

KUTXABANK S.A.

Documento de Registro

Elaborado según anexo XI del Reglamento (CE) nº 809/2004 de la
Comisión Europea de 29 de abril de 2004

2018

El presente Documento de Registro ha sido inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 5 de julio de 2018.

ÍNDICE

0. FACTORES DE RIESGO

1. PERSONAS RESPONSABLES

- 1.1 Personas responsables
- 1.2 Declaración de los responsables

2. AUDITORES DE CUENTAS

- 2.1. Nombre y dirección de los auditores del emisor
- 2.2. Renuncia de los auditores de sus funciones

3. FACTORES DE RIESGO

- 3.1 Revelación de los factores de riesgo

4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

4.1. Historial y evolución del emisor

- 4.1.1 Nombre legal y comercial del emisor
- 4.1.2 Lugar de registro del emisor y número de registro
- 4.1.3 Fecha de constitución y período de actividad
- 4.1.4 Domicilio y personalidad jurídica del emisor
- 4.1.5 Acontecimientos recientes relativos al Emisor que sean importantes para evaluar su solvencia

5. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

5.1 Actividades principales

- 5.1.1 Principales actividades del emisor
- 5.1.2 Indicación de cualquier nuevo producto y/o actividades significativos
- 5.1.3 Mercados principales
- 5.1.4 Declaración del emisor relativa a su competitividad

6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

- 6.1 Descripción del Grupo y posición del emisor en el mismo
- 6.2 Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo

7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

- 7.1. Cambios en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros
- 7.2. Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor.

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

- 8.1 Declaración que enumere los principales supuestos en los que el emisor ha basado su previsión o estimación
- 8.2 Informe elaborado por contables o auditores independientes
- 8.3 Previsión o estimación de los beneficios

9. ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN, GESTIÓN SUPERVISIÓN

- 9.1. Miembros de los órganos de administración, gestión y supervisión .
- 9.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

- 10.1. Control sobre el emisor por parte de persona física o jurídica
- 10.2. Descripción de acuerdo, cuya aplicación pueda dar lugar a un cambio en el control del emisor

11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS

- 11.1. Información financiera histórica
- 11.2. Estados financieros
- 11.3. Auditoría de la información histórica anual
 - 11.3.1 Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica
 - 11.3.2 Indicación de qué otra información ha sido auditada
 - 11.3.3 Fuente de los datos financieros
- 11.4. Edad de la información financiera más reciente
- 11.5. Información intermedia y demás información financiera
- 11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje
- 11.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor

12. CONTRATOS IMPORTANTES

13. INFORMACIONES DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS

- 13.1. Declaración o informe atribuido a una persona en calidad de experto
- 13.2. Confirmación de que la información se ha reproducido con exactitud

14. DOCUMENTOS PRESENTADOS

15. GLOSARIO DE MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

0. FACTORES DE RIESGO

Kutxabank, S.A. manifiesta que en la información contenida en el presente Documento de Registro se han tenido en cuenta las instrucciones y recomendaciones recibidas, en su caso, de los supervisores prudenciales (Banco Central Europeo y Banco de España), que pudieran tener algún tipo de incidencia en los estados financieros y en los riesgos que se exponen a continuación.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito hace referencia a la posibilidad de que el Grupo Kutxabank (en adelante, “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 Kutxabank S.A. (en adelante “Entidad Dominante”) 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.

Kutxabank S.A. tiene asignados los siguientes ratings a largo plazo, no habiendo sido modificados a la fecha de inscripción de este Documento de Registro.

	MOODY’S Investors Service España S.A.	FITCH Ratings España S.A.U.	Standard & Poor’s Credit Market Services Europe Limited, Sucursal en España
Fecha informe	17-04-18	07-04-17	26-09-17
Largo plazo	Baa2	BBB+	BBB
Corto plazo	P-2	F2	A-2
Riesgo Contraparte (CRA)	A3	--	--
Perspectiva	Estable	Estable	Positiva

Las agencias de calificación mencionadas anteriormente, han sido registradas de acuerdo con lo previsto en el reglamento (CE) nº 1.060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16/9/09, sobre agencias de calificación crediticia.

