.A y fusión por absorción de Kutxabank Kredit EFC S.A.), se acogieron al Régimen Especial previsto en el Capítulo VII del Título VI de la NFIS. El acogimiento a dicho régimen determinó asimismo la obligación de incluir la información prevista en el artículo 100 de la normativa antedicha en las cuentas anuales de la entidad absorbente. Estas menciones se incluyeron en la memoria individual de 2013 de Kutxabank, S.A

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 los préstamos y partidas a cobrar, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, las participaciones en Entidades Asociadas y los instrumentos de patrimonio 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 2016 y 2015 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 2016 y 2015:

	Miles de Euros				
	2016				
	Valor en libros	Valor razonable			Total
Nivel 1		Nivel 2	Nivel 3		
Activo-					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	1.481.508	1.481.508	-	-	1.481.508
Activos financieros mantenidos para negociar	142.345	20.201	122.144	-	142.345
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	34.994	6.249	28.745	-	34.994
Activos financieros disponibles para la venta	5.073.071	4.184.124	351.656	537.291	5.073.071
Préstamos y partidas a cobrar	44.269.735	-	48.289.924	-	48.289.924
Cartera de inversión al vencimiento	44.246	-	54.202	-	54.202
Derivados – contabilidad de cobertura	254.855	-	254.855	-	254.855
Total	51.300.754	5.692.082	49.101.526	537.291	55.330.899
Pasivo-					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	140.109	16.973	123.136	-	140.109
Pasivos financieros a coste amortizado	49.157.493	-	49.482.120	-	49.482.120
Derivados – contabilidad de cobertura	168.972	-	168.972	-	168.972
Total	49.466.574	16.973	49.774.228	-	49.791.201

	Miles de Euros				
	2015				
	Valor en libros	Valor razonable			Total
Nivel 1		Nivel 2	Nivel 3		
Activo-					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	955.783	955.783	-	-	955.783
Activos financieros mantenidos para negociar	136.018	10.646	125.372	-	136.018
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	38.380	6.702	31.678	-	38.380
Activos financieros disponibles para la venta	5.989.554	5.214.926	434.837	339.791	5.989.554
Préstamos y partidas a cobrar	45.426.376	-	48.220.660	-	48.220.660
Cartera de inversión al vencimiento	44.142	-	53.188	-	53.188
Derivados – contabilidad de coberturas	352.787	-	352.787	-	352.787
Total	52.943.040	6.188.057	49.218.522	339.791	55.746.370
Pasivo-					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	131.803	5.332	126.471	-	131.803
Pasivos financieros a coste amortizado	51.124.934	-	51.913.648	-	51.913.648
Derivados – contabilidad de cobertura	135.028	-	135.028	-	135.028
Total	51.391.765	5.332	52.175.147	-	52.180.479

En el Grupo existen instrumentos de patrimonio 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 2016 y 2015. El saldo de dichos instrumentos de patrimonio asciende a 163.419 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (275.879 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) – Nota 24 -.

Adicionalmente no existen activos no financieros en el Grupo para los que el uso asignado en la estimación del valor razonable difiere de su utilización presente.

A continuación se muestran los importes registrados en los epígrafes de "Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas", "Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas", "Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas" y "Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2016 y 2015 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							
	2016				2015			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo-								
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros mantenidos para negociar	-	1.900	-	1.900	-	(10.730)	-	(10.730)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	(9)	-	(9)	-	118	-	118
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de inversión al vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados – contabilidad de coberturas	-	(43.412)	-	(43.412)	-	(74.517)	-	(74.517)
	-	(41.521)	-	(41.521)	-	(85.129)	-	(85.129)
Pasivo-								
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	(2.024)	-	(2.024)	-	4.922	-	4.922
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados – contabilidad de coberturas	-	(35.613)	-	(35.613)	-	39.923	-	39.923
	-	(37.637)	-	(37.637)	-	44.845	-	44.845

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 2016 y 2015:

	Nivel 2			Inputs
	Valor razonable		Técnicas de valoración e Hipótesis	
	2016	2015		
Activo-				
Activos financieros mantenidos para negociar	122.144	125.372	(1)	(2)
Otros activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	28.745	31.678	(1)	(2)
Activos financieros disponibles para la venta	351.656	434.837	(3)	(2)
				Tipo de interés de mercado observables.
Préstamos y partidas a cobrar	48.289.924	48.220.660	(3)	(2)
Cartera de inversión al vencimiento	54.202	53.188	(1)	(2)
Derivados - contabilidad de coberturas	254.855	352.787	(1)	(2)
	49.101.526	49.218.522		
Pasivo-				
Activos financieros mantenidos para negociar	123.136	126.471	(1)	(2)
Pasivos financieros a coste amortizado	49.482.120	51.913.648		
Derivados - contabilidad de coberturas	168.972	135.028	(1)	(2)
	49.774.228	52.175.147		

(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 2016 el Grupo incluye dentro del Nivel 3 determinados activos financieros disponibles para la venta con un valor razonable de 537.291 miles de euros (339.791 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

Los instrumentos financieros clasificados en esta categoría se corresponden con instrumentos de patrimonio 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	
	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	339.791	344.862
Bajas	-	(5.071)
Cambios en valor razonable reconocidos en patrimonio	197.500	-
Saldo al final del ejercicio	537.291	339.791

Trasposos entre niveles

No se han producido trasposos entre niveles durante los ejercicios 2016 y 2015.

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 2016, el efecto en los resultados y en el patrimonio neto consolidado, 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 Otro resultado global acumulado	
	Escenario más favorable	Escenario menos favorable	Escenario más favorable	Escenario menos favorable
Activo- Activos financieros disponibles para la venta	-	-	53.378	(59.262)
	-	-	53.378	(59.262)

A continuación se detalla el valor razonable de determinados activos tangibles del Grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, atendiendo a las categorías en las que se encontraban clasificados éstos, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

	Miles de Euros			
	2016		2015	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos tangibles (Nota 29)				
Inmovilizado material de uso propio				
Edificios	687.653	860.638	703.787	857.626
Inversiones inmobiliarias	159.851	239.308	181.124	261.518
	847.504	1.099.946	884.911	1.119.144

Para el cálculo del valor razonable de los activos tangibles se han utilizado tanto tasaciones realizadas por expertos independientes (siendo las más significativas, "Servicios Vascos de Tasaciones, S.A.", "Tasaciones Inmobiliarias, S.A.", "Krata Sociedad de Tasación, S.A." y "Tecnitasa, S.A.") como valoraciones internas. Las valoraciones realizadas por estas sociedades de tasación han sido realizadas conforme a la metodología establecida en la Orden Ministerial ECO/805/2003. Dichas sociedades cumplen con lo establecido en la norma 14 de la Circular 4/2004 de Banco de España acerca de la neutralidad y credibilidad para conseguir que sus valoraciones sean fiables.

De esta forma, a través de estas valoraciones, en cada cierre contable el Grupo analiza si existen indicios de que el valor neto de los elementos de dichos activos excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, el Grupo reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable.

El resto de activos y pasivos financieros tienen un valor razonable similar al registrado en el balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, o bien se trata de instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no ha podido ser estimado de manera fiable.

42. Garantías concedidas

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 2016 y 2015, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Garantías concedidas en situación normal:		
Avales y otras cauciones prestadas	1.748.369	1.736.695
Créditos documentarios irrevocables	22.691	22.353
	1.771.060	1.759.048
Garantías concedidas en situación dudosa:		
Avales y otras cauciones prestadas	31.950	28.091
	31.950	28.091
	1.803.010	1.787.139

Una parte significativa de los importes registrados como garantías concedidas llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para el Grupo, 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 "Ingresos por comisiones" e "Ingresos por intereses" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2016 y 2015 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 – Compromisos y garantías concedidos" del balance consolidado (Nota 35).

El detalle de los activos del Grupo prestados o en garantía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Activos financieros disponibles para la venta:		
Activos afectos a garantías del Banco de España (Nota 24)	-	137.237
Otros activos prestados o en garantía	333.058	226.324
	333.058	363.561
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 26):		
Activos afectos a garantías del Banco de España	44.246	37.469
	44.246	37.469
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 25):		
Activos afectos a garantías del Banco de España	1.276.563	1.403.637
Activos titulizados	3.282.283	3.585.950
Otros activos prestados o en garantía	848.316	745.481
	5.407.162	5.735.068

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Cesión temporal de activos (véase Nota 34)	1.273.010	1.125.117
Activos afectos a obligaciones propias	5.844.985	6.551.569
	7.117.995	7.676.686

Dentro del epígrafe "Activos afectos a obligaciones propias" se incluyen bonos de titulización recomprados que ascienden a un importe nominal de 2.473.152 y 2.647.362 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente (Nota 25), y cédulas hipotecarias recompradas por importe de 2.250.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (2.250.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) – Nota 34 –.

El Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2016 instrumentos financieros pignorados o en garantía por un importe nominal total de 5.844.985 miles de euros (6.551.569 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) para la obtención de financiación del Banco Central Europeo. El importe del depósito de Banco de España asciende al 31 de diciembre de 2016 a 2.620.000 miles de euros (2.617.300 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) - Nota 34-. El vencimiento del depósito de Banco de España se producirá en 2018.

43. Compromisos contingentes concedidos

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Disponibles por terceros:		
Por el sector de Administraciones Públicas	858.411	923.718
Por otros sectores residentes	3.379.338	3.424.214
Por no residentes	21.286	17.028
	4.259.035	4.364.960
Compromisos de compra a plazo de activos financieros		
Valores suscritos pendientes de desembolso	1.858	2.678
Otros compromisos contingentes	1.191.356	1.368.323
	1.193.214	1.371.001
	5.452.249	5.735.961

44. Ingresos por intereses

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Depósitos en bancos centrales	39	173
Entidades de crédito	604	818
Clientela	581.587	732.488
Valores representativos de deuda	114.124	152.008
Activos dudosos	42.591	46.144
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(20.158)	(14.414)
Otros intereses	9.869	9.220
	728.656	926.437

Del total de los ingresos por intereses del cuadro anterior al 31 de diciembre de 2016, el 91%, 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 2015).

45. Gastos por intereses

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Bancos centrales	(1.220)	(2.297)
Entidades de crédito	(4.467)	(4.066)
Clientela	(174.080)	(301.659)
Clientela - Depósitos subordinados (Nota 34)	(236)	(367)
Débitos representados por valores negociables (Nota 34)	(69.935)	(107.593)
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	107.420	136.249
Coste por intereses de los fondos de pensiones (Nota 35)	(2.493)	(4.397)
Otros intereses	(25.647)	(23.409)
	(170.658)	(307.539)

Del total de los intereses y cargas del cuadro anterior al 31 de diciembre de 2016, 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 98% al 31 de diciembre de 2015).

46. Ingresos por dividendos

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Acciones	94.779	79.632
	94.779	79.632

47. Ingresos por comisiones

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Por garantías concedidas	10.597	11.568
Por compromisos contingentes concedidos	4.085	5.780
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	386	426
Por servicio de cobros y pagos	90.309	145.032
Por servicio de valores:		
Aseguramiento y colocación de valores	83	245
Compraventa de valores	6.356	7.405
Administración y custodia	25.967	38.002
Gestión de patrimonio	137.249	138.384
	169.655	184.036
Por comercialización de productos financieros no bancarios	76.335	12.386
Otras comisiones	31.250	32.774
	382.617	392.002

48. Gastos por comisiones

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales:		
Por cobro o devolución de efectos	(27)	(62)
Por riesgo de firma	(27)	(1)
Por otros conceptos	(6.702)	(11.303)
	(6.756)	(11.366)
Comisiones pagadas por operaciones de valores	(2.288)	(1.843)
Otras comisiones	(29.748)	(22.510)
	(38.792)	(35.719)

49. Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 24)	164.140	74.155
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 25)	4.457	(3.819)
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 25 y 34.d)	5	3.695
	168.602	74.031
Resultado neto por enajenaciones	164.140	74.155
Resultado neto por otros	4.462	(124)
	168.602	74.031
Resultado neto de instrumentos de deuda	80.528	1.770
Resultado neto de instrumentos de patrimonio	88.074	80.219
Resultado neto de instrumentos derivados (Nota 27)	-	(7.958)
	168.602	74.031

50. Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 22)	(1.754)	5.289
	(1.754)	5.289
Resultado neto de los ajustes por valoración	(2.027)	4.339
Resultado neto por enajenaciones	273	950
	(1.754)	5.289
Resultado neto de instrumentos de deuda	276	958
Resultado neto de instrumentos de patrimonio	22	(7)
Resultado neto de instrumentos derivados	(2.052)	4.338
	(1.754)	5.289

51. Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (véase Nota 23)	(9)	118
Resultado neto de los ajustes por valoración	(9)	118
Resultado neto de instrumentos de patrimonio	(9)	118

52. Diferencias de cambio (ganancia o (-) pérdida), netas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Por intermediación y ajuste de posiciones de Balance	3.648	4.905
Otras	57	175
	3.705	5.080
Beneficios	389.739	477.783
Pérdidas	(386.034)	(472.703)
	3.705	5.080

53. Otros ingresos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Promoción Inmobiliaria	15.316	16.084
Sociedades Arrendadoras (Nota 29)	21.037	21.799
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 29)	9.143	8.808
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	3.676	3.953
Otros productos	15.698	27.186
	64.870	77.830

54. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Promoción inmobiliaria	(16.566)	(43.878)
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 29)	(4.402)	(3.550)
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 11)	(39.192)	(40.892)
Contribución al Fondo de Resolución Nacional (Nota 11)	(12.671)	(9.700)
Otros conceptos	(34.387)	(24.195)
	(107.218)	(122.215)

55. Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro y Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro

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 2016 y 2015:

	Miles de Euros		
	2016		
	Vida	No Vida	Total
Ingresos			
Primas:			
Seguro directo	88.408	81.589	169.997
Reaseguro aceptado	1.320	1.241	2.561
	89.728	82.830	172.558
Gastos			
Prestaciones pagadas y otros			
Gastos relacionados con seguros:			
<i>Seguro directo</i>	(65.946)	(24.367)	(90.313)
<i>Reaseguro aceptado</i>	(23.762)	-	(23.762)
<i>Reaseguro cedido</i>	(7.042)	5.749	(1.293)
Seguros de vida en los que el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores del seguro	404	-	404
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros:			
<i>Primas pendientes de cobro</i>	-	-	-
<i>Primas no consumidas y riesgos en curso</i>	(985)	(16.768)	(17.753)
<i>Provisión para prestaciones</i>	(2.753)	(4.732)	(7.485)
<i>Seguros de vida</i>	57.923	-	57.923
<i>Participaciones en beneficios y extornos</i>	(2.725)	4	(2.721)
	(44.886)	(40.114)	(85.000)
	44.842	42.716	87.558

	Miles de Euros		
	2015		
	Vida	No Vida	Total
Ingresos			
Primas:			
Seguro directo	86.397	74.159	160.556
Reaseguro aceptado	1.749	-	1.749
	88.146	74.159	162.305
Gastos			
Prestaciones pagadas y otros			
Gastos relacionados con seguros:			
<i>Seguro directo</i>	(86.211)	(25.544)	(111.755)
<i>Reaseguro aceptado</i>	(24.710)	-	(24.710)
<i>Reaseguro cedido</i>	(5.594)	(8.575)	(14.169)
Seguros de vida en los que el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores del seguro	755	-	755
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros:			
<i>Primas pendientes de cobro</i>	3	6	9
<i>Primas no consumidas y riesgos en curso</i>	(1.202)	(3.259)	(4.461)
<i>Provisión para prestaciones</i>	(1.568)	226	(1.342)
<i>Seguros de vida</i>	73.641	-	73.641
<i>Participaciones en beneficios y extornos</i>	(4.218)	-	(4.218)
	(49.104)	(37.146)	(86.250)
	39.042	37.013	76.055

56. 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 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Sueldos y gratificaciones al personal activo	(340.747)	(360.802)
Cuotas de la Seguridad Social	(79.467)	(84.537)
Dotaciones a planes de prestación definida internos	(4.153)	(3.781)
Dotaciones a planes de aportación definida externos	(9.707)	(9.621)
Indemnizaciones por despidos	(222)	(2.317)
Gastos de formación	(2.682)	(3.341)
Otros gastos de personal	(15.888)	(18.038)
	(452.866)	(482.437)

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 el Grupo y sus trabajadores:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Seguros médicos y de vida	(3.314)	(3.998)
Ayudas por estudios y otros	(5.429)	(5.406)
Resto	(1.198)	(1.786)
	(9.941)	(11.190)

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

	Miles de Euros					
	2016			2015		
	Interés Cobrado	Interés de Referencia	Diferencia	Interés Cobrado	Interés de Referencia	Diferencia
Préstamos y créditos a bajo tipo de interés	1.913	4.440	2.527	3.513	6.089	2.576

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2016 y 2015 distribuido por categorías, género y por su ubicación es el siguiente:

	2016			2015		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	55	13	68	55	12	67
Jefaturas y técnicos	943	957	1.900	1.047	909	1.956
Administrativos/comerciales	1.789	2.454	4.243	2.078	2.598	4.676
Oficios varios	19	8	27	14	12	26
	2.806	3.432	6.238	3.194	3.531	6.725
Entidad Dominante	1.786	2.306	4.092	2.053	2.355	4.408
Entidades de crédito españolas	890	952	1.842	1.014	1.000	2.014
Accionistas (Nota 1.3)	-	-	-	-	-	-
Resto de entidades dependientes españolas	130	174	304	127	176	303
	2.806	3.432	6.238	3.194	3.531	6.725

El número de empleados distribuido por categoría y género al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016 estaba compuesto por 13 hombres y 3 mujeres (13 hombres y 3 mujeres al 31 de diciembre de 2015).