Los datos de Recursos Propios y Coeficiente de Solvencia del Grupo Kutxabank, a 31/12/17 y 31/12/16, son los siguientes:

Ratios de solvencia*	2017	2016
Ratio CET1	15,71%	15,20%
CET 1 fully loaded	15,32%	14,84%
Ratio Tier 1	15,71%	15,20%
Ratio de Capital Total	15,71%	15,20%
Recursos Propios computables (RRPP) y Activos Ponderados por Riesgo	2017	2016
Activos Ponderados por Riesgo	29.789.553	30.352.743
RRPP computables como CET1	4.679.898	4.612.708
Excedente CET1 s/mín 4,5%	3.339.368	3.246.835
RRPP Tier 1	4.679.898	4.612.708
Excedente T1 s/mín 6,0%	2.892.525	2.791.544
Total RRPP computables	4.679.898	4.612.708
Excedente Capital Total s/Pilar 1 mín 8%	2.296.734	2.184.489
Requerimiento supervisor de Pilar 2	1.20%	1.25%
Requerimiento total de capital**	11,075%	10,5%
Excedente de CET1 s/requerimiento total de capital	1.380.705	1.425.670

(Datos en miles de euros)

*Los datos relativos a la solvencia están calculados en base a los criterios del período transicional definido por Basilea III ("phased in") correspondientes a cada uno de los ejercicios. El ratio CET 1 fully loaded está calculado de acuerdo a los criterios que serán de aplicación al final del período transicional.

**Requerimiento total de capital (Total SREP Capital Requirement, TSCR por sus siglas en inglés) aplicable en 2018 y 2017 como consecuencia del proceso de revisión y evaluación supervisora (Supervisory Review and Evaluation Process, SREP por sus siglas en inglés) correspondiente al ejercicio 2017 y 2016. Este umbral incluye el requerimiento mínimo de Common Equity Tier 1 (CET1) de Pilar 1 (4,50%), el requerimiento de Capital Adicional de nivel 1 (AT1) de Pilar 1 (1,50%), el requerimiento de Tier 2 de Pilar 1 (2,00%), el requerimiento supervisor de Pilar 2 (1,20% para el año 2018 y 1,25% para el año 2017) y el requerimiento del colchón de conservación del capital (1,875% para el año 2018 y 1,25% para el 2017).

Se incluyen a continuación los datos relativos a la morosidad del crédito y cobertura total del Grupo Kutxabank a 31/03/2018, 31/12/17 y 31/12/16.

31/03/2018		31/12/17		31/12/16	
Morosidad	Cobertura	Morosidad	Cobertura	Morosidad	Cobertura
4,95%	46,44%	5,05%	41,76%	6,78%	47,49%

En línea con el contexto económico-financiero, la tasa de morosidad del Crédito a la Clientela del Grupo Kutxabank ha confirmado en el 2017 la tendencia de caída de los últimos trimestres. Esto supone una nueva mejora del ratio de mora del Grupo Kutxabank que, incluyendo los riesgos contingentes, se sitúa ya en el 4,89%, 170pb menos que el ratio con el que se cerró 2016. La tasa de mora de crédito de la entidad asciende al 5,05%, muy por debajo del 6,78% con el que cerró el ejercicio 2016.

La tasa de morosidad del Crédito a la Clientela de Kutxabank a nivel individual es del 3,57% y del 4,79% a 31 de diciembre de 2017 y de 2016, respectivamente.

La tasa de morosidad del Crédito a la Clientela de las Entidades de Crédito es del 7,79% y del 9,11% en diciembre 2017 y diciembre de 2016, respectivamente (Fuente Banco de España, Boletín Estadístico abril 2018).

El Grupo Kutxabank mantiene niveles adecuados de cobertura de la morosidad del Crédito a la Clientela de acuerdo al perfil de riesgo de su cartera crediticia, fundamentalmente basada en préstamos a particulares respaldado por garantías de primera hipoteca. Las tasas de cobertura de la morosidad del Crédito a la Clientela se sitúan en el 41,76% y el 47,49% a 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente.