57. Otros gastos 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 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
De inmuebles, instalaciones y material:		
Alquileres	(8.926)	(9.325)
Entretenimiento de inmovilizado	(13.698)	(13.484)
Alumbrado, agua y calefacción	(8.511)	(10.128)
Impresos y material de oficina	(2.171)	(2.407)
	(33.306)	(35.344)
Informática	(49.597)	(50.775)
Contribuciones e impuestos	(22.490)	(23.131)
Otros gastos		
Comunicaciones	(16.537)	(19.196)
Publicidad y propaganda	(16.655)	(20.479)
Gastos judiciales	(2.684)	(4.088)
Informes técnicos	(11.899)	(11.829)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	(5.799)	(5.917)
Primas de seguros	(1.288)	(1.405)
Por órganos de gobierno y de control	(2.804)	(2.322)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(2.850)	(2.975)
Cuotas de asociaciones	(1.129)	(985)
Servicios de administración subcontratados	(7.651)	(10.471)
Otros	(20.950)	(21.535)
	(90.246)	(101.202)
	(195.639)	(210.452)

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	
	2016	2015
Hasta un año	8.192	9.905
Entre 1 y 5 años	1.413	1.302
Más de 5 años	1.173	1.578
	10.778	12.785

Asimismo el importe total de pagos futuros mínimos por subarriendo que se espera recibir es nulo tanto al 31 de diciembre de 2016 como al 31 de diciembre de 2015. La totalidad de los gastos por alquileres incurridos en los ejercicios 2016 y 2015 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 2016, de un total de 306 contratos de arrendamiento, 3 contratos superan los dos años de permanencia obligatoria, y 4 contratos igualan o superan los cinco años (de un total de 321 contratos de arrendamiento, 9 contratos superaban los dos años de permanencia obligatoria, y 4 contratos igualaban o superaban los cinco años al 31 de diciembre de 2015). 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.

58. Amortización

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Activos tangibles (Nota 29):		
De uso propio	(30.716)	(35.976)
Inversiones inmobiliarias	(4.804)	(5.003)
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	(10.006)	(10.006)
	(45.526)	(50.985)
Activos intangibles (Nota 30)	(10.560)	(5.008)
	(56.086)	(55.993)

59. Provisiones o (-) reversión de provisiones

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente (Nota 35):

	Miles de Euros	
	2016	2015
Pensiones y Otras retribuciones:		
Fondos de Pensiones Internos	(37.278)	(50.516)
Fondos de Pensiones Externos	-	-
	(37.278)	(50.516)
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	(306)	(345)
Compromisos y garantías concedidos		
Para riesgos contingentes	(13.019)	10.875
Para compromisos contingentes	4.342	213
	(8.677)	11.088
Restantes provisiones	(71.324)	(7.240)
	(117.585)	(47.013)

60. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 24)	(39.431)	(123.512)
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 25)	(49.932)	(240.068)
	(89.363)	(363.580)

61. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Activos tangibles (Nota 29)		
De uso propio	1.056	(1.029)
Inversiones inmobiliarias	(12.030)	(5.174)
	(10.974)	(6.203)
Otros		
Existencias (Nota 32)	(3.972)	(16.413)
Resto de activos	-	(1.904)
	(3.972)	(18.317)
	(14.946)	(24.520)

62. Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Ganancias		
Ganancias por venta de activos tangibles	5.656	22.473
Ganancias por venta de participaciones (véase Nota 1.3)	17.419	199.604
Ganancias por venta de activo intangible	-	24
Ganancias por venta de oficinas (Nota 1.1)	3.916	-
Otros conceptos	-	10
	26.991	222.111
Pérdidas		
Pérdidas por venta de activos tangibles	(1.432)	(4.204)
Pérdidas por venta de participaciones (véase Nota 1.3)	(82)	(271)
Pérdidas por otros conceptos	(1)	(2)
	(1.515)	(4.477)
	25.476	217.634

63. Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades 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 2016 y 2015:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta:		
Por venta de activos	31.156	31.683
Por deterioro de activos (Nota 33)	(72.155)	(44.173)
	(40.999)	(12.490)

64. Resultado atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)

El saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde a la participación de los socios minoritarios en el beneficio de las sociedades dependientes:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Alquiler de Metros A.I.E.	3	6
Alquiler de Trenes A.I.E.	73	174
Estacionamientos Urbanos Del Norte, S.A.	15	3
Fineco Patrimonios S.G.I.I.C., S.A.U.	13	140
Fineco Previsión E.G.F.P., S.A.U.	2	5
Fineco Sociedad de Valores, S.A.	(23)	88
Gabinete Egia, S.A.	-	100
Gesfir Servicios de Back Office, S.L.	(5)	6
GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A.U.	354	318
Kufinex, S.L.	4	7
Norbolsa Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	140	216
Parking Zoco Córdoba, S.L.	102	(586)
	678	477

65. Operaciones con partes vinculadas

A efectos de la elaboración de estos estados financieros consolidados se ha considerado como "*partes vinculadas*" al Grupo, de acuerdo a lo dispuesto en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, aquellas sobre las que, individualmente o formando parte de un grupo que actúa en concierto, el Grupo ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directamente o indirectamente, o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas, el control sobre ellas o una influencia significativa en la toma de sus decisiones financieras y operativas, así como aquellas entidades o partes que ejercen o tienen la posibilidad de ejercer dicho control o influencia significativa sobre el Grupo.

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

El detalle de los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, es el siguiente:

	Miles de Euros		
	2016		
	Accionistas	Otras Entidades Vinculadas	Personas Vinculadas
Posiciones de activo:			
Préstamos y partidas a cobrar	10.154	348.599	547
Derivados	-	12	-
Otros activos - Resto	714	3	-
Correcciones de valor de préstamos y partidas a cobrar dudosos	-	(29.603)	-
	10.868	319.011	547
Posiciones de pasivo:			
Depósitos	129.020	219.198	2.644
Valores representativos de deuda emitidos	-	-	-
Otros pasivos financieros	9.735	1.145	-
Derivados	-	100	-
	138.755	220.443	2.644
Pérdidas y ganancias:			
Debe-			
Gastos por intereses	8	(1.330)	1
Gastos por comisiones	-	(50)	-
Gastos de administración	-	(19.341)	-
Dotación/ Recuperación neta deterioros por activos financieros dudosos	-	15.969	-
	8	(4.752)	1
Haber-			
Ingresos por intereses	4	6.967	4
Ingresos por comisiones	13	742	4
Ganancias por baja o valoración de activos y pasivos financieros y diferencias por tipo de cambio	6.106	26	-
Otros ingresos explotación	1.703	1.229	-
Resultado venta activos no financieros y participaciones	12.794	-	-
	20.620	8.964	8
Exposiciones fuera de balance:			
Garantías concedidas	-	51.032	-
Compromisos contingentes concedidos	14.904	33.500	285
	14.904	84.532	285

	Miles de Euros		
	2015		
	Accionistas	Otras Entidades Vinculadas	Personas Vinculadas
Posiciones de activo:			
Préstamos y partidas a cobrar	-	479.972	666
Derivados	-	-	-
Otros activos - Resto	-	2.312	-
Correcciones de valor de préstamos y partidas a cobrar dudosos	-	(91.865)	-
	-	390.419	666
Posiciones de pasivo:			
Depósitos	115.830	201.925	1.980
Valores representativos de deuda emitidos	-	29.900	-
Otros pasivos financieros	-	2.012	-
Derivados	-	85	-
	115.830	233.922	1.980
Pérdidas y ganancias:			
Debe-			
Gastos por intereses	(113)	(3.558)	(12)
Gastos por comisiones	-	(36)	-
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable y Diferencias de cambio	-	(3.861)	-
Gastos de administración	-	(30.113)	-
Dotación/ Recuperación neta deterioros por activos financieros dudosos	-	(7.036)	-
	(113)	(44.604)	(12)
Haber-			
Ingresos por intereses	-	9.874	6
Ingresos por comisiones	-	3.416	3
Otros ingresos de explotación	1.417	1.250	-
	1.417	14.540	9
Exposiciones fuera de balance:			
Garantías concedidas	-	84.313	-
Compromisos contingentes concedidos	-	32.675	267
	-	116.988	267

66. Otra información

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Gestionados por el Grupo:		
Sociedades y Fondos de inversión	9.591.635	8.998.860
Fondos de pensiones	6.640.300	6.482.327
Carteras de Clientes gestionadas discrecionalmente	4.998.279	4.700.278
	21.230.214	20.181.465
Comercializados pero no gestionados por el Grupo	77.975	80.302
	21.308.189	20.261.767

El Grupo ha realizado en los ejercicios 2016 y 2015 los siguientes servicios de inversión por cuenta de terceros:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Intermediación en operaciones del mercado de valores		
Compras	22.224.546	34.285.142
Ventas	18.092.839	29.605.826
	40.317.385	63.890.968
Depósito de instrumentos financieros propiedad de terceros	26.359.154	25.003.339

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

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

	Miles de Euros		
	Importe en libros bruto	Exceso sobre el valor de garantía real	Deterioro del valor acumulado
31 de diciembre de 2016			
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	1.722.491	625.484	(531.409)
<i>De las cuales: dudosos</i>	901.646	504.353	(467.363)
31 de diciembre de 2015			
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	2.943.971	1.280.340	(1.146.472)
<i>De las cuales: dudosos</i>	1.736.158	1.064.575	(1.034.752)

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

	Miles de Euros	
	Importe en libros bruto	
	2016	2015
Sin garantía inmobiliaria	31.802	262.319
Con garantía inmobiliaria		
Edificios y otras construcciones terminados		
Vivienda	716.601	944.972
Resto	124.359	414.359
	840.960	1.359.331
Edificios y otras construcciones en construcción		
Vivienda	247.075	254.213
Resto	20.105	56.811
	267.180	311.024
Suelo		
Suelo urbano consolidado	523.677	861.440
Resto de suelo	58.872	149.857
	582.549	1.011.297
	1.690.689	2.681.652
Total	1.722.491	2.943.971

Adicionalmente, se muestra la información sobre el importe de fallidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Miles de Euros	
	Importe en libros bruto	
	2016	2015
Fallidos	1.636.929	1.640.111

A continuación, se presenta la exposición del riesgo de crédito relativo al epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar - Préstamos y anticipos - Clientela":

	Miles de Euros	
	Valor contable	
	2016	2015
Préstamos a la clientela excluidas Administraciones Públicas	39.912.407	40.421.713
Total activo	56.515.916	58.375.672
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales	191.561	38.098

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

	Miles de euros			
	2016		2015	
	Importe en libros bruto	Del que: Dudoso	Importe en libros bruto	Del que: Dudoso
Préstamos para adquisición de vivienda				
Sin hipoteca inmobiliaria	222.071	1.546	239.474	2.507
Con hipoteca inmobiliaria	27.922.193	997.794	28.520.467	1.036.810
	28.144.264	999.340	28.759.941	1.039.317

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

	Miles de Euros				
	Rangos de LTV				
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
31 de diciembre de 2016					
Importe en libros bruto	4.088.240	6.173.363	9.455.005	5.046.697	3.158.888
<i>De los cuales: dudosos</i>	27.708	55.756	124.147	142.215	647.968
31 de diciembre de 2015					
Importe en libros bruto	3.888.965	5.691.577	8.515.555	6.176.807	4.247.563
<i>De los cuales: dudosos</i>	23.550	43.341	96.995	127.641	745.283

Asimismo, a continuación se presenta determinada información sobre la cartera de adjudicados y del resto de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta del Grupo Kutxabank:

	Miles de Euros			
	2016		2015	
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	1.379.795	(768.744)	1.344.173	(752.701)
Edificios y otras construcciones terminados				
Viviendas	125.336	(54.180)	122.830	(48.038)
Resto	80.423	(24.329)	69.249	(21.769)
	205.759	(78.509)	192.079	(69.807)
Edificios y otras construcciones en construcción				
Viviendas	131.086	(75.552)	126.484	(84.230)
Resto	28.292	(18.807)	3.122	(1.246)
	159.378	(94.359)	129.606	(85.476)
Terrenos				
Suelo urbano consolidados	249.524	(121.971)	262.438	(209.674)
Resto de terrenos	765.134	(473.905)	760.050	(387.744)
	1.014.658	(595.876)	1.022.488	(597.418)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	188.659	(49.693)	193.441	(60.053)
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	136.287	(28.936)	127.641	(33.753)
Total Activos Adjudicados	1.704.741	(847.373)	1.665.255	(846.507)
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Resto de activos no corrientes en venta	1.368	(39)	30.811	(15.077)
Total	1.706.109	(847.412)	1.696.066	(861.584)

Estructura de financiación

Los vencimientos de emisiones mayoristas a los que se enfrenta el Grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

2016

	Miles de Euros			
	2017	2018	2019	> 2019
Bonos y cédulas hipotecarias	1.346.000	719.355	335.976	3.286.624
Deuda senior	100.000	50.000	38.300	-
Subordinadas, preferentes y convertibles	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros a M y LP	-	-	-	-
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	331.761
Papel comercial	(399.221)	-	-	-
Total vencimientos de emisiones mayoristas	1.046.779	769.355	374.276	3.618.385

2015

	Miles de Euros			
	2016	2017	2018	> 2018
Bonos y cédulas hipotecarias	1.707.778	1.346.000	719.355	3.622.560
Deuda senior	441.400	100.000	50.000	38.300
Subordinadas, preferentes y convertibles	55.000	-	-	-
Otros instrumentos financieros a M y LP	-	-	-	-
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	371.225
Papel comercial	573.334	-	-	-
Total vencimientos de emisiones mayoristas	2.777.512	1.446.000	769.355	4.032.085

El detalle de los activos líquidos disponibles y la capacidad de emisión de las que disponía el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Millones de Euros	
	2016	2015
Activos líquidos (valor nominal)	5.515	7.294
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE)	5.196	7.028
<i>De los que: Deuda de las administraciones públicas centrales</i>	<i>2.578</i>	<i>4.152</i>
Activos líquidos utilizados (incluido recorte BCE)	2.620	2.617
Cartera de renta variable cotizada (incluido recorte BCE)	1.167	1.379
Disponible de emisiones avaladas por el Estado	-	-
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias	11.097	10.106
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	1.191	1.068
Total capacidad de emisión	12.288	11.174

Anexo I
Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2016:

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2016			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2016		Miles de Euros			Valor en Libros al 31-12-2016 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Patrimonio Neto al 31-12-2016 (**)			Bruto	Neto
							Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)		
Alquiler de Metros A.I.E.	Alquiler de material ferroviario.	75,00	20,00	95,00	50.027	25,00	6.591	162	(40)	362	138
Alquiler de Trenes A.I.E.	Adquisición y alquiler de material ferroviario.	95,00	-	95,00	913.539	25,00	140.190	20.514	4.313	7.402	7.402
Binaria 21, S.A.	Desarrollo proyectos inmobiliarios industriales.	-	100,00	100,00	321.334	60,00	29.381	31.290	(2.545)	27.917	24.250
Caja Vital Finance, B.V	Emisión de instrumentos financieros.	100,00	-	100,00	1.500	334,00	50.567	509	(25)	600	524
CajaSur Banco, S.A.	Bancaria.	100,00	-	100,00	1.318.050	1.000,00	11.485.952	1.029.148	(92.395)	1.317.027	1.221.549
Cascada Beach, S.L. (***)	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.006	1,00	2	(685)	(11.752)	1.800	-
Columba 2010, S.L.U.	Asesoramiento empresarial.	-	100,00	100,00	60.102	1,00	44	46	(2)	56	48
Compañía Promotora y de Comercio Estrecho, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	5.301.000	33,50	132.353	124.352	(638)	484.271	123.714
Fineco Patrimonios S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	-	80,00	80,00	99.440	10,00	2.251	1.576	216	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	1.080	1.015	12	937	937
Fineco Sociedad de Valores, S.A.	Valores y Bolsa.	80,00	-	80,00	228.753	9,12	51.323	47.887	694	21.327	21.327
Gesfinor Administración, S.A.	Servicios Administrativos.	99,99	0,01	100,00	10.000	60,10	1.424	820	259	665	665
GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	-	80,00	80,00	54.546	6,01	13.996	8.723	1.768	35.455	35.455
Golf Valle Romano Golf & Resort S.L.	Gestión campo Golf.	-	100,00	100,00	1.103.010	1,45	1.784	1.434	108	4.743	1.541
G.P.S. Mairena el Soto, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	150	20,00	28.228	94	3.350	91.363	3.444
Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U.	Sociedad de cartera	-	100,00	100,00	130.815.133	1,00	268.423	251.640	12.386	310.271	78.244
Harri Iparra S.A.U.	Tenencia activos inmobiliarios.	100,00	-	100,00	941.000.000	1,00	1.146.171	836.460	(130.559)	2.242.826	597.592
Harri Hegoalde 2, S.A.U.	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00	48.500.000	10,00	816.222	702.604	(102.554)	1.246.325	600.300

Anexo I
Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2016 (Continuación):

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2016			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2016		Miles de euros			Valor en Libros al 31-12-2016 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Patrimonio Neto al 31-12-2016 (**)			Bruto	Neto
							Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)		
Harri Inmuebles, S.A.U.	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00	6.289.300	10,00	50.033	50.406	(4.591)	63.328	-45.766
Harrisur, Activos Inmobiliarios, S.L.	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00	148.003.000	1,00	156.641	134.373	(20.403)	148.003	114.033
Inverfur Gestión Inmobiliaria I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	9.910.000	2,10	16.021	18.616	(2.639)	107.878	15.976
Kartera 1, S.L.	Tenedora acciones.	100,00	-	100,00	13.089.161	60,10	1.942.847	1.625.303	124.490	1.296.663	1.228.516
Kartera 2, S.L.	Tenencia de acciones.	100,00	-	100,00	1.288.615	10,00	226.078	215.231	6.921	262.691	261.564
Kartera 4, S.A.	Tenedora de activos.	100,00	-	100,00	1.515.558	6,01	10.365	10.128	224	11.447	10.423
Kutxabank Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Seguros Generales.	100,00	-	100,00	3.496.773	6,01	136.321	31.865	2.548	26.166	26.166
Kutxabank Empéritos, S.A.U.	Servicios financieros.	100,00	-	100,00	61	1.000,00	425.398	1.156	125	655	655
Kutxabank Gestión, S.G.I.L.C., S.A.U.	Gestora de I.L.C.	100,00	-	100,00	95.000	60,10	21.300	6.852	1.079	6.802	6.802
Kutxabank, Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Seguros.	100,00	-	100,00	7.000.000	6,01	834.868	114.890	8.851	76.599	76.599
Kutxabank Pensiones, S.A. E.G.F.P	Gestión de fondos de pensiones.	-	100,00	100,00	2.000.000	1,00	5.695	3.628	385	3.600	3.600
Logística Binaria, S.L.	Alquiler de naves logísticas	-	100,00	100,00	1.223.000	1,00	18.866	6.648	(530)	6.648	6.648
Norapex, S.A.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	34.958	15,00	20.195	524	(557)	9.450	-
Norbolsa Sociedad De Valores, S.A.	Valores y Bolsa.	80,00	-	80,00	1.860.611	6,10	66.310	30.910	945	22.068	22.068
Parking Zoco Córdoba, S.L.	Gestión parking.	-	56,72	56,72	10.232	230,60	1.802	1.608	171	2.340	872
Promociones Ames Bertan, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	1.113.302	1,00	3	(5.859)	5.735	1.113	656
Sekilur, S.A.	Arrendamiento negocio.	-	100,00	100,00	31.035	1.000,00	8.216	10.973	(2.766)	34.075	8.207
Sendogi Capital, F.C.R	Capital Riesgo.	100,00	-	100,00	50	143.520	817	845	(28)	1.573	371
Viana Activos Agrarios, S.L.	Explotación de fincas rústicas.	-	100,00	100,00	5.059.093	1,00	25.128	7.931	(357)	10.059	7.899
Yerreal, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	20.532.900	10,00	151.488	135.922	2.601	766.768	138.523

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.
(**) Sin considerar los ajustes de homogeneización.
(***) En proceso de liquidación.

Anexo I

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2015:

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2015			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2015		Miles de Euros			Valor en Libros al 31-12-2015 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Patrimonio Neto al 31-12-2015 (**)			Bruto	Neto
							Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)		
AC Infraestructuras 2 S.C.R., S.A.	Capital Riesgo.	100,00	-	100,00	1.250	10.000,00	12.806	11.830	(130)	13.335	12.165
Aedis Promociones Urbanísticas, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	10.956.410	1,00	29.467	(69.500)	(3.899)	17.361	-
Alquiler de Metros A.I.E.	Alquiler de material ferroviario.	75,00	20,00	95,00	50.027	25,00	7.380	(15)	(29)	362	138
Alquiler de Trenes A.I.E.	Adquisición y alquiler de material ferroviario.	95,00	-	95,00	913.539	25,00	149.990	14.139	4.260	7.402	7.402
Binaria 21, S.A.	Desarrollo proyectos inmobiliarios industriales.	-	100,00	100,00	321.334	60,00	42.262	20.836	(2.601)	18.667	15.000
Caja Vital Finance, B.V	Emisión de instrumentos financieros.	100,00	-	100,00	1.500	334,00	50.691	528	(23)	600	542
CajaSur Banco, S.A.	Bancaria.	100,00	-	100,00	1.018.050	1.000,00	11.985.605	1.027.674	12.456	1.017.027	1.017.027
Columba 2010, S.L.U.	Asesoramiento empresarial.	-	100,00	100,00	60.102	1,00	46	48	(3)	56	48
Compañía Promotora y de Comercio del Estrecho, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	5.301.000	33,50	135.018	129.285	(4.215)	484.271	125.070
Estacionamientos Urbanos Del Norte, S.A.	Promoción Inmobiliaria.	-	60,00	60,00	10.026	100,00	7.733	1.383	7	240	240
Fineco Patrimonios S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	-	80,00	80,00	99.440	10,00	2.122	1.015	700	1.523	1.523
Fineco Previsión E.G.F.P., S.A.U.	Gestora de Fondos de Pensiones.	-	80,00	80,00	74.960	10,00	1.043	980	26	937	937
Fineco Sociedad de Valores, S.A.	Valores y Bolsa.	80,00	-	80,00	228.753	9,12	50.137	45.554	2.437	21.326	21.326
Gesfinor Administración, S.A.	Servicios Administrativos.	99,99	0,01	100,00	10.000	60,10	1.136	637	186	665	665
Gesfir Servicios De Back Office, S.L.	Servicios Administrativos.	70,00	-	70,00	2.800	1,00	13.008	8	20	2	2
GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	-	80,00	80,00	54.546	6,01	12.901	8.075	1.584	35.455	35.455
Golf Valle Romano Golf & Resort S.L.	Gestión campo Golf.	-	100,00	100,00	1.103.010	1,00	656	(2.044)	(90)	1.103	-
G.P.S. Mairena el Soto, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	150	20,00	14.943	(9.509)	1.610	24.004	-
Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U.	Sociedad de cartera.	-	100,00	100,00	130.815.133	1,00	279.971	251.156	6.018	310.271	168.324
Grupo Inmobiliario Cañada XXI, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.000	1,00	2.364	(736)	(78)	13.769	-
Harri 1, S.L.U.	Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia.	100,00	-	100,00	256.000	20,55	17.054	16.190	(156)	20.917	16.720

Anexo I

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2015 (Continuación):

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2015			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2015		Miles de euros			Valor en Libros al 31-12-2015 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Patrimonio Neto al 31-12-2015 (**)			Bruto	Neto
							Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)		
Harri Iparrá S.A.U.	Tenencia activos inmobiliarios.	100,00	-	100,00	941.000.000	1,00	1.146.887	664.437	128.055	1.931.913	519.815
Harri Hegoalde 1, S.A.U.	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00	6.800.000	10,00	150.746	89.067	(7.995)	166.345	85.778
Harri Hegoalde 2, S.A.U.	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00	33.000.000	10,00	592.672	486.696	(27.289)	808.682	486.480
Harri Inmuebles, S.A.U.	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00	6.289.300	10,00	59.910	56.046	(4.752)	63.328	56.149
Harri Kartera, S.A.U.	Inmobiliaria.	100,00	-	100,00	52.915.975	3,82	212.095	203.727	(1.291)	285.026	192.660
Harrisur, Activos Inmobiliarios, S.L.	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00	28.003.000	1,00	122.264	26.458	(15.366)	28.003	28.003
Inverlur 2002, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.934.025	6,00	43.148	31.235	605	28.309	28.309
Inverlur 6006, S.A.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	600.000	3,80	2.446	2.462	(20)	6.199	5.000
Inverlur Gestión Inmobiliaria I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	9.910.000	2,10	18.707	20.363	(1.722)	107.878	98.500
Inverlur Can Balasch, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	1.681.500	2,50	3.864	4.123	(268)	17.672	16.800
Inverlur Deltebre, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	1.225.000	3,25	3.725	4.000	(285)	12.847	12.000
Inverlur Cantamilanos, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	1.700.301	4,00	8.512	6.666	(1.427)	18.100	17.000
Kartera 1, S.L.	Tenedora acciones.	100,00	-	100,00	13.089.161	60,10	3.011.050	2.777.278	57.554	2.446.663	2.378.516
Kartera 2, S.L.	Tenencia de acciones.	100,00	-	100,00	1.288.615	10,00	294.020	214.463	71.469	305.691	300.872
Kartera 4, S.A.	Tenedora de activos.	100,00	-	100,00	1.515.558	6,01	10.418	10.131	127	11.447	10.423
Kufinex, S.L.	Otras actividades Empresariales.	-	60,00	60,00	2.400	100,00	419	390	17	240	240

Anexo I

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2015 (Continuación):

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2015			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2015		Miles de euros			Valor en Libros al 31-12-2015 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Patrimonio Neto al 31-12-2015 (**)			Bruto	Neto
							Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)		
Kutxabank Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Seguros Generales.	100,00	-	100,00	3.496.773	6,01	126.165	30.033	1.750	26.166	26.166
Kutxabank Empréstitos, S.A.U.	Servicios financieros.	100,00	-	100,00	61	1.000,00	891.374	888	269	655	655
Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	100,00	-	100,00	95.000	60,10	24.083	6.871	1.200	6.802	6.802
Kutxabank, Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Seguros.	100,00	-	100,00	7.000.000	6,01	859.717	110.081	3.037	76.599	76.599
Kutxabank Pensiones, S.A. E.G.F.P	Gestión de fondos de pensiones.	-	100,00	100,00	2.000.000	1,00	4.718	3.600	204	3.600	3.600
Lasgarre, S.A.U.	Promoción y desarrollo inmobiliario.	100,00	-	100,00	20.000	248,50	22.186	4.961	(167)	4.970	154
Mail Investment, S.A.U.	Promoción de empresas.	-	100,00	100,00	22.000	100,00	1.549	1.476	(2)	2.200	1.475
Norapex, S.A.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	34.958	240,40	20.043	(1.746)	(3.739)	3.326	-
Norbolsa Sociedad De Valores, S.A.	Valores y Bolsa.	85,00	-	85,00	1.976.900	6,10	56.158	32.259	1.427	23.447	23.447
Ñ XXI Perchel Málaga, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.000	1,00	40	(1.160)	(23)	12.656	-
Parking Zoco Córdoba, S.L.	Gestión parking.	-	56,72	56,72	10.232	230,60	1.580	1.538	7	2.340	872
Rofisur 2003, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	3.100	1,00	9.379	(502)	547	22.497	44
Sekilur, S.A.	Arrendamiento negocio.	-	100,00	100,00	13.035	1.000,00	15.095	(4.747)	(178)	16.076	-
Sendogji Capital, F.C.R	Capital Riesgo.	100,00	-	100,00	50	142.880,00	855	929	(79)	1.541	375
Tirsur, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	2.353.976	1,00	137	111	(13)	7.458	98
Viana Activos Agrarios, S.L.	Explotación de fincas rústicas.	-	100,00	100,00	5.059.093	1,00	13.461	4.302	(1.037)	5.059	2.847
YerECIAL, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00	20.532.900	10,00	156.061	141.782	(4.958)	766.768	142.172

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

(**) Sin considerar los ajustes de homogeneización.

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas

Sociedades Multigrupo consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2016:

Denominación	Actividad	Miles de Euros							
		Porcentaje de Participación al 31-12-2016			Patrimonio Neto al 31-12-2015 (**)			Valor en Libros al 31-12-2016 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Araba Logística, S.A.	Construcción y explotación de edificios para actividades logísticas.	-	43,99	43,99	57.613	2.650	(1.661)	2.110	-
Peri 3 Gestión, S.L (***)	Gestión y gerencia sociedad de servicios.	-	50,00	50,00	9	3	-	2	2

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.
 (**) Sin considerar los ajustes de homogeneización.
 (***) En proceso de liquidación.