Las tasas de cobertura de la morosidad del Crédito a la Clientela de Kutxabank a nivel individual son del 58,17% y del 62,54% a 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

La tasa de cobertura de la morosidad del Crédito a la Clientela de las Entidades de Crédito es del 59,96% y del 58,87% en diciembre de 2017 y diciembre de 2016 (Fuente Banco de España, Boletín Estadístico abril 2018).

Exposición al sector de construcción y promoción inmobiliaria

Aunque las tendencias actuales de las tasas de morosidad y de desempleo y el descenso de los precios de los activos inmobiliarios parecen haberse contenido, las entidades financieras, entre ellas Kutxabank, podrían seguir teniendo un efecto material en las tasas de morosidad hipotecaria, lo que podría influir negativamente en sus negocios, situación financiera y resultados.

Asimismo, existe el riesgo de que las valoraciones a que se encuentran registrados estos activos en el balance, no se correspondieran con su valoración realizable si tuvieran que venderse hoy.

El porcentaje de morosidad del crédito inmobiliario a hogares destinado a la adquisición de vivienda, a nivel consolidado, es del 3,21% en el Grupo Kutxabank a 31 de diciembre de 2017 y para el sector el 4,75%. Para el año 2016, estos ratios son el 3,55% para el Grupo Kutxabank y el 4,67% para el sector. (Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales Consolidadas Públicas de las Entidades).

El ratio de morosidad del crédito a la promoción y construcción inmobiliaria del Grupo Kutxabank es el 36,29% a 31.12.17 frente a un 52,34% a 31.12.16.

Ante el requerimiento de información solicitado por Banco de España en la Circular 4/2017, a continuación se presenta un extracto de la información referente a la exposición del Grupo Kutxabank al sector de construcción y promoción inmobiliaria, de acuerdo con la definición de "Grupo Consolidado Reservado" establecido por la normativa del propio Banco de España (información más completa de este apartado se encuentra en el epígrafe 11.1).

Exposición 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 2017			
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	1.250.023	236.014	(208.678)
<i>De las cuales: dudosos</i>	<i>453.653</i>	<i>118.835</i>	<i>(151.601)</i>
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>	<i>901.646</i>	<i>504.353</i>	<i>(467.363)</i>

(Importes en miles de euros)

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

	Importe en libros bruto	
	2017	2016
Sin garantía inmobiliaria	21.107	31.802
Con garantía inmobiliaria		
Edificios y otras construcciones terminados		
Vivienda	479.788	716.601
Resto	88.156	124.359
	567.944	840.960
Edificios y otras construcciones en construcción		
Vivienda	255.171	247.075
Resto	18.688	20.105
	273.859	267.180
Suelo		
Suelo urbano consolidado	310.654	523.677
Resto de suelo	76.459	58.872
	387.113	582.549
	1.228.916	1.690.689
Total	1.250.023	1.722.491

(Importe en miles de euros)

Adicionalmente, se muestra la información sobre el importe de fallidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Importe en libros bruto	
	2017	2016
Fallidos	1.900.359	1.636.929

(Importe en miles de euros)

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

	2017	2016
Préstamos a la clientela excluidas Administraciones Públicas	39.275.568	39.912.407
Total activo	57.441.741	56.515.916

(Importes en miles de euros)

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

	2017		2016	
	Importe en libros bruto	Del que: Dudoso	Importe en libros bruto	Del que: Dudoso
Préstamos para adquisición de vivienda				
Sin hipoteca inmobiliaria	218.307	1.621	222.071	1.546
Con hipoteca inmobiliaria	27.617.096	892.408	27.922.193	997.794
	27.835.403	894.029	28.144.264	999.340

(Importe en miles de euros)

El siguiente cuadro presenta las LTV (Loan to Value, ratio que representa el importe del riesgo concedido sobre el valor de la última tasación disponible de la garantía hipotecaria que respalda el préstamo) considerando las últimas tasaciones disponibles, de acuerdo con la normativa vigente:

	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 2017					
Importe en libros bruto	4.362.976	6.598.518	10.111.714	4.109.252	2.434.636
<i>De los cuales: dudosos</i>	22.018	37.140	89.431	97.319	646.500
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

(Importe en miles de euros)

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			
	2017		2016	
	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	1.469.813	(818.178)	1.379.795	(768.744)
Edificios y otras construcciones terminados				
Viviendas	139.819	(75.446)	125.336	(54.180)
Resto	118.382	(30.672)	80.423	(24.329)
	258.201	(106.118)	205.759	(78.509)
Edificios y otras construcciones en construcción				
Viviendas	137.958	(89.587)	131.086	(75.552)
Resto	29.522	(20.694)	28.292	(18.807)
	167.480	(110.281)	159.378	(94.359)
Terrenos				
Suelo urbano consolidados	258.353	(122.341)	249.524	(121.971)
Resto de terrenos	785.779	(479.438)	765.134	(473.905)
	1.044.132	(601.779)	1.014.658	(595.876)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	211.499	(57.409)	195.329	(51.401)
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	152.170	(42.264)	136.287	(28.936)
Total Activos Adjudicados – Negocios en España (*)	1.833.482	(917.851)	1.711.411	(849.081)
Total Activos Adjudicados – Negocios en el extranjero y otros	1.161	(549)	1.348	(365)
Resto de activos no corrientes en venta	294	(294)	1.368	(39)
Total	1.834.937	(918.694)	1.714.127	(849.485)

(Importes en miles de euros)

Riesgo de liquidez

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

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

El 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.

Las autoridades europeas, conscientes de la relevancia de la liquidez para la estabilidad financiera, comenzaron a dar pasos concretos, a través de nuevos estándares normativos vinculantes, para generar un marco de gestión de liquidez más ordenado y homogéneo. Así, en Basilea III, traspuesta a nivel europeo a través de la Directiva 2013/36/UE (CRD IV) y el Reglamento UE 575/2013 (CRR), se recogen por primera vez de forma cuantitativa dos estándares mínimos para la liquidez, los ratios Liquidity Coverage Ratio (LCR) y la Net Stable Funding Ratio (NSFR), fijando su obligado cumplimiento a partir de 2015 y 2018, respectivamente. 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.

A 31 de diciembre de 2017, el mencionado indicador LCR se situó en el 204,70% mientras que el LCR medio del año se situó en el 167,99%, habiendo sido el mínimo exigible para el 2017 el 80%. El mínimo exigible regulatoriamente durante el 2018 es del 100%.

A 31 de diciembre de 2017, el mencionado indicador NSFR se situó en el 122,20% mientras que el NSFR medio del año se situó en el 118,16%, siendo previsiblemente el mínimo exigible regulatoriamente para el 2018 el 100%.

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 del Grupo agrupados por su vencimiento considerado como el período pendiente desde la fecha del balance hasta la fecha de vencimiento contractual:

2017	Miles de Euros									Total
	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	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	4.034.206	-	-	-	-	9.893	-	-	363.539	4.407.638
Entidades de crédito	66.731	-	-	235.837	-	-	-	-	250.092	552.660
Cientela	-	779.497	970.350	3.009.218	2.793.417	2.761.410	2.637.133	27.787.350	1.267.998	42.006.373
Valores representativos de deuda:										
Disponibles para la venta	-	12.833	2.178	79.346	197.543	199.348	86.584	1.987.272	958.889	3.523.993
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	248.761	-	248.761
Otros activos financieros a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	29.136	29.136
Instrumentos de patrimonio:										
Disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	1.372.566	1.372.566
Otros activos financieros a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	6.103	6.103
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	514.522	514.522
Total Activos Rentables	4.100.937	792.330	972.528	3.324.401	2.990.960	2.970.651	2.723.717	30.023.383	4.762.845	52.661.752
Bancos centrales	-	-	-	-	-	2.606.098	1.374.057	-	-	3.980.155
Entidades de crédito	6.880	34.819	101	246.633	2.794	12.716	-	29.910	145.404	479.257
Cientela	25.792.360	2.135.911	1.775.033	8.268.339	850.144	575.104	325.417	1.922.668	167.576	41.812.552
Débitos representados por valores negociables	-	-	54.158	218.320	191.030	327.480	1.146.181	1.200.761	1.013	3.138.943
Total Pasivos con Coste	25.799.240	2.170.730	1.829.292	8.733.292	1.043.968	3.521.398	2.845.655	3.153.339	313.993	49.410.907
Gap de Liquidez Neta	(21.698.303)	(1.378.400)	(856.764)	(5.408.891)	1.946.992	(550.747)	(121.938)	26.870.044	4.448.852	3.250.845