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2016:

Denominación	Actividad	Miles de euros							
		Porcentaje de Participación al 31-12-2016			Patrimonio Neto al 31-12-2015 (**)			Valor en Libros al 31-12-2016 (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	72.732	11.121	(647)	6.071	400
Aguas de Bilbao, S.A.	Servicio de aguas.	24,50	-	24,50	2.042	1.967	(229)	-	-
Altun Berri, S.L.	Gestión y explotación de establecimientos de hostelería.	50,00	-	50,00	36.550	7.290	95	-	-
Aparcamiento de Getxo en Romo y Las Arenas (Las Mercedes), S.L.	Explotación de aparcamiento.	-	33,33	33,33	5.289	274	(111)	98	-
Aurea Sur Fotovoltaica, S.L.	Promoción, gestión, instalación y explotación de plantas solares fotovoltaicas.	-	40,00	40,00	7.723	3.729	60	1.447	1.447
Baserri, S.A.	Sin actividad.	33,38	-	33,38	1	165	-	55	30
Centro de Transportes de Vitoria, S.A.	Promoción y explotación del CTV y del recinto aduanero.	13,21	14,46	27,67	31.572	15.683	(1.971)	8.423	-
Cienpозuelos Servicios Inmobiliarios I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	545	(5.638)	(18)	4	-
Cienpозuelos Servicios Inmobiliarios II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	546	(5.637)	(18)	4	-
Cienpозuelos Servicios Inmobiliarios III, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	546	(5.637)	(18)	4	-
Cienpозuelos Servicios Inmobiliarios IV, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	546	(5.637)	(18)	4	-
Cienpозuelos Servicios Inmobiliarios V, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	545	(5.638)	(18)	4	-
Corporación Industrial Córdoba Sur, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,20	48,20	2.961	1.289	13	634	619
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	46,46	46,46	5.441	5.119	8	1.411	1.411

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2016 (Continuación):

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2016			Miles de euros				
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2015 (**)			Valor en Libros al 31-12-2016 (Directo e Indirecto)	
					Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Corporación Industrial Córdoba-Norte, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	32,63	32,63	1.944	2.077	(161)	512	512
Corporación Industrial Córdoba Sureste, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,50	48,50	1.673	1.272	3	555	555
Corporación Industrial Córdoba Occidental, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,90	48,90	2.105	1.503	1	601	601
Ekarpen Private Equity, S.A.	Promoción de empresas.	22,22	22,22	44,44	102.265	91.710	6.480	53.016	38.101
Euskaltel, S.A.	Telecomunicación.	25,11	-	25,11	2.126.303	695.264	6.781	122.283	122.283
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	4.091	2.619	993	327	327
Gestora del Nuevo Polígono Industrial, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	30,00	30,00	16.634	10.872	(79)	2.490	2.490
Informática De Euskadi, S.L.	Servicios Informáticos.	-	50,00	50,00	7.627	2.679	2.394	113	113
Hazibide, S.A.	Promoción de empresas.	34,88	-	34,88	868	950	(85)	375	344
Inverlur Aguilas I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	513	467	(8)	9.767	218
Inverlur Aguilas II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	1.560	1.478	(18)	27.413	701
Ibérico de Bellota, S.A.	Saladero-Secadero de jamones y embutidos.	-	25,00	25,00	4.699	2.521	158	545	260
Ingeteam, S.A.	Ingeniería y desarrollo instalaciones.	-	29,30	29,30	613.145	339.904	(6.988)	27.375	27.375
Inversiones Zubiatzu, S.A.	Actividades de las sociedades holding.	-	20,49	20,49	106.054	49.724	14.634	10.200	10.200
Los Jardines De Guadaira I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	4.363	(56)	47	20	-
Los Jardines De Guadaira II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	4.352	(28)	46	5	-
Luzaro Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Sociedad Créditos participativos.	47,06	-	47,06	250.063	18.313	654	4.564	4.564

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2016 (Continuación):

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2016			Miles de Euros				
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2015 (**)			Valor en Libros al 31-12-2016 (Directo e Indirecto)	
					Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Mecano Del Mediterráneo, S.L. (***)	Inmobiliaria.	-	50,00	50,00	22.360	2.297	(527)	2.657	-
Neos Surgery, S.L.	Fabricación material médico quirúrgico	-	35,49	35,49	6.300	3.620	98	1.000	814
Paisajes del Vino, S.L.	Promoción Inmobiliaria.	23,86	-	23,86	23.458	3.128	(34)	1.885	-
Promega Residencial, S.L. (***)	Inmobiliaria.	-	35,00	35,00	7.510	(5.967)	(1.084)	2.920	-
Promoción Los Melancólicos, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.226	(238)	(14)	1.148	-
Promotora Inmobiliaria Sarasur, S.A. (***)	Promoción de viviendas.	-	50,00	50,00	2.167	(22.738)	(2.546)	5.783	-
San Mames Barria, S.L.	Inmobiliaria.	-	24,99	24,99	172.714	170.967	(2.488)	44.500	43.351
Talde Gestión S.G.E.C.R., S.A.	Capital Riesgo.	37,23	-	37,23	6.293	6.065	(428)	2.232	2.096
Talde Promoción y Desarrollo, S.C.R. de Régimen Común, S.A.	Capital Riesgo.	49,21	-	49,22	30.313	26.928	3.139	4.712	4.712
Torre Iberdrola A.I.E.	Construcción y promoción inmobiliaria.	-	31,90	31,90	230.128	225.868	1.454	70.151	62.189
Viacajas, S.A.	Medios de pago.	46,70	-	46,70	74.804	55.575	30	877	877
Vitalquiler, S.L.	Arrendamiento de viviendas.	20,00	-	20,00	78.042	12.931	1.387	10.564	7.081
Zierbena Bizkaia 2002, A.I.E.	Actividades y operaciones logísticas.	-	31,82	31,82	3.010	3.255	(297)	2.016	892

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

(**) Sin considerar los ajustes de homogeneización.

(***) En proceso de liquidación.

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas

Sociedades Multigrupo consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2015:

Denominación	Actividad	Miles de Euros							
		Porcentaje de Participación al 31-12-2015			Patrimonio Neto al 31-12-2014 (**)			Valor en Libros al 31-12-2015 (Directo e indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Araba Logística, S.A.	Construcción y explotación de edificios para actividades logísticas.	-	43,99	43,99	57.981	3.753	(2.277)	2.110	-
Numzaan, S.L.	Compraventa de bienes inmuebles por cuenta propia.	21,47	-	21,47	1.407	(64.160)	(833)	-	-
Peri 3 Gestión, S.L.	Gestión y gerencia sociedad de servicios.	-	50,00	50,00	9	3	-	2	2
Unión Sanyres, S.L.	Asistencia geriátrica.	-	33,36	33,36	228.400	62.097	(4.691)	45.371	-

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

(**) Sin considerar los ajustes de homogeneización.

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas

Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2015:

Denominación	Actividad	Miles de euros							
		Porcentaje de Participación al 31-12-2015			Patrimonio Neto al 31-12-2014 (**)			Valor en Libros al 31-12-2015 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Agua y Gestión Servicios Ambientales, S.A.	Captación, depuración y distribución de agua.	-	23,20	23,20	81.251	13.956	(2.006)	6.071	400
Aguas de Bilbao, S.A.	Servicio de aguas.	24,50	-	24,50	2.070	(2.110)	(143)	-	-
Altun Berri, S.L.	Gestión y explotación de establecimientos de hostelería.	50,00	-	50,00	36.218	7.267	23	-	-
Aparcamiento de Getxo en Romo y Las Arenas (Las Mercedes), S.L.	Explotación de aparcamiento.	-	33,33	33,33	5.331	325	(51)	98	-
Aparcamientos Gran Capitán, A.I.E.	Explotación de aparcamiento público.	-	33,33	33,33	2.558	227	162	8	8
Aurea Sur Fotovoltaica, S.L.	Promoción, gestión, instalación y explotación de plantas solares fotovoltaicas.	-	40,00	40,00	8.155	3.689	40	1.447	1.447
Baserri, S.A.	Sin actividad.	33,38	-	33,38	1	165	-	55	30
Campos de Córdoba, S.A.	Restaurantes.	-	28,00	28,00	15.852	1.228	(315)	3.572	-
Cascade Beach, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	21.425	(498)	(119)	1.600	-
Centro de Transportes de Vitoria, S.A.	Promoción y explotación del CTV y del recinto aduanero.	13,20	14,46	27,67	41.540	13.184	253	8.423	-
Cienpозuelos Servicios Inmobiliarios I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.205	(5.605)	(33)	4	-
Cienpозuelos Servicios Inmobiliarios II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.205	(5.604)	(33)	4	-
Cienpозuelos Servicios Inmobiliarios III, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.203	(5.604)	(33)	4	-
Cienpозuelos Servicios Inmobiliarios IV, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.205	(5.604)	(33)	4	-
Cienpозuelos Servicios Inmobiliarios V, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.205	(5.605)	(33)	4	-
Corporación Industrial Córdoba Sur, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,20	48,20	2.165	1.286	-	634	619

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2015 (Continuación):

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2015			Miles de euros				
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2014 (**)			Valor en Libros al 31-12-2015 (Directo e Indirecto)	
					Activo	Patrimonio neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	46,46	46,46	5.439	5.258	(69)	1.411	1.411
Corporación Industrial Córdoba-Norte, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	32,63	32,63	2.085	2.074	3	512	512
Corporación Industrial Córdoba Sureste, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,50	48,50	1.632	1.333	5	555	555
Corporación Industrial Córdoba Occidental, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,90	48,90	2.176	1.617	21	601	601
Córdoba Language Centre, S.L.	Enseñanza académica de idiomas.	-	35,00	35,00	446	185	126	49	49
Distrito Inmobiliario Nordeste, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	6	(1)	-	2	-
Ekarpen Private Equity, S.A.	Promoción de empresas.	22,22	22,22	44,44	106.896	88.252	3.458	53.016	39.320
Euskaltel, S.A.	Telecomunicación.	25,10	-	25,10	978.327	603.156	44.334	116.570	116.570
Fiuna, S.A.	Inmobiliaria.	-	30,00	30,00	26.456	5.551	(1.106)	3.287	-
Gabialsur 2006, S.L. (***)	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	851	923	(134)	313	-
Gestión Capital Riesgo País Vasco S.G.E.C.R., S.A.	Administración y Gestión de Capital.	10,00	10,00	20,00	4.149	2.619	988	327	327
Gestora del Nuevo Polígono Industrial, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	30,00	30,00	17.064	11.313	(50)	2.490	2.490
Informática De Euskadi, S.L.	Servicios Informáticos.	-	50,00	50,00	6.002	2.793	1.122	113	113
Hazibide, S.A.	Promoción de empresas.	34,88	-	34,88	961	1.020	(70)	376	376
Inverlur Aguilas I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	509	478	(10)	9.767	234
Inverlur Aguilas II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	1.548	1.494	(15)	27.412	739
Ibérico de Bellota, S.A.	Saladero-Secadero de jamones y embutidos.	-	25,00	25,00	4.437	2.315	135	545	545
Ingeteam, S.A.	Ingeniería y desarrollo instalaciones.	-	29,30	29,30	589.538	339.781	978	27.375	27.375
Iniciativas Desarrollos Industriales de Jaén, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	20,00	20,00	143	148	(39)	57	-
Inversiones Zubiatzu, S.A.	Actividades de las sociedades holding.	-	35,71	35,71	92.678	37.889	13.862	17.779	17.779
Los Jardines De Guadaira I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	4.505	(48)	(8)	5	-
Los Jardines De Guadaira II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	4.499	(24)	(4)	5	-
Luzaro Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Sociedad Créditos participativos.	47,06	-	47,06	282.863	17.681	632	4.564	4.564
Mecano Del Mediterráneo, S.L. (***)	Inmobiliaria.	-	50,00	50,00	22.360	2.297	(527)	2.657	-

Anexo II

Participaciones Multigrupo y Asociadas Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2015 (Continuación):

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2015			Miles de Euros				
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2014 (**)			Valor en Libros al 31-12-2015 (Directo e Indirecto)	
					Activo	Patrimonio neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Mediasal 2000, S.A.	Publicidad.	-	25,02	25,02	10.820	1.340	1.095	648	648
Neos Surgery, S.L.	Fabricación material médico quirúrgico	-	35,49	35,49	4.365	2.340	58	1.000	814
Orubide, S.A.	Operadora de suelo.	37,32	-	37,32	31.958	5.453	(2.247)	2.941	1.647
Paisajes del Vino, S.L.	Promoción Inmobiliaria.	23,86	-	23,86	24.400	4.237	(167)	1.885	-
Promega Residencial, S.L.	Inmobiliaria.	-	35,00	35,00	8.152	(5.573)	(394)	2.920	-
Promoción Los Melancólicos, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50	1.242	(226)	(12)	1.148	-
Promociones Ames Bertan, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00	5.296	(1.335)	(3.964)	457	-
Promotora Inmobiliaria Sarasur, S.A. (***)	Promoción de viviendas.	-	50,00	50,00	9.244	(22.006)	4.014	5.783	-
San Mames Barria, S.L.	Inmobiliaria.	-	23,18	23,18	186.064	172.676	(1.709)	40.202	39.792
Sociedad Promotora Bilbao Gas Hub, S.L.	Hub Gasístico.	-	21,71	21,71	2.733	3.234	(721)	927	474
Talde Gestión S.G.E.C.R., S.A.	Capital Riesgo.	37,23	-	37,23	6.522	6.067	(2)	2.232	2.232
Talde Promoción y Desarrollo, S.C.R. de Régimen Común, S.A.	Capital Riesgo.	49,21	-	49,21	28.158	27.708	(18)	4.712	4.712
Torre Iberdrola A.I.E.	Construcción y promoción inmobiliaria.	-	31,90	31,90	228.534	225.499	369	79.870	71.908
Equipamientos Urbanos del Sur, S.L. (Urbasur)	Promoción inmobiliaria.	-	33,33	33,33	937	998	(98)	371	126
Viacajas, S.A.	Medios de pago.	46,70	-	46,70	2.534	1.819	52	877	877
Vitalquiler, S.L.	Arrendamiento de viviendas.	20,00	-	20,00	81.474	12.474	1.120	10.564	7.081
Zierbena Bizkaia 2002, A.I.E.	Actividades y operaciones logísticas.	-	31,82	31,82	3.310	3.541	(287)	2.016	940

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

(**) Sin considerar los ajustes de homogeneización.

(***) En proceso de liquidación.

Anexo III

Detalle Retribuciones Órganos de Gobierno 2016

Las retribuciones devengadas por todos los conceptos en el ejercicio 2016 y 2015 incluida la de los miembros con funciones ejecutivas se presentan a continuación:

Ejercicio 2016

Cargo	Nombre y apellidos	Miles de Euros			
		Retribución Fija	Retribución Variable	Dietas	Retribución Total
Presidente Ejecutivo	Gregorio Villalabeitia Galarraga (*)	601,1	219,6	-	820,7
Vicepresidente 1º	Xabier Gotzon Iturbe Otaegi	316,8	-	-	316,8
Vicepresidente 2º y Vocal	Luis Viana Apraiz	-	-	69,1	69,1
Consejero Delegado	Javier García Lurueña (**)	381,3	125,1	-	506,4
Vocal	Joseba Mikel Arieta-Araunabeña Bustinza	-	-	65,9	65,9
Vocal (hasta el 30 de junio de 2016)	Ainara Arsuaga Uriarte	-	-	17,7	17,7
Vocal (hasta el 30 de junio de 2016)	Iosu Arteaga Álvarez	-	-	15,8	15,8
Vocal (hasta el 30 de junio de 2016)	Maria Begoña Achalandabaso Manero	-	-	15,8	15,8
Vocal	Alexander Bidetxea Lartategi	-	-	28,6	28,6
Vocal	Jesús Mª Herrasti Erlogorri	-	-	32,5	32,5
Vocal	María Victoria Mendia Lasa	-	-	48,3	48,3
Vocal	Josu de Ortuondo Larrea	-	-	29,6	29,6
Vocal	Juan María Ollora Ochoa de Aspuru	-	-	61,9	61,9
Vocal	José Antonio Ruíz-Garma Martínez	-	-	59,0	59,0
Vocal	José Miguel Martín Herrera	-	-	64,9	64,9
Vocal	Carlos Aguirre Arana	-	-	43,3	43,3
Vocal (desde el 30 de junio de 2016)	Mª Manuela Escribano Riego	-	-	16,8	16,8
Vocal (desde el 30 de junio de 2016)	Roxana Meda Inoriza	-	-	16,8	16,8
Vocal (desde el 30 de junio de 2016)	Antonio Villar Vitores	-	-	16,8	16,8
		1.299,2	344,7	602,8	2.246,7

(*) Adicionalmente, algunos miembros del Consejo de Administración tienen derechos por pensiones devengados en ejercicios en los que ocuparon puestos de trabajo en la Entidad, derechos que están externalizados mediante pólizas de seguro en compañías ajenas al grupo. En 2016 no se devengó ningún importe por este concepto.

(**) Algunos miembros del Consejo de Administración tienen derecho a prestaciones post-empleo por su condición de Consejero, y que se encuentran externalizados mediante pólizas de seguro en compañías ajenas al Grupo. En 2016 se devengaron 19 miles de euros por este concepto.