2016	Miles de Euros									Total
	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	
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
Cientela	-	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
Cientela	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

A 31 de diciembre de 2017 el Grupo disponía de activos líquidos, calculados de acuerdo a las indicaciones de Banco de España relativas a la información estadística sobre liquidez, que ascendían a 6.885.487 miles de euros, y adicionalmente contaba con una capacidad de emisión de 14.975.670 miles de euros en Cédulas Hipotecarias y Territoriales.

Por tanto, el Grupo Kutxabank cuenta con activos líquidos y otra liquidez disponible para hacer frente a eventuales gaps de liquidez en cualquiera de los intervalos considerados.

Durante el ejercicio 2017 continuó el proceso de desapalancamiento generalizado que vive el sector financiero, lo que se tradujo en un reforzamiento adicional de la posición de liquidez del Grupo.

Riesgo de tipo de interés

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

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

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 Dominante establece la previsión de tipos de interés futuros así como las hipótesis que permiten modelizar el comportamiento de los clientes y los escenarios ante los que se debe medir el posible impacto de variaciones en los tipos previstos. 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.

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 a 31 de diciembre de 2017 y 2016 ante variaciones de los tipos de interés:

	Millones de Euros								
	2017								
	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	4.960	3.838	-	201	-	663	-	-	258
Clientela	42.006	5.746	11.086	20.694	879	408	426	2.467	300
Cartera de valores	3.773	680	377	609	48	50	37	1.013	959
	50.739	10.264	11.463	21.504	927	1.121	463	3.480	1.517
Pasivos sensibles:									
Financiación Bancaria	4.459	29	-	208	2	2.794	1.400	25	-
Recursos ajenos	44.951	5.432	6.646	9.302	165	103	998	22.101	205
	49.410	5.461	6.646	9.510	167	2.897	2.398	22.126	205
GAP Período		4.803	4.817	11.994	760	(1.776)	(1.935)	(18.646)	
% s/Activo Total		8,36%	8,39%	20,88%	1,32%	(3,09%)	(3,37%)	(32,46%)	
GAP Acumulado		4.803	9.620	21.614	22.374	20.598	18.663	17	
% s/Activo Total		8,36%	16,75%	37,63%	38,95%	35,86%	32,49%	0,03%	

	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%)	

Al cierre del ejercicio 2017 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:

	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	81.618	(78.490)	462.870
Incremento de 50 puntos básicos	42.586	(40.093)	259.614
Disminución de 50 puntos básicos	(4.324)	37.122	(291.398)

La Sensibilidad del Valor Económico mide el impacto en valor económico ante variaciones de los tipos de interés. El valor económico, a estos efectos, es el valor actual de todos los flujos futuros de acuerdo a la composición del balance a la fecha de referencia. Se calcula como el valor actual de los activos menos el valor actual de los pasivos sin tener en cuenta los fondos propios.

Riesgo de Concentración

Este riesgo se refiere a la posibilidad de sufrir pérdidas como consecuencia de las exposiciones individuales significativas que estén correlacionadas y/o exposiciones importantes con grupos de contrapartes cuya probabilidad de incumplimiento está sujeta a unos factores de riesgo comunes a todos ellos (sector, economía, localización geográfica, etc.).

Por lo que se refiere a la concentración del riesgo en determinados grupos económicos, la normativa de solvencia considera como grandes exposiciones aquellas contrapartes con las que han sido contraídos riesgos superiores al 10% de los recursos propios computables. Para ellos establece un límite por el que los riesgos contraídos individualmente con ninguno de ellos, pueda superar el 25% de los recursos propios computables.

A 31 de diciembre de 2017, los Recursos Propios a efectos de grandes exposiciones, son aproximadamente 4.671 millones de euros. Hay 3 grupos cuya exposición supera el 10% de dichos recursos propios, sin que en ningún caso se supere el límite mencionado del 25%. Estos tres grupos son Iberdrola, cuya actividad es la energía eléctrica, Repsol, dedicada al refinado de petróleo y el Gobierno Estatal.