Ejercicio 2015

Cargo	Nombre y apellidos	Miles de Euros			
		Retribución Fija	Retribución Variable	Dietas	Retribución Total
Presidente Ejecutivo	Gregorio Villalabeitia Galarraga (*)	628,4	-	-	628,4
Vicepresidente 1º	Xabier Gotzon Iturbe Otaegi (**)	316,8	-	-	316,8
Vicepresidente 2º y Vocal	Luis Viana Apraiz	-	-	76,5	76,5
Consejero Delegado (desde el 28 de mayo de 2015)	Javier García Lurueña (***)	222,7	78,1	-	300,8
Vocal	Joseba Mikel Arieta-Araunabeña Bustinza	-	-	65,9	65,9
Vocal	Ainara Arsuaga Uriarte	-	-	27,6	27,6
Vocal	Iosu Arteaga Álvarez	-	-	27,6	27,6
Vocal	María Begoña Achalandabaso Manero	-	-	27,6	27,6
Vocal	Alexander Bidetxea Lartategi	-	-	26,7	26,7
Vocal	Jesús Mª Herrasti Erlgorri	-	-	31,6	31,6
Vocal	María Victoria Mencia Lasa	-	-	43,8	43,8
Vocal	Josu de Ortuondo Larrea	-	-	27,6	27,6
Vocal	Juan María Ollora Ochoa de Aspuru	-	-	67,8	67,8
Vocal	José Antonio Ruíz-Garma Martínez	-	-	61,0	61,0
Vocal	José Miguel Martín Herrera	-	-	67,8	67,8
Vocal (desde el 26 de marzo de 2014)	Carlos Aguirre Arana	-	-	39,4	39,4
		1.167,9	78,1	590,9	1.836,9

(*) Adicionalmente, algunos miembros del Consejo de Administración tienen derechos por pensiones devengados en ejercicios en los que ocuparon puestos de trabajo en la Entidad, derechos que están externalizados mediante pólizas de seguro en compañías ajenas al grupo. En 2015 se devengaron 8,1 miles de euros por este concepto.

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

(***) Algunos miembros del Consejo de Administración tienen derecho a prestaciones post-empleo por su condición de Consejero, y que se encuentran externalizados mediante pólizas de seguro en compañías ajenas al grupo. En 2015 se devengaron 11,3 miles de euros por este concepto.

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 2016 (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	1.254.169	6.178	313.687	68.791
Kutxabank France – Sucursales en Francia	Financiera	Francia	2.255	24	42	12
Total			1.256.424	6.202	313.729	68.803

(1) Se ha considerado como volumen de negocio, el margen bruto de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2016.

Durante el ejercicio 2016, el rendimiento de los activos del Grupo Kutxabank, calculado dividiendo el beneficio neto entre el activo total, ha ascendido al 0,43%.

Durante el ejercicio 2016, el Grupo Kutxabank no ha recibido subvenciones de carácter significativo, ni ayudas públicas de ningún tipo.

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

Informe de Gestión consolidado
correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

1. ANÁLISIS DEL ENTORNO ECONÓMICO

En la segunda parte de 2016 la **economía mundial** avanza a buen ritmo, similar al registrado en el ejercicio precedente en medio de un entorno incierto. Se estima que, al cierre del ejercicio, el PIB global crezca en torno al 3,1%, con previsiones positivas para el 2017. Los últimos datos publicados muestran una expansión sostenida en las economías avanzadas y un desarrollo algo más ligero en las emergentes.

La situación global sin embargo, viene condicionada, en gran medida, por la deriva incierta de la nueva administración estadounidense bajo la presidencia de Donald Trump, quien anticipa un giro radical en algunas de las políticas acometidas hasta la fecha por su antecesor, acentuando el tono restrictivo de sus políticas. Estas incógnitas se agudizan con otros elementos de incertidumbre sobre la materialización del Brexit y la forma de llevar a cabo la negociación con la Comunidad Europea, tras la activación del artículo 50 del Tratado de la Unión Europea por parte del Reino Unido. Este proceso repercutirá de forma generalizada en diversos ámbitos económicos, financieros e institucionales de ambas partes. Finalmente, el devenir de la economía China, en proceso de transformación profunda de su modelo económico, incide también en la situación mundial.

En la línea de los elementos de influencia sobre la situación global se halla el acuerdo para el recorte de producción del petróleo de junio por parte de los países productores, que ha presionado al alza el precio del crudo lo que por un lado ha diluido paulatinamente los efectos expansivos que tal circunstancia ejercía sobre los países consumidores y, a sensu contrario, ha mejorado las expectativas de los países productores, entre ellos los emergentes, muy afectados por la fuerte caída previa y por los desequilibrios macroeconómicos que les aquejan.

En la **zona Euro** la progresión de la actividad ha sido moderada y se ha sustentado en la mejora del clima económico, con recuperación de la confianza de las empresas y de los consumidores, que previsiblemente la encaminan hacia un crecimiento moderado y sostenido, próximo al 1,7% a fin de 2016, con similar comportamiento esperado para el siguiente bienio. Por otro lado, la evolución alcista del petróleo y derivados, si bien con elevada volatilidad, coadyuva a los efectos de la política monetaria acomodaticia del BCE e impulsan a la inflación al 0,2%, con una previsible proyección hasta el 1,3% en 2017.

En este contexto, el consumo privado se ha visto alentado por el positivo comportamiento del empleo y sus favorables expectativas, que han compensado la pérdida de poder adquisitivo de las familias por la mayor inflación, si bien apenas varían las expectativas sobre la situación financiera futura de los hogares y su capacidad de ahorro. La inversión bruta crece con nitidez y avanza la capacidad de utilización de los servicios. El nivel de desempleo ronda el 9,8%, tras mejorar casi un punto en el ejercicio. La balanza comercial por su parte, presenta un saldo superavitario en el 3T16, al igual que la de bienes y servicios.

Mención especial se merece la situación del **Reino Unido** en particular, que, inmerso en la vorágine Brexit, ha aguantado bien la incertidumbre asociada al resultado del referéndum sobre su permanencia en la UE, sustentando su actividad en el pilar del consumo y en la contribución del sector exterior. La volatilidad de la libra esterlina es un reflejo de las tensiones sobre la economía británica y su incierta evolución se halla condicionada por la hoja de ruta de la negociación para la separación de la UE. Se barajan diversos escenarios posibles, ninguno de ellos exento de riesgos con impactos de toda índole sobre ambas partes en conflicto.

La inflación anual de la zona Euro se espera que sea próxima al 0,6%, con mayor contribución al alza en el sector servicios seguida por alimentos, alcohol y tabaco. La Comisión Europea, prevé un alza de precios del 0,3% en 2016, con un repunte hasta el 1,4% en 2017. El barril Brent alcanza al cierre un precio en torno a los 50\$ por barril. Cara a futuro, se descuenta un repunte de la inflación a lo largo de 2017, con prolongación al siguiente ejercicio. Pese a ello, la mayoría de los indicadores de la inflación subyacente, no muestran tendencias al alza y se mueven en torno al 0,8% en este final de ejercicio.

En el apartado sobre evolución del crédito de la zona Euro, el BCE destaca que los reducidos tipos de interés, junto a los efectos de las medidas de política monetaria no convencionales, han favorecido el crecimiento monetario y crediticio. Así, los préstamos prosiguen su senda de recuperación gradual, con una tasa de crecimiento por encima del 2% en el tercer trimestre. Este crecimiento se sustenta en mayor demanda en todas las categorías de préstamo, con un mantenimiento de los criterios de aprobación para las empresas y una suavización en los préstamos a hogares. Por otro lado, contribuyen a esta mayor demanda factores como el bajo nivel de los tipos de interés, las crecientes necesidades de financiación de fusiones y adquisiciones y las favorables perspectivas del mercado de vivienda. Con todo, se estima que el flujo interanual total de la financiación externa a las empresas se sitúe a niveles próximos a los de 2005, tras continuar en 2016, la recuperación iniciada hace un par de años.

La orientación expansiva de la política fiscal ha tenido que ver con la adopción de medidas fiscales discrecionales, como el recorte de los impuestos indirectos en algunos países de la zona Euro. Se prevé, sin embargo, que la política fiscal se torne neutra en 2017 por la compensación del déficit de ingresos con el menor crecimiento de los gastos públicos. La ratio del nivel de deuda pública ha seguido reconduciéndose hasta situarse en el entorno del 89,4%. Ello supone que los países con elevada ratio de deuda pública han de proseguir con los ajustes necesarios para mantener la senda de paulatino descenso, ya que son especialmente vulnerables ante eventuales subidas de tipos de interés o aumentos de inestabilidad en los mercados financieros.

El desempeño de la **economía española** en la segunda parte de 2016 ha ido de menos a más, rebasando las previsiones de crecimiento, en especial en el último trimestre del año. El INE anticipa una variación positiva del PIB del (3,3% a/a), donde la demanda nacional (2,9%) se combina con un sector exterior que contribuye de forma positiva al crecimiento con (0,4pp), donde destaca el dinamismo exportador. Estos registros la sitúan entre las economías más destacadas de la UE, en un contexto de aminoración progresiva de la actividad; ello hace que la previsión de crecimiento para 2017 sea del 2,4%.

Los componentes de la demanda nacional señalan un consumo privado que mantiene el pulso (2,8% a/a en 3T16), la inversión también se muestra dinámica (4,9%), prolongando una evolución avance continuado de los últimos trimestres; finalmente la construcción avanza a ritmos sensiblemente más moderados (2% a/a) para el mismo periodo.

La mejora del mercado laboral es uno de los factores que contribuyen a mantener el dinamismo y a las expectativas y se traduce en el Aumento del empleo en un porcentaje próximo al 3%, así como las afiliaciones a la Seguridad Social (más de medio millón de afiliados netos respecto al cierre de 2015). Por sectores, los servicios lideran la recuperación del empleo por delante de la industria y la construcción. La reducción del desempleo, comprime la tasa del paro hasta el 19,7% en promedio del año, proceso que previsiblemente llevará el dato al 18% en 2017.

El nivel de precios en España experimenta un apreciable repunte en la parte última del año, elevando el índice al 1,5%, influido principalmente por la evolución de los precios del petróleo y de la electricidad, que no en vano repuntan, según lo señalado anteriormente. La inflación subyacente, desprovista de energía y alimentos no elaborados, muestra un comportamiento sensiblemente menos oscilante, moviéndose en el entorno del 0,8% en los últimos meses de 2016.

El objetivo de déficit para el sector público en 2016 es del 4,6% y se sitúa en el 3,1% para 2017. El último dato publicado de deuda pública sitúa el pasivo del conjunto de las administraciones públicas en el equivalente al 98,7% del PIB.

Según el Banco de España, el stock de financiación al sector privado no financiero disminuyó en septiembre un -4,9% interanual, dado que el dinamismo de las nuevas operaciones se ve más que compensado por el volumen de amortizaciones, dentro del proceso de desendeudamiento por el que transita el sector privado, tanto en la vertiente de hogares como de empresas.

Los depósitos del sector privado por su parte presentan una tasa de crecimiento en el mismo periodo del 0,8% y continúan con la senda de crecimiento positivo iniciada en el 3T16, tras la serie de contracciones habida en los trimestres precedentes.

La **economía vasca** presenta un comportamiento favorable en el 3T16 tras alcanzar un ritmo de aumento del PIB del 3,0% (a/a), moderadamente inferior a los dos trimestres previos y trazando una senda de menor intensidad en su evolución. El crecimiento se sustenta en el protagonismo de la demanda interna (2,7% a/a), donde el consumo de los hogares (3,1% a/a) se erige en sustento de la expansión, completada con aportaciones positivas del sector exterior donde las exportaciones superan en dinamismo a las importaciones.

Con todo, persisten los factores positivos que alientan la evolución de la demanda interna, aunque su intensidad haya remitido. Entre ellos cabe citar la positiva evolución del empleo y los salarios, que contribuyen a la favorable percepción de los agentes medida en términos de confianza. En lo tocante a la oferta, el sector servicios, con un avance del 3,1%, se sitúa como sostén del conjunto, apoyado por la Industria que avanza también a un ritmo apreciable (2,9%), a la cola permanece la construcción que si bien se mueve en zona de crecimiento positivo (1,9%) el tono es más moderado.

La afiliación a la Seguridad Social experimenta un aumento del 2% en diciembre, lo que implica la consecución de tres ejercicios consecutivos de progresión. En la misma línea, cabe señalar que el paro registrado en diciembre presenta una contracción del -9,2%, cifrando en 136.173 el número de demandantes de empleo registrados, tras reducirse en 13.844 personas sobre el mismo mes del año anterior.

La fuerte subida de los precios al cierre de año sitúa el índice en el 1,5%, lo que supone un fuerte repunte. Por sectores, con una dinámica generalizada de subida, resultan más afectados los más relacionados con la energía, donde el sector transportes es el que refleja mayor oscilación.

Según el Banco de España, el crédito al sector privado en el País Vasco a finales del 3T16, avanza el 4,6% mientras que los depósitos privados lo hacen en menor medida, en el 3,6%.

Las previsiones oficiales de crecimiento del PIB para la economía vasca en 2017, apuntan al 2,3%, moderando las correspondientes tasas en todos los componentes del cuadro macroeconómico, en línea con lo esperable en una fase más avanzada de ciclo económico y convergiendo hacia tasas más próximas de su entorno.

Según datos de la Contabilidad Trimestral publicados por el Instituto de Estadística y Cartografía de **Andalucía**, el Producto Interior Bruto a precios de mercado de Andalucía en el 3T2016 totaliza 38.200 millones de euros, y presenta un crecimiento del 2,8. La Demanda regional avanza 1,2% con una contribución del sector exterior de 1,4pp, fruto del elevado dinamismo de las exportaciones (6,2%), cuya intensidad rebasa con nitidez a la tasa de las importaciones (3,4%), en el periodo de referencia. El consumo de los hogares crece respecto al mismo trimestre del año anterior a una tasa del 2,1%, y bien refrendado por la matriculación de turismos (8,5%) y por los indicadores de ventas en grandes superficies (8,5%) y en el comercio al por menor (3,7%). Por el contrario, la formación bruta de capital se contrae un -0,2%. Respecto a los indicadores de oferta, sobresale el buen comportamiento de los asociados al turismo; así los viajeros y las pernoctaciones progresan el 4,4% y 7,6% respectivamente, habiendo crecido el número de turistas el 4,9%, con mayores estancias medias, así como mayor gasto medio diario por turista (5,2%).

El mercado de trabajo tiene una tasa de actividad del 57,65%, con 1.133.800 personas paradas y una tasa de paro del 28,52%. Los afiliados a la Seguridad Social totalizan 1.850.722 personas, ello equivale al 14% del total estatal.

El índice de precios al consumo crece el 1,6% (diciembre), en línea con el comportamiento de España, si bien presentan mayor presión en la parte referida a los precios de la vivienda (1,1%) y en alimentación y bebidas no alcohólicas.

Según el Banco de España, el sector público andaluz presenta un nivel de Deuda a finales del 3T2016 del 21,9%, inferior a la media de las CCAA (24,6%) de su PIB. El déficit es del -0,20% sobre su PIB.

Los indicadores financieros de Andalucía señalan que durante el 3T2016, los créditos concedidos al sector privado se contraen un -3% (-4,9% nacional); las hipotecas crecen con claridad en el ámbito urbano, mientras que retroceden en las zonas rústicas. Los depósitos del sector privado por su parte avanzan el 2,3% (0,8% nacional).

La estimación del PIB de cierre de 2016 es del 3% y del 2,2% para 2017, en consonancia con las previsiones para España.

2. EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

Kutxabank se constituyó en 2012 con la integración de BBK – y CajaSur como parte de su Grupo-, Kutxa y Caja Vital en un nuevo grupo de entidades de crédito. Desde entonces, ha consolidado su exitoso modelo de banca local basado en el sector minorista, en el especial arraigo y compromiso con sus territorios de origen y en el fuerte contenido social de su actividad. En estos cinco años, el Grupo Kutxabank ha logrado afianzarse, de este modo, entre el grupo de entidades medianas del sector financiero español y ha conseguido, sin descuidar sus altos niveles de saneamiento, la obtención de resultados positivos en todos los ejercicios desde su nacimiento, con los que mejora su solvencia y financia la Obra Social de sus accionistas para los que se ha conservado la propiedad íntegra, sin recurrir ni a ayudas públicas, ni a ampliaciones de capital, ni a instrumentos híbridos.

Este resultado positivo es fruto de un sólido modelo de negocio y posicionamiento, sustentado en un bajo perfil de riesgo y una fuerte posición en solvencia y liquidez reconocida en el 2016 en el Ejercicio de Transparencia llevado a cabo por la Autoridad Bancaria Europea. Los resultados de este ejercicio sitúan de nuevo al Grupo Kutxabank a la cabeza del sector financiero español en términos de solvencia.

Durante 2016 se ha consolidado la recuperación de las principales variables macroeconómicas, si bien la mala evolución de las cotizaciones bursátiles durante la mayor parte del ejercicio, junto con un contexto de tipos de interés en negativo, han supuesto un reto para el desarrollo del negocio bancario. A pesar de este contexto, el impulso de una creciente actividad comercial, la reactivación de la demanda de crédito solvente, la reducción de los ratios de morosidad, y la decidida apuesta por la transformación digital han posibilitado el cumplimiento de los objetivos marcados para 2016.

No obstante, los resultados del ejercicio 2016 se han visto afectados por dos hechos extraordinarios. Por un lado, la sentencia del Tribunal de Justicia de la Unión Europea publicada el 21 de diciembre de 2016 relativa a los asuntos acumulados C-154/15, C-307/15 y C-308/15, así como a la entrada en vigor del Real Decreto-ley 1/2017, de 20 de enero, de medidas urgentes de protección de consumidores en materia de cláusulas suelo, ha llevado al grupo a realizar una dotación extraordinaria para la cobertura de potenciales reclamaciones de sus clientes, que ha supuesto un cargo neto de impuestos en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2016 por importe de 60 millones de euros. Por otro lado, la publicación del Real Decreto-ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, ha introducido diferencias relevantes en el Impuesto de Sociedades incluyendo la eliminación de deducciones previamente permitidas por la normativa y ha supuesto un impacto de 90 millones de euros en los resultados del Grupo.

El Grupo Kutxabank ha podido paliar el impacto negativo de dichos factores penalizadores mediante la materialización de plusvalías en sus carteras de participadas y renta fija y así mantener un beneficio consolidado que cumple los objetivos marcados para el 2016 y distribuir a sus accionistas el 50% del beneficio con el que atender su Obra Social.

Principales magnitudes del Grupo Kutxabank

Grupo Consolidado KUTXABANK

DATOS FINANCIEROS

RESULTADOS	2016	2015	Δ%
Margen de Intereses	557.998	618.898	(9,8)
Margen Básico	901.823	975.181	(7,5)
Margen Bruto	1.256.424	1.183.129	6,2
Margen de Explotación	551.833	434.247	27,1
Resultado del Ejercicio	244.248	218.782	11,6
BALANCE (miles de €)	2016	2015	Δ%
Activo Total	56.515.916	58.375.672	(3,2)
Crédito a la Clientela neto	42.176.178	42.708.240	(1,2)
Crédito a la Clientela bruto	43.561.012	44.818.935	(2,8)
Recursos de Clientes Gestionados	56.760.223	54.707.790	3,8
Volumen de Negocio	100.321.235	99.526.725	0,8

RATIOS FINANCIEROS

2016

MOROSIDAD

%

Tasa Morosidad	6,78
Tasa Cobertura	48,15

EFICIENCIA

%

Gastos de explotación s/ATMs	1,24
Índice de eficiencia	56,08

COEFICIENTE DE SOLVENCIA

15,2%

Core Tier 1	15,2%
Tier I	15,2%

OTROS DATOS

2016

Kutxabank

CajaSur

Nº Empleados	5.931	4.092	1.839
Nº Oficinas	958	621	337
Nº Cajeros	1.995	1.588	407

RATINGS

Largo plazo

Corto plazo

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

Cuenta de Resultados

El Grupo Kutxabank ha concluido el 2016 con un beneficio consolidado de 244,2 millones de euros, un 11,6% más que el resultado alcanzado en el ejercicio anterior. A este positivo resultado ha contribuido el negocio bancario recurrente de CajaSur con 14,2M€. Esta evolución positiva se logra en un contexto marcado por la confirmación de la mejora de los indicadores macroeconómicos, pero también por la continuidad de factores penalizadores para el negocio bancario, como son los tipos de interés de mercado en negativo y por la prolongación del desapalancamiento crediticio del sistema. Este desapalancamiento, no obstante, se da a mucho menor ritmo, vislumbrándose ya a corto plazo el cambio de tendencia, alentado por el sector público y una mayor demanda solvente del sector privado.

De este modo, a pesar de la persistencia de estos factores penalizadores, se mejora de forma significativa el resultado final con apoyo en las palancas clave ya manejadas en el ejercicio anterior: gestión de márgenes con ayuda de los costes de pasivo, incremento de los rendimientos derivados de la mayor comercialización de productos, política de contención de costes y mejora de las variables vinculadas a riesgos. A estas palancas se une, como hemos indicado, una mejor evolución del mercado inmobiliario y una reactivación de la demanda solvente de crédito, junto a la incorporación de relevantes ingresos por la habitual gestión de la cartera de participadas y manteniendo aún un nivel significativo de saneamientos de acuerdo a la tradicional política de prudencia del Grupo.

Miles de €	2016	2015	Δ%
Margen de Intereses	557.998	618.898	(9,8)
Comisiones Netas	343.825	356.283	(3,5)
Margen Básico	901.823	975.181	(7,5)
Rendimientos de Participadas	138.617	91.760	51,1
Resultados Operac. Financieras y dif. cambio	170.774	84.518	102,1
Otros Resultados de Explotación	45.210	31.670	42,8
Margen Bruto	1.256.424	1.183.129	6,2
Gastos Administración	(648.505)	(692.889)	(6,4)
Amortizaciones	(56.086)	(55.993)	0,2
Margen antes de Provisiones	551.833	434.247	27,1
Deterioros y otros resultados	(238.104)	(229.969)	3,5
Resultado antes de Impuestos	313.729	204.278	53,6
Resultado atribuido al Grupo	244.248	218.782	11,6

El margen de intereses del Grupo se sitúa en los 558,0 millones de euros, un 9,8% menor al del año anterior. En el 2016, uno de los elementos clave que ha marcado el contexto financiero es la continuidad de la coyuntura de tipos de interés en negativo. El Euribor a 1 año cerró el mes de diciembre de 2016 en el -0,080%, con una media anual del -0,034%, 21pb por debajo de la media del 2015.

La principal palanca con la que se contrarresta el descenso de tipos es una activa gestión de los precios de pasivo, de tal modo que el coste de la nueva producción de depósitos en las áreas de negocio mejora de forma continuada, cerrando el ejercicio con 0,05% de coste medio de las nuevas contrataciones, 19pb menos que en el mismo mes del año anterior y 17pb inferior al stock de la cartera. En consecuencia, esta bajada progresiva permite un descenso cada vez más significativo de los gastos financieros, que caen un 44,5% respecto a diciembre de 2015.

Margen Intereses

Gastos Financieros



Millones de euros

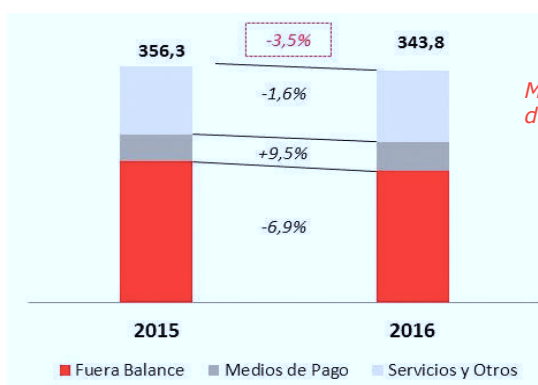
Este descenso de los gastos financieros permite compensar en buena medida la bajada de los ingresos, muy presionados por la rentabilidad de la cartera crediticia –particularmente de los préstamos hipotecarios- acorde a la bajada en negativo de los tipos de interés de mercado. A este factor se le une el menor volumen de la inversión, que todavía decrece aunque ya a menor ritmo. En este contexto hay que recordar que, por motivos de ortodoxia de gestión, la cartera de instrumentos de deuda pública a efectos de gestión de balance se ha mantenido estable durante la crisis, por lo que el “carry trade” o arbitraje de tipos de interés entre el tipo de intervención del BCE y el rendimiento de la deuda pública ha sido poco significativo en el Grupo Kutxabank, suponiendo únicamente el 9,3% del margen de intereses.

Los **ingresos por servicios** alcanzan los 343,8 millones de euros, un 3,5% menos que en el año anterior. La mala evolución de los mercados financieros en la mayor parte del año por la existencia de factores como el Brexit, la inestabilidad política en Europa y EEUU, ha afectado a los patrimonios gestionados y a las comisiones percibidas por estos servicios. Por el contrario, las comisiones por servicios ligadas a medios de pago han mostrado una positiva evolución ligada a la mejora del consumo y a los nuevos servicios ofertados por el Grupo Kutxabank.

Con todo ello, el **Margen Básico** alcanza los 901,8 millones de euros, con un decremento del 7,5%.

Ingresos por Servicios

Contribución Negocio Asegurador

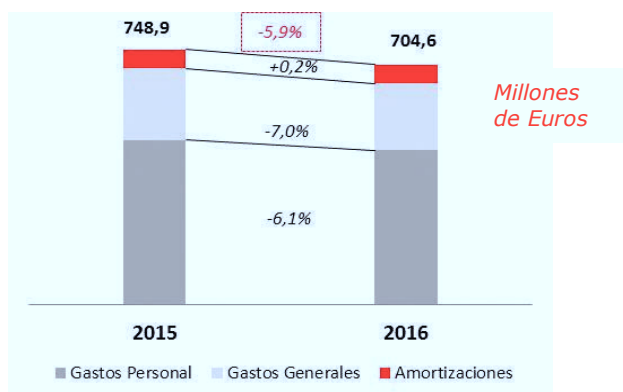


Evolución acumulada en millones de euros

En un contexto de bajos tipos de interés la comercialización de productos de valor para los clientes como los seguros ha sido una de las claves de la actividad comercial de 2016. En este sentido la contribución del negocio asegurador al resultado consolidado del grupo ha subido un notable 15,1%.

La aportación positiva de resultados de la **cartera de participadas** mantiene su tradicional fortaleza. El registro de resultados recurrentes derivados del cobro de dividendos y los resultados por puesta en equivalencia continúan manteniendo niveles elevados, superiores a los 138 millones de euros. Los resultados por operaciones financieras (de los que 76M€ proceden de la rotación de la cartera de deuda del Grupo) y por ventas de participadas del ejercicio alcanzan los 188,1 millones de euros, un 33,7% menos que el año anterior, en el que se generaron notables resultados por la disminución de participación en Euskaltel.

Con todo ello, el **Margen Bruto** alcanza los 1.256,4 millones de euros, un 6,2% más que en el 2015, confirmando la mejoría de la actividad comercial y de la cartera empresarial.

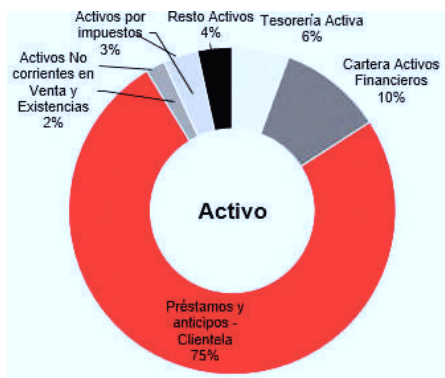


Los **gastos de explotación** mantienen la tendencia de contención y disminuyen un 5,9%, demostrando la eficacia de la política de moderación de costes y de optimización de recursos. Los gastos de personal bajan un notable 6,1% respecto al año anterior, gracias a las medidas de racionalización de plantilla acometidas en 2016. Asimismo, una vez capturado el efecto positivo inmediato de las sinergias habidas tras la fusión, persisten, no obstante, los esfuerzos por racionalizar gastos, lo que permite bajar un 7,0% la partida de otros gastos generales de administración. Por último, las amortizaciones se mantienen con un incremento del 0,2% más que al cierre del 2015. En conjunto el índice de eficiencia se sitúa en el 56,08%.

En cuanto a los niveles de **saneamiento** de la cartera crediticia y otros activos, se mantienen los máximos niveles de prudencia en la cobertura del riesgo crediticio e inmobiliario a pesar del menor deterioro de estos riesgos y los esfuerzos realizados en años anteriores. Adicionalmente, se han realizado importantes dotaciones para la cobertura de contingencias judiciales y otros compromisos. Con todo ello, las cantidades dotadas en 2016 siguen siendo significativas, 294,7 millones de euros, y de tal forma que el Grupo está así preparado para el exigente entorno normativo, regulatorio y judicial al que se enfrenta. Además, el gasto por impuesto de sociedades del Grupo se ha visto notablemente incrementado por el efecto del RDL 3/2016, que ha supuesto un cargo superior a 90 millones de euros. Todo ello sin dejar de incrementar el **beneficio consolidado** que asciende hasta los 244,2 millones de euros, un 11,6% más que en el 2015.

Balance de Situación

Al cierre de diciembre de 2016, el tamaño total del Balance de Kutxabank asciende a 56.516 millones de euros, un 3,2% menor al presentado en diciembre 2015.



Por el lado del **activo**, el 75% del balance corresponde a Préstamos y anticipos a la Clientela, rúbrica que presenta un descenso interanual del 0,6%, evidenciando un menor ritmo de contracción en la inversión. La cartera de Activos Financieros Disponibles para la venta baja un 16,4% por la estrategia de rotación de la cartera de participadas y Deuda Pública.

Por el lado del **pasivo**, el peso de los depósitos de la clientela es ligeramente inferior a las tres cuartas partes del balance, presentando un ligero descenso de 2,4% respecto al cierre de 2015. No obstante, este descenso se debe íntegramente al vencimiento de cédulas hipotecarias. Excluidas éstas, la evolución es positiva con incremento de un 2,6%, incremento que ha permitido una notable reducción de la financiación a través de los mercados mayoristas.

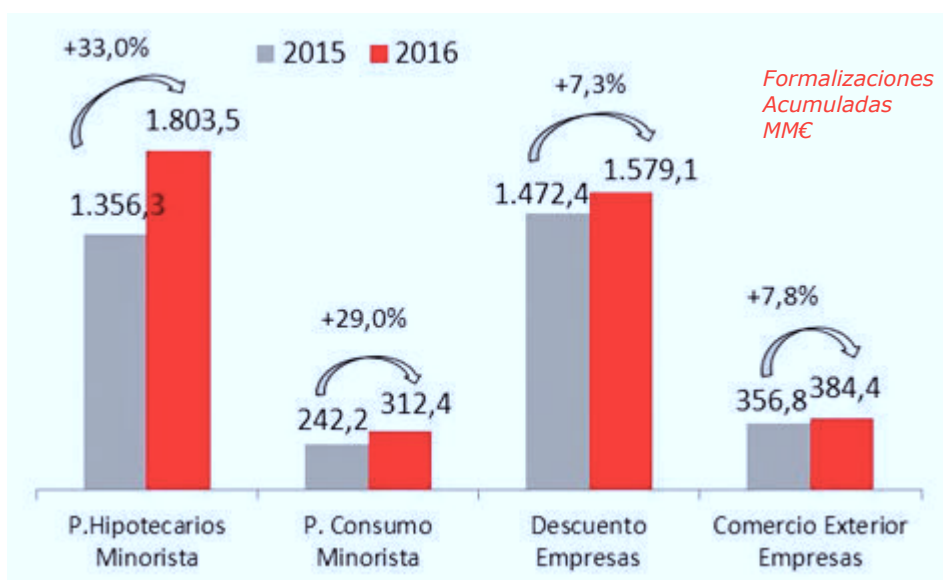
Incorporando, además, los recursos de clientes de fuera de balance, el total de recursos gestionados de nuestros clientes alcanza los 56.760 millones de euros, con un crecimiento del 3,8% respecto a diciembre del ejercicio anterior.