Por lo que se refiere a la concentración geográfica, el emisor es una entidad estrechamente ligada a la Comunidad Autónoma del País Vasco, donde a 31 de diciembre de 2017 radica el 63% de su volumen de negocio minorista y el 39,5% de su red de oficinas, si bien el proceso de expansión geográfica ha proporcionado una significativa diversificación geográfica a su cartera de riesgos. Del resto de la cifra de negocio minorista, el 18,05% de la misma radica en Andalucía (9,17% en Córdoba), el 8,99% en Madrid, el 2,81% en Cataluña y el 7,43% en el resto de estado.

Al 31 de diciembre de 2017 en torno al 75% del riesgo crediticio del Grupo proviene del negocio de particulares, lo que asegura un elevado grado de capilaridad en su cartera.

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 presencia del riesgo de mercado presente en el balance de las entidades financieras requiere de la existencia de políticas de gestión, que establezcan los niveles de apetito a este tipo de riesgo, las directrices generales para su gestión, y la asignación de responsabilidades en el ámbito de su marco de control. Adicionalmente, y en línea con lo dispuesto por la normativa vigente y por las directrices emitidas por las autoridades supervisoras, las entidades deben contar con procedimientos operativos que contemplen aspectos como la segregación de funciones, el control de la información, los límites sobre la operativa, etc.

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 metodología descrita se complementa con ejercicios de stress testing, en los que se simula el comportamiento de las carteras descritas bajo escenarios excepcionalmente desfavorables.

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 2017 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 72 miles de euros (145 miles de euros en el ejercicio 2016).

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 2017 asciende a 1.095.829 miles de euros (1.642.397 miles de euros al 31 de diciembre de 2016). 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 158.082 miles de euros (326.652 miles de euros en el ejercicio 2016). 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.

Riesgo de las participaciones

Kutxabank está sujeto a riesgos generales y específicos que afloran de la naturaleza y características de sus inversiones, e indirectamente a los riesgos asociados a los sectores de actividad en los que operan sus sociedades participadas. Estos riesgos incluyen los derivados de la participación en sociedades que operan en sectores altamente regulados como el energético, telecomunicaciones, financiero o seguros, así como los riesgos operativos de sus sociedades participadas de sectores como el de infraestructuras e inmobiliario. El total de participaciones supone el 3,30% del Activo Total del Balance del Grupo consolidado a 31 de diciembre de 2017.

Información más detallada sobre las sociedades participadas, puede encontrarse en el apartado 6.1 de este documento.

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 Dominante.

El capital regulatorio calculado para el Grupo Kutxabank por riesgo operacional al 31 de diciembre de 2017 ha ascendido a 189.812 miles de euros (185.875 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).

Riesgo de tipo de cambio

El Riesgo de Tipo de Cambio se define 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, siendo capaz de generar pérdidas tanto en el margen de intereses del Grupo como en su valor económico.

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.

Riesgo de variación de las calificaciones de las agencias de rating

Un deterioro significativo de las calificaciones crediticias de Kutxabank S.A. podría conllevar impactos negativos sobre los costes de financiación del Grupo, afectar al valor efectivo de los activos líquidos disponibles, limitar su acceso a los mercados de capitales o afectar a la percepción de riesgo de terceros sobre la entidad, incluidos sus clientes. Todos estos aspectos podrían impactar de manera negativa en la posición financiera del Grupo.

1. PERSONAS RESPONSABLES

1.1. Personas responsables

En nombre de Kutxabank S.A., y en virtud del poder otorgado por su Comisión Ejecutiva, en sesión de 10 de mayo de 2018, asume la responsabilidad por el contenido del presente Documento de Registro la siguiente persona:

Don Iñigo López Tapia, Jefe de Mercado de Capitales y Relación con Inversores de Kutxabank S.A.

1.2. Declaración de los responsables

D. Iñigo López Tapia, Jefe de Mercado de Capitales y Relación con Inversores de Kutxabank declara, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, que la información contenida en el presente documento de registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2. AUDITORES DE CUENTAS

2.1. Nombre y dirección de los auditores del emisor

La firma de auditoría designada para auditar las cuentas anuales de la Sociedad en el ejercicio 2017, así como en el ejercicio 2016, es Deloitte, S.L., con domicilio social en Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, 28020 Madrid y nº de inscripción en el ROAC S0692.

2.2. Renuncia de los auditores de sus funciones

Los auditores no han renunciado ni han sido apartados de sus funciones o redesignados, habiéndose acordado por el Consejo de Administración de la entidad, de fecha 20 de febrero de 2018, proponer a la Junta General de Accionistas de Kutxabank, a Deloitte, S.L., como auditor de las cuentas anuales individuales y consolidadas de Kutxabank para el ejercicio 2018.

3. FACTORES DE RIESGO

3.1. Revelación de los factores de riesgo

Véase el apartado 0 “Factores de Riesgo” del presente Documento de Registro.

4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

4.1. Historial y evolución del emisor

4.1.1. Nombre legal y comercial del emisor

La denominación social del emisor es Kutxabank S.A., siendo Kutxabank su nombre comercial y denominación abreviada.

4.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro

Kutxabank S.A., en adelante (“el Banco”) fue constituida con fecha 14 de junio de 2011 con la denominación “Banco Bilbao Bizkaia Kutxa S.A.U”, mediante escritura pública intervenida por el notario de Bilbao D. Vicente Arenal Otero, con el número 863 de su protocolo.

Se formalizó su inscripción en el Registro Mercantil de Bizkaia con los siguientes datos de registro: Tomo: 5226, Libro: 0, Folio: 1, Hoja: BI-58729, Inscripción: 1.

Posteriormente, con fecha 22 de diciembre de 2011, mediante escritura pública intervenida por el notario de Bilbao D. Vicente del Arenal Otero, con número 1.719 de su protocolo, se procedió al cambio de su denominación social, pasando a denominarse “Kutxabank S.A.”. Se formalizó su inscripción en el Registro Mercantil de Bizkaia con los siguientes datos de registro: Tomo: 5226, Libro: 0, Folio: 10, Hoja: BI-58729, Inscripción: 5ª.

Con fecha 3 de enero de 2012, se realizó la anotación en el Registro de Bancos y Banqueros de la sustitución del código de Kutxabank, S.A., (0483), por el código 2095 que hasta esta fecha correspondía a Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea (“BBK”).

El objeto social de Kutxabank S.A., está constituido por la realización de toda clase de actividades, operaciones y servicios propios del negocio de banca en general y que le estén permitidas por la legislación vigente, incluyendo la prestación de servicios de inversión y servicios auxiliares previstos en el artículo 63 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de valores, y la adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de valores mobiliarios.

4.1.3. Fecha de constitución y período de actividad

Con fecha 14 de junio de 2011 se constituyó Banco Bilbao Bizkaia Kutxa, S.A.U. mediante escritura pública, siendo una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Su capital inicial se fijó en 18.050.000 euros, íntegramente desembolsado, siendo su socio único BBK.

Bilbao Bizkaia Kutxa (BBK) era propietario al 100% de Cajasur, que adquirió con fecha 16 de julio de 2010. En dicha fecha se firmó el Protocolo de Medidas de Apoyo Financiero para la Reestructuración de CajaSur mediante la Cesión Global de sus Activos y Pasivos, entre CajaSur,

como Entidad Beneficiaria, BBK, como Cesionario (cuya Asamblea General aprobó la operación el 24 de septiembre de 2010) y el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria.

Con fecha 30 de junio de 2011 los Consejos de Administración de Bilbao Bizkaia Kutxa (“BBK”) Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián (“Kutxa”) y Caja de Ahorros de Vitoria y Alava (“Caja Vital”), y del 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, así como los mecanismos de estabilidad de aquél.

Con fecha 16 de septiembre de 2011 las Asambleas Generales de BBK y Caja Vital, y con fecha 23 de septiembre de 2011, la Asamblea General de Kutxa y el accionista único del Banco (a esta fecha BBK), aprobaron el proyecto de segregación de cada una de las Cajas a favor del Banco, conforme fue redactado y suscrito por los Consejos de Administración de cada una de las entidades, y, en consecuencia, la segregación del negocio financiero de cada Caja a favor del Banco.