Miles de €	2016	2015	Δ%
Efectivo,saldos efectivo bancos centrales y otros depósitos a la vi	1.481.508	955.783	55,0
Activos financieros mantenidos para negociar	142.345	136.018	4,7
Activos Financieros designados a valor razonable con cambios er	34.994	38.380	(8,8)
Activos Financieros Disponibles para la venta	5.236.490	6.265.433	(16,4)
Préstamos y partidas a cobrar	44.269.735	45.426.376	(2,5)
. Préstamos y anticipos- Entidades de crédito	1.696.602	2.605.206	(34,9)
. Préstamos y anticipos- Clientela	42.573.133	42.821.170	(0,6)
Inversiones mantenidos hasta vencimiento	44.246	44.142	0,2
Derivados- contabilidad de coberturas	254.855	352.787	(27,8)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos en veni	858.697	834.482	2,9
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	503.118	499.297	0,8
Activos amparados por contratos de seguros y reaseguro	49.323	65.069	(24,2)
Activos tangibles	1.065.463	1.108.430	(3,9)
Activos intangibles	347.759	338.685	2,7
Activos por impuestos	1.931.433	2.007.656	(3,8)
Otros activos	295.950	303.134	(2,4)
TOTAL ACTIVO	56.515.916	58.375.672	(3,2)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	140.109	131.803	6,3
Pasivos Financieros a coste amortizado	49.157.493	51.124.934	(3,8)
. Depósitos de bancos centrales	2.620.000	2.619.520	0,0
. Depósitos de entidades de crédito	743.131	790.224	(6,0)
. Depósitos de la clientela	41.227.453	42.235.576	(2,4)
. Valores representativos de deuda emitidos	4.035.099	4.857.387	(16,9)
. Otro pasivos financieros	531.810	622.227	(14,5)
Derivados- contabilidad de coberturas	168.972	135.028	25,1
Pasivos amparados por contratos de seguros	635.350	661.493	(4,0)
Provisiones	558.420	533.560	4,7
Pasivos por impuestos	285.140	294.240	(3,1)
Otros pasivos	174.629	157.009	11,2
TOTAL PASIVO	51.120.113	53.038.067	(3,6)
Fondos propios	4.875.516	4.757.984	2,5
Otro resultado global acumulado	507.460	568.359	(10,7)
Intereses minoritarios	12.827	11.262	13,9
TOTAL PATRIMONIO NETO	5.395.803	5.337.605	1,1
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	56.515.916	58.375.672	(3,2)

La **Inversión Crediticia Neta** del Grupo Kutxabank finaliza el 2016 con 42.573 millones de euros, presentando un descenso de un 0,6% respecto a diciembre de 2015. Sin considerar la evolución de otros activos financieros, la cartera de crédito neta se sitúa en 42.176 millones de euros, un 1,2% inferior a la de finales de 2015. A pesar de la importante reducción de la exposición al crédito promotor y el significativo decremento de los activos dudosos, que se acerca a los 1.000 millones de euros, se logra una menor contracción de la inversión. Sin contar la importante bajada de los activos dudosos la inversión crediticia bruta se hubiera mantenido con una ligera bajada del 0,8%.

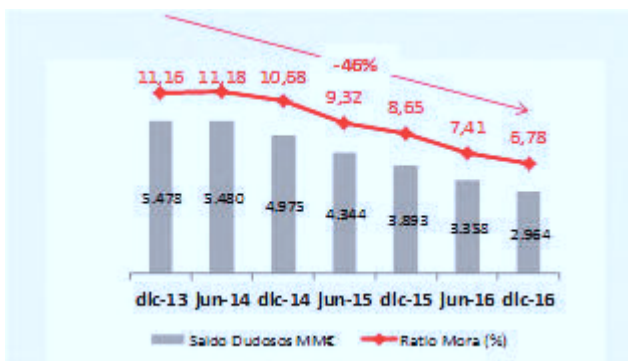
Miles de €	2016	2015	Δ%
SECTOR PRIVADO	40.902.770	42.423.958	(3,6)
Deudores garantía real	31.913.490	33.129.978	(3,7)
Otros deudores a Plazo	4.597.899	4.011.856	14,6
Deudores a la vista	759.033	767.509	(1,1)
Crédito Comercial	546.567	524.104	4,3
Arrendamientos financieros	130.028	111.001	17,1
Activos dudosos	2.955.753	3.879.510	(23,8)
SECTOR PUBLICO	2.658.242	2.394.977	11,0
INVERSION CREDITICIA BRUTA	43.561.012	44.818.935	(2,8)
Ajustes por Valoración	(1.384.834)	(2.110.695)	(34,4)
INVERSION CREDITICIA NETA	42.176.178	42.708.240	(1,2)
Otros activos financieros	396.955	112.930	n.s.
CRÉDITO A LA CLIENTELA	42.573.133	42.821.170	(0,6)
<i>Promemoria: Inc. Cred. Bruta exdudosos</i>	<i>40.605.259</i>	<i>40.939.425</i>	<i>(0,8)</i>

En efecto, si bien el volumen de nuevas operaciones de activo no ha logrado compensar todavía las amortizaciones y reducción naturales de crédito, se ha producido un incremento muy significativo en el ritmo de contrataciones de nuevos créditos, que confirma la cercanía del punto de inflexión que se vislumbraba a finales del año pasado. En el ámbito minorista de las redes de negocio, apoyándose en la alta cuota hipotecaria en los territorios de origen y en un control riguroso de los riesgos concedidos, el volumen de las contrataciones de préstamos hipotecarios experimentan un crecimiento del 33,0% respecto al mismo período de 2015. Asimismo, es destacable el aumento en la contratación de préstamos personales para el consumo, 29,0%, que evidencia además el compromiso de Kutxabank con la reactivación del consumo y del comercio, aplicando su modelo histórico de conocimiento del cliente, de análisis, control y asignación responsable de crédito.



En esta línea de compromiso con el desarrollo económico y social del entorno y con ayuda de una importante red de gestores especializados, Kutxabank ha contribuido, asimismo, a dinamizar la actividad comercial del segmento de pequeñas y medianas empresas, en el que también se han observado las mejoras en la nueva financiación.

Por otro lado, el ejercicio 2016 confirma claramente la inflexión iniciada en el 2014 en la evolución de la **morosidad**. Las entradas en dudoso descienden un 22% respecto al año anterior y el saldo de activos dudosos decrece por undécimo trimestre consecutivo –más de 900 millones de euros en el 2016- y apoya la mejora continuada del ratio de mora del Grupo Kutxabank que, en diciembre 2016 se sitúa en el 6,78%, 187pb menos que el ratio con el que se cerró 2015. Excluyendo la morosidad vinculada a la actividad inmobiliaria, la ratio se situaría en el 4,62%. Se confirma con todo ello el mantenimiento de un nivel de calidad crediticia, muy por encima de la media del sector financiero, que cerró 2016 con una morosidad del 9,11% para los Créditos a Otros Sectores Residentes.



Los **Recursos de Clientes Gestionados**, sin considerar las emisiones mayoristas, ascienden a 56.760 millones de euros, con un incremento del 3,8% respecto a diciembre de 2015. Este crecimiento, impulsado por las redes minoristas, es especialmente significativo teniendo en cuenta la volatilidad que ha caracterizado a los mercados en el año y que ha impactado de forma negativa a través de las valoraciones. A pesar de ello, los depósitos de la clientela (excluyendo las cédulas hipotecarias) crecen un 2,6%, apoyados en el excelente comportamiento de los depósitos a la vista (+15%). Además, en un contexto en el que los tipos de interés se siguen manteniendo en mínimos históricos, continúa la posición favorable de los clientes hacia los productos de fuera de balance en busca de rentabilidades más atractivas, lo que ha supuesto que dichas rúbricas experimenten, asimismo, crecimientos muy significativos: Fondos de Inversión (6,5%) y, más moderadamente, Planes de Pensiones (2,4%). La excelente labor en la gestión de fondos sitúa al Grupo Kutxabank como la cuarta mayor gestora del Estado.

De este modo, se ha mantenido una traslación de saldos a productos fuera de balance fuerte ocasionando un descenso de los depósitos a plazo en un 13,8%. La ausencia de tensiones de liquidez ha permitido que la estructura de financiación de la entidad permanezca en equilibrio pese a la disminución de esta partida y de los importantes vencimientos habidos en el período en la financiación mayorista.

Miles de €	2016	2015	Δ%
SECTOR PRIVADO	36.845.219	35.769.865	3,0
Depósitos a la vista	23.407.297	20.346.002	15,0
Depósitos a Plazo (ex cédulas hipotecarias)	12.632.784	14.659.042	(13,8)
Cesión Temporal Activos	786.601	702.021	12,0
Ajustes por valoración	18.537	62.800	(70,5)
SECTOR PUBLICO	1.925.632	2.031.963	(5,2)
OP MDO MONETARIO ENTIDADES CONTRAPARTIDA	103.257	86.915	18,8
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA EX- FINANC MAYOR	38.874.108	37.888.743	2,6
Cédulas Hipotecarias	2.353.345	4.306.813	(45,4)
Pasivos Subordinados	0	55.029	(100,0)
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	41.227.453	42.250.585	(2,4)
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA EMITIDOS	4.035.099	4.842.378	(16,7)
RECURSOS TOTALES EN BALANCE	45.262.552	47.092.963	(3,9)

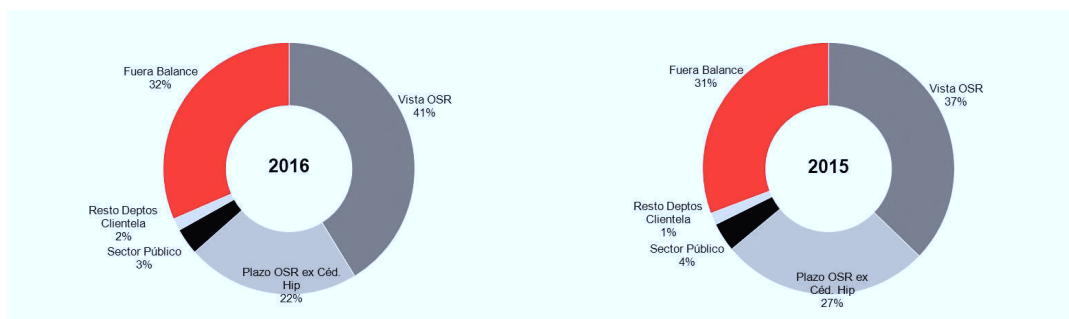
Recursos Fuera de Balance

Miles de €	2016	2015	Δ%
Fondos de Inversión	14.664.006	13.771.992	6,5
EPSVs y Fondos de Pensiones	6.640.300	6.482.326	2,4
Seguros Mixtos y otros	165.452	178.512	(7,3)
TOTAL FUERA DE BALANCE	21.469.758	20.432.830	5,1

(*) En este cuadro se incluyen los recursos fuera de balance brutos e inversiones duplicadas, mientras que en el cuadro inferior se presentan netos

Miles de €	2016	2015	Δ%
Depósitos de la Clientela Ex - Financiación Mayorista	38.874.108	37.888.743	2,6
Recursos Fuera de Balance	17.886.115	16.819.047	6,3
RECURSOS DE CLIENTES GESTIONADOS	56.760.223	54.707.790	3,8

Gráficos Distribución Depósitos de la Clientela y Recursos Fuera de Balance



El Grupo Kutxabank mantiene, asimismo, una **cartera de activos financieros** de cerca de 6.000 millones de euros, de los que algo más de 3.000 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 acompañada con los ciclos de los proyectos en los que participa. En consecuencia, en el 2016, el total de la cartera desciende un 15,0% por la reducción de posiciones tanto en valores representativos de deuda como en Participaciones. En la partida Otros Instrumentos de capital se produce un decremento del 7,9%, por la rotación de la cartera de renta variable. Al cierre del año, las plusvalías brutas de la cartera de renta variable ascienden a más de 575 millones de euros, y las que se corresponden con la cartera de participadas cotizadas superan los 125 millones.

Miles de €	2016	2015	Δ%
Activos fros designados a valor razonable con ca	34.994	38.380	(8,8)
Activos Financieros Disponibles para la venta	5.236.490	6.265.433	(16,4)
<i>Valores representativos de deuda</i>	3.029.832	3.870.764	(21,7)
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	2.206.658	2.394.669	(7,9)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	44.246	44.142	0,2
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	503.118	499.297	0,8
CARTERA DE ACTIVOS FINANCIEROS	5.818.848	6.847.252	(15,0)

El **Patrimonio Neto** del Grupo Kutxabank al finalizar el 2016 asciende a 5.396 millones de euros, un 1,1% más que al cierre del ejercicio anterior, con un incremento en los fondos propios de un 2,5%. En 2014 entró en vigor la nueva normativa sobre capital (CRD IV / CRR) que transpone a la normativa comunitaria los acuerdos de Basilea III. También bajo esta nueva normativa más exigente en términos de cantidad y calidad del capital, los ratios de solvencia del Grupo, al cierre de 2016, se sitúan a la cabeza del sector, alcanzando el ratio Core Tier I y el coeficiente de solvencia total el 15,2%. Estas sólidas cifras permiten al Grupo Kutxabank continuar entre las entidades más capitalizadas del sistema financiero, fuerte posición que se ha conseguido sin recurrir a ayudas públicas de ningún tipo, ni a captaciones de capital ni a instrumentos híbridos colocados en el mercado ni, por supuesto, entre los clientes. De este modo, en el Ejercicio de Transparencia llevado a cabo por la Autoridad Bancaria Europea en el 2016, Kutxabank se sitúa de nuevo a la cabeza del sector financiero español en términos de solvencia.

En diciembre 2016 se han conocido los requerimientos de capital CTE1 exigidos por el Banco Central Europeo a las entidades que supervisa. En el caso de Kutxabank, este importe es del 7% y del 10,5% de capital total, el segundo menor entre las entidades financieras españolas lo que situaría a la entidad como la que mayor colchón de capital tendría del sistema financiero español.

Miles de €	2016	2015	Δ%
Fondos propios	4.875.516	4.757.984	2,5
Capital Social	2.060.000	2.060.000	0,0
Reservas	2.666.422	2.558.016	4,2
Resultado atribuido al grupo	244.248	218.782	11,6
Dividendo a cuenta	(95.154)	(78.814)	20,7
Otro resultado global acumulado	507.460	568.359	(10,7)
Intereses minoritarios	12.827	11.262	13,9
Patrimonio Neto	5.395.803	5.337.605	1,1

3. **ACTIVIDAD COMERCIAL**

En un retador contexto económico, especialmente con un entorno de tipos extremadamente complejo, como el comentado en un apartado anterior, la consecución de los objetivos de Kutxabank se ha basado en la evolución positiva de la actividad comercial, con un crecimiento notable en la contratación de nuevos productos financieros, principalmente de la financiación a empresas, de los préstamos hipotecarios y de los préstamos personales, así como por la contribución creciente del negocio asegurador.

Con una demanda cada vez más recuperada y un **mercado hipotecario** al alza, los créditos destinados a la compra de viviendas han mantenido la tendencia alcista. Tras la comercialización a inicios de año de una novedosa hipoteca mixta, Kutxabank cuenta con una de las ofertas más completas de todo el mercado, con una amplia flexibilidad en plazos y en tipos de interés. Con todo, los importes concedidos han crecido un 33%, por encima de la media del mercado en todas las zonas en las que está implantada la entidad bancaria. Con una oferta en la que el peso de las modalidades a tipo fijo y tipo mixto cada vez es mayor, Kutxabank ha afianzado el liderazgo en la cuota hipotecaria, que se ha mantenido en torno al 36% en sus territorios de origen.

También ha sido notable la pujanza de la actividad desarrollada en el ámbito de los **préstamos al consumo**, cuya formalización ha crecido un 29%. La constante incorporación de los canales tecnológicos a esta actividad crediticia ha permitido incrementar el número de personas que formalizan las operaciones de financiación a través de la Banca online y la Banca móvil. También ha continuado ampliándose el número de las personas que se pueden beneficiar de los denominados préstamos 'pre-concedidos', cuya cartera alcanza los 1,4 millones de clientes y una suma de 26.500 millones de euros.

La creciente actividad de las **Pymes** ha acercado sus necesidades de financiación a niveles precrisis, y se ha confirmado un fuerte crecimiento del 51% en la financiación para inversiones productivas. El Grupo ha puesto a disposición de las pequeñas y medianas empresas un importe global de 2.400 millones de euros, una cifra que supera los 12.700 millones si se suman las grandes corporaciones.

Por cuarto año consecutivo, Kutxabank ha suscrito con las tres patronales vascas el plan 'Makina Berria', una línea de colaboración que está siendo clave en el despegue de la financiación para inversiones, y que en esta ocasión destinará 2.000 millones de euros más a la renovación de la maquinaria productiva.

El Grupo está realizando una firme apuesta por el **aseguramiento integral de los clientes**, cuya aportación a la cuenta de resultados no ha dejado de crecer, fundamentalmente gracias a una estrategia comercial activa y la buena gestión de la cartera. En 2016 se han lanzado nuevas pólizas, como el seguro de salud desarrollado en colaboración con IMQ, el seguro de protección de alquileres o el seguro de salud para autónomos. Se han formalizado un total de 130.000 nuevas pólizas, un 8% más.

En un entorno de tipos de interés en mínimos históricos y en continuo descenso, los productos de **ahorro-inversión** que han registrado una mejor evolución han sido los fondos de inversión y los planes de pensiones. La clave ha consistido en aportar alternativas de mayor valor añadido, con las carteras como herramienta fundamental y la diversificación como estrategia de actuación. La intensa actividad desarrollada por las dos gestoras del Grupo, Kutxabank Gestión y Fineco, ha logrado mantener un comportamiento superior a la media del sector, lo que ha motivado un avance en su cuota de mercado, que se sitúa en torno al 5,5%. El Grupo Kutxabank se mantiene como la cuarta gestora por volumen de patrimonio gestionado en fondos de inversión, planes de pensiones y EPSVs.

En el ámbito de las **nuevas tecnologías** 2016 ha sido especialmente activo para Kutxabank, en línea con su apuesta estratégica de continuar mejorando la calidad y comodidad de su servicio. Además de actualizar completamente su Banca online y su Banca móvil, uno de los hitos del ejercicio ha consistido en el lanzamiento de la plataforma única de pagos 'Bizum', en cuya creación Kutxabank ha participado de forma activa. Bizum ha sido integrada dentro de 'Kutxabank Pay', una aplicación completamente gratuita que facilita el acceso en un solo clic a todas las Tarjetas Virtuales, a la aplicación Iupay, así como a la Banca móvil de la entidad. También se ha puesto en marcha un nuevo servicio de firma digital, con el que se ha eliminado la necesidad de acudir personalmente a las oficinas para suscribir contratos bancarios.

La comodidad y la seguridad que ofrecen los nuevos canales tecnológicos están motivando un crecimiento continuo del número de clientes que operan de forma prioritaria 'vía online'. En el caso de Kutxabank ese porcentaje se ha elevado tres puntos en un año, hasta el 32%.

La atención personal, cercana y directa de Kutxabank se ve complementada por la intensa actividad comercial que mantiene con sus diferentes segmentos de clientes a través de las ventajas financieras y no financieras (actividades, sorteos, entradas, etc) que se ofertan a través de las newsletter periódicas o las comunicaciones en las redes sociales, en las que cuenta con más de 150.000 seguidores y una posición de liderazgo en el número de interacciones.

Red de sucursales

El Grupo Kutxabank cuenta a 31 de diciembre de 2016 con una red de 958 oficinas, de las que 621 pertenecen a Kutxabank y 337 a CajaSur Banco. De ellas, 944 atienden a clientes de la Red Minorista y 14 a la Red de Empresas. La distribución geográfica es la siguiente:

CCAA	Kutxabank	CajaSur	GRUPO KUTXA BANK
País Vasco	388		388
<i>Bizkaia</i>	<i>195</i>		<i>195</i>
<i>Gipuzkoa</i>	<i>121</i>		<i>121</i>
<i>Araba</i>	<i>72</i>		<i>72</i>
Andalucía		337	337
<i>Córdoba</i>		<i>144</i>	<i>144</i>
<i>Jaén</i>		<i>59</i>	<i>59</i>
<i>Resto Andalucía</i>		<i>134</i>	<i>134</i>
Madrid	85		85
C.Valenciana	37		37
Catalunya	34		34
Castilla-León	14		14
Cantabria	13		13
Aragón	7		7
Navarra	10		10
Galicia	9		9
La Rioja	7		7
Castilla-La Mancha	6		6
Murcia	4		4
Asturias	3		3
Francia	4		4
Total	621	337	958

Conviene destacar que con fecha 18 de diciembre de 2015 el Banco alcanzó un acuerdo de transmisión y venta de activos y pasivos adscritos a cada una de las 10 oficinas de las que el Banco es titular en la Comunidad Autónoma de Extremadura (operaciones de inversión crediticia por un importe aproximado de 176 millones de euros, inmovilizado material por importe de 2 millones de euros y pasivos por un importe aproximado de 75 millones de euros), cesión de contratos de arrendamiento y servicios de las oficinas así como el personal adscrito a las mismas. La operación se materializó en junio de 2016.

4. GESTIÓN DE RIESGOS

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

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

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

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

Adicionalmente, en el *Marco de Apetito al Riesgo del Grupo Kutxabank* se identifican diversos indicadores de riesgo capaces de reflejar, de forma resumida, la evolución de su perfil global de riesgo, y se establecen para los mismos objetivos corporativos y umbrales de observación y de alerta cuya vulneración activa automáticamente los correspondientes protocolos de gestión. El seguimiento periódico de la evolución de los indicadores de riesgo incluidos en esta *Batería Central de Indicadores* garantiza el acceso de los órganos de gobierno del Banco a una visión resumida y actualizada de la evolución del perfil global de riesgo del Grupo.

Las líneas maestras de la gobernanza interna de la gestión del riesgo en el Grupo se completan con la formalización de diversos contenidos adicionales:

- La definición de una tipología corporativa de riesgos
- El establecimiento de los principales niveles de responsabilidad a considerar para cada tipo de riesgo
- La asignación concreta de responsabilidades dentro de la Organización, para cada ámbito de responsabilidad, fruto de la combinación entre los tipos de riesgo definidos y los niveles de responsabilidad establecidos
- La formulación de una política de información al mercado en materia de riesgos
- El diseño de un sistema de monitorización de la evolución de los diferentes tipos de riesgo

El gobierno interno de la gestión del riesgo en el ámbito ordinario, cuyas directrices básicas son establecidas en el *Marco de Apetito al Riesgo* del Grupo, se complementa con una gobernanza prevista para situaciones excepcionales, recogida en el *Recovery Plan* del Grupo. Este documento aborda la gestión del riesgo bajo diversos escenarios hipotéticos en los que, tras un fuerte deterioro de sus constantes vitales, pero todavía en niveles de cumplimiento con los requerimientos normativos y supervisores de solvencia y liquidez, el Grupo trataría de reconducir la situación por sus propios medios, en el ámbito de una gestión autónoma excepcional. Sus principales contenidos son:

- Una descripción general del Grupo, con especial atención a la identificación de sus ramas de actividad principales, sus entidades jurídicas relevantes y sus funciones económicas críticas
- El establecimiento de umbrales de recovery asociados a diversos indicadores de riesgo, cuya vulneración podría derivar en la activación de la situación de *recovery*
- La definición de un marco de gobernanza aplicable en situaciones de crisis excepcionalmente graves
- La definición de escenarios hipotéticos suficientemente graves como para provocar la vulneración de algunos de los umbrales de recovery
- La identificación de medidas de recuperación que el Grupo podría ejecutar para reconducir la situación por sus propios medios
- El diseño de un plan de comunicación aplicable en caso de activación de la situación de *recovery*

Por lo que respecta a la base de capital con la que el Grupo soporta los riesgos a los que está expuesto, cabe mencionar que, a 31 de diciembre de 2016, el Ratio de Capital Total del Grupo Kutxabank, calculado según las especificaciones recogidas en los calendarios transitorios previstos en la legislación vigente (versión *phased-in*) se situó en el 15,20%, superior al 14,71% con que cerró 2015 y muy por encima de los requerimientos regulatorios y supervisores establecidos por el BCE para el Grupo Kutxabank durante 2017, que han quedado establecidos en el 10,50% (incluyendo un 1,25% de colchón de conservación de capital).

Como es sabido, las novedades en el cálculo de la solvencia de las entidades financieras procedentes del Acuerdo de Capital de diciembre de 2010 (conocido como Basilea III), y que fueron recogidas por la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo (conocida como CRD IV) y, sobre todo, por el Reglamento UE nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo (conocido como CRR), están sometidas a diversos períodos transitorios de aplicación. Aplicando las especificaciones normativas definitivas, como si ya hubieran transcurrido los citados períodos transitorios (versión *fully loaded*), el Ratio de Capital Total del Grupo Kutxabank quedaría situado en el 14,84%.

Es importante destacar que la totalidad de los Recursos Propios Computables del Grupo se componen de capital de la máxima calidad (*Core Tier One*), magnitud para la que los requerimientos regulatorios y supervisores establecidos por el BCE han quedado situados, para 2017, en un ratio del 7,00%.

A la hora de valorar la posición relativa de la solvencia del Grupo Kutxabank con respecto a otras entidades financieras, es imprescindible tener en cuenta que para el cálculo de sus Activos Ponderados por Riesgo, el Grupo utiliza los enfoques estandarizados previsto en la normativa, lo que se traduce, con respecto a las entidades que utilizan modelos internos para dicho cálculo, en mayores niveles de consumo de capital para exposiciones al riesgo idénticas. Esta distorsión metodológica no afecta al Ratio de Apalancamiento, que ha presentado un nivel del 8,1% a 31 de diciembre de 2016 (frente a un 7,7% al cierre de 2015), muy por encima de la media de los sectores financieros español y europeo.

Con respecto a la evolución de las principales exposiciones al riesgo del Grupo durante 2016, cabe señalar lo siguiente:

Riesgos crediticios (crédito, contraparte, país, soberano)

Tal y como se ha descrito en un apartado anterior de este informe, el mantenimiento en 2016 de la senda de la recuperación económica iniciada en los dos ejercicios anteriores, se ha traducido en un descenso notable de las cifras de desempleo, y ha influido positivamente sobre la calidad media de las exposiciones a los riesgos crediticios de las entidades financieras.

En línea con el contexto económico-financiero, la tasa de morosidad de la inversión crediticia del Grupo Kutxabank ha continuado en 2016 con el descenso iniciado en el ejercicio anterior, situándose al cierre en el 6,78%, muy por debajo del 8,65% con el que se cerró 2015.

Esta tasa de morosidad es muy inferior a la presentada por la media del sector financiero español (9,11% para los Créditos a Otros Sectores Residentes), a pesar de que este último dato recoge diversos impactos relevantes de procedencia exógena, como los traspasos de activos problemáticos a la SAREB (2012 y 2013) o las operaciones de venta de activos dudosos a terceros.

En el caso del Grupo Kutxabank, una parte muy relevante de sus activos dudosos sigue correspondiendo a operaciones con el sector de promoción inmobiliaria, aún en fase de liquidación, y a la cartera hipotecaria residencial, cuyo nivel de morosidad ha mejorado en 2016 hasta situarse en el 3,56%, también muy por debajo de la media del sector financiero español.

Aunque, en línea con la mejora de la calidad media de la cartera crediticia, el esfuerzo realizado por el Grupo para sanear su cartera de activos problemáticos ha sido inferior al soportado en anteriores ejercicios, se ha cerrado el ejercicio 2016 con una tasa de cobertura global de los activos dudosos del 48,15%. Se trata de una tasa de cobertura relevante, sobre todo si se tiene en cuenta que más del 87% de los activos dudosos del Grupo cuentan con algún tipo de garantía real asociada.

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 estables de su clientela, lo que permite que su recurso a la financiación mayorista se mantenga en niveles manejables, y con una elevada diversificación en términos de proveedores de financiación y vencimientos.

Además, los mercados mayoristas de financiación han continuado con la evolución positiva iniciada durante el ejercicio 2014 y 2015, lo que junto al proceso de desapalancamiento generalizado que ha experimentado el sector financiero, ha permitido continuar durante el ejercicio 2016 con la reducción del volumen de financiación procedente de los mercados mayoristas, manteniéndose los costes financieros asociados en niveles reducidos.

En cuanto al riesgo de mercado inherente a las carteras de valores cotizados, también se ha producido una reducción del nivel de las exposiciones, debido a las desinversiones realizadas a lo largo del ejercicio en la cartera de participaciones accionariales del Grupo. En este apartado, se ha conseguido compatibilizar el registro de importantes ingresos netos relacionados con este tipo de activos (tanto en concepto de dividendos como de realización de plusvalías) con el mantenimiento de los niveles de plusvalías presentes en dicha cartera.

También se ha producido un descenso significativo de la exposición al riesgo de mercado ligada a la cartera de Deuda Pública en poder del Grupo.

En lo concerniente al riesgo de tipo de interés, el Grupo 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 llevada a cabo por el Banco Central Europeo, basada en tipos de interés bajos, o incluso negativos. Estos niveles de tipos, situados en niveles nunca vistos con anterioridad, 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.

Otros riesgos (operacional, reputacional, regulatorio, estratégico, pensiones...)

A lo largo del ejercicio 2016, el Grupo Kutxabank ha seguido profundizando en el diseño e implantación de marcos de control específicos para otras categorías de riesgo presentes en su tipología corporativa, dentro de unos parámetros de proporcionalidad con respecto a la complejidad y relevancia de las mismas.

En este ámbito, cabe destacar que durante el mes de diciembre se materializaron sendos eventos relevantes de riesgo operacional y de riesgo regulatorio, relacionados con la sentencia del Tribunal de Justicia Europeo sobre la retroactividad de la nulidad de las cláusulas suelo, y con la publicación del Real Decreto-Ley 3/2016 sobre medidas fiscales dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas.

Con relación al periodo medio de pago a proveedores, éste asciende a 10,49 días, tal y como se desglosa en la información de la nota 32 de las cuentas anuales.

5. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

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

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

6. PERSPECTIVAS PARA 2017

La situación patrimonial y de solvencia del Grupo Kutxabank, su contrastado modelo de negocio de banca local de bajo nivel de riesgo, centrado en particulares, y su demostrada capacidad de generación de ingresos recurrentes, le sitúan en una posición inmejorable para afrontar y superar los retos y dificultades que se plantean en el 2017. Los esfuerzos de la organización se centrarán en el cumplimiento de los objetivos marcados en el Plan de Desarrollo de Negocio de la entidad para el período 2015-2019.

7. HECHOS POSTERIORES

Los acontecimientos acaecidos entre el cierre del ejercicio 2016 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas están explicados en la Nota 13 de la memoria.

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

El Informe Anual de Gobierno Corporativo de la Entidad fue remitido con fecha 24 de febrero de 2017 a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y puede ser consultado en la página web de CNMV. (www.cnmv.es)

* A efectos del cumplimiento de la Directriz ESMA05/10/2015 relativa a Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), se puede consultar en la página web del Grupo Kutxabank (www.kutxabank.com) las medidas MAR utilizadas en este informe de gestión.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO ANUAL

Los miembros del Consejo de Administración de Kutxabank, S.A. que posteriormente se indicarán, entidad con CIF A-95.653.077 y domicilio en Bilbao, Gran Vía 30-32, a los efectos previstos en el artículo 118 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, y en el artículo 8.1.b) del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, declaran, hasta donde alcanza su conocimiento, que las cuentas anuales individuales de Kutxabank, S.A. (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado de flujos de efectivo y memoria), así como las consolidadas con sus sociedades dependientes (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado de flujos de efectivo y memoria), correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2016, formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 23 de febrero de 2017, con el voto a favor de 15 de los 16 consejeros de la sociedad (no asistió un consejero), 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 23 de febrero de 2017

D. Gregorio Villalabeitia Galarraoa

D. Francisco Javier García Lurueña

D. Xabier Gotzon Iturbe Otaegi

D. Juan M^o Oñora Ochoa de Aspuru

D. Joseba Mikel Arrieta-araunabeña
Ruetinza

Dña. María Manuela Escribano Riego

D. Antonio Villar Vitores

Dña. Roxana M^oda Inoriza

~~_____~~
D. Alexander Bidetxea Lartategi

~~_____~~
D. Jesús M^o Herrasti Erlogorri

~~_____~~
Dña. María Victoria Mendiola Lasa

~~_____~~
D. Josu de Ortuondo Larrea

~~_____~~
D. José Antonio Ruiz-Garma Martínez

~~_____~~
D. José Miguel Martín Herrera

~~_____~~
D. Carlos Aguirre Arana