Dicha segregación tuvo por objeto la transmisión en bloque por sucesión universal de los elementos que integran la unidad económica consistente en el Patrimonio Segregado, el cual, comprende la totalidad de los elementos que integran el patrimonio de las respectivas Cajas, con excepción de los Activos y Pasivos excluidos, no vinculados directamente a la actividad financiera de éstas. Básicamente, los activos excluidos, fueron aquellos adscritos a la Obra Social y los inventariados como patrimonio artístico. El valor neto de estos activos alcanzó la cifra de 120 millones de euros.

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 actualmente vinculados a la explotación del negocio de las respectivas Cajas que fue objeto de la segregación.

Asimismo, aprobaron el contrato de Integración para la constitución de un grupo consolidable de entidades de crédito de base contractual, cuya cabecera ocuparía el Banco, suscrito con fecha 30 de junio de 2011. Adicionalmente, aprobaron la modificación de los estatutos de las Cajas en lo necesario para incorporar en ellos las condiciones básicas del ejercicio indirecto de la actividad financiera a través del Banco.

Con fecha 1 de enero de 2012 se llevó a cabo la inscripción en el Registro Mercantil de Bizkaia de las escrituras públicas en las que se instrumentó la segregación de los negocios financieros de BBK, Kutxa y Vital a favor de Kutxabank S.A. En consecuencia, a partir de este momento, BBK, Kutxa y Vital quedaron integradas en un nuevo grupo consolidable de entidades de crédito cuya cabecera es Kutxabank S.A., pasando a ejercer, indirectamente, a través de esta, su objeto como entidades de crédito.

En esa misma fecha Kutxabank, S.A. dio comienzo a su actividad con carácter indefinido.

La participación de cada uno de los accionistas en el capital de Kutxabank, a la fecha de registro del presente documento, es: BBK el 57%, Kutxa 32% y Caja Vital 11%.

Los accionistas han establecido entre ellos el acuerdo de ofrecer la suscripción preferente al resto de accionistas, en el caso de que alguno de ellos quisiera transmitir total o parcialmente sus acciones.

Habida cuenta que las Cajas han segregado la totalidad de su negocio financiero y ejercen su actividad de modo indirecto a través del Banco, no procede establecer mecanismo o compromiso alguno de apoyo mutuo en materia de solvencia, liquidez, garantía recíproca, ni de mutualización de resultados entre Kutxabank y las Cajas.

La Ley 26/2013 de 29 diciembre estableció un plazo de un año para que las cajas de ahorro accionistas de bancos se conviertan en fundaciones bancarias. A partir de ese momento, se establecen una serie de obligaciones para las fundaciones bancarias en función de la participación accionarial en el banco, como la presentación de un protocolo de gestión y de un plan financiero. Si la participación es superior al 50%, la fundación bancaria tendría la obligación de constituir un fondo de reserva, salvo que elabore un plan de desinversión, autorizado por el Banco de España, mediante el cual su participación quede por debajo del 50%.

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

Una vez inscritas y tras haber perdido las mismas su condición de entidad de crédito, se da por extinguido el Sistema Institucional de Protección constituido por éstas y Kutxabank.

4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor

Esta Entidad tiene su domicilio social en Bilbao, Gran Vía 30-32, su Código de Identificación Fiscal (CIF) es el A95653077 y su código LEI (Legal Entity Identifier) es el 549300U4LIZV0REEQQ46.

La entidad emisora es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades operantes en España.

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.

4.1.5. Acontecimientos recientes relativos al Emisor que sean importantes para evaluar su solvencia

La principal tendencia que afecta a Kutxabank y al sector donde ejerce su actividad, es la necesidad de mantener unos niveles adecuados de recursos propios en comparación con su volumen de actividad y su situación en el mercado.

Kutxabank considera que la integración de las entidades que conforman su Grupo, ha contribuido a mejorar la eficiencia en distintos aspectos de su actividad, y a obtener economías de escala en aspectos tales como la reorganización de los Servicios Centrales, la integración tecnológica, la Gestión de Compras y Proveedores, y la reorganización de las plantillas.

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).

Los resultados del proceso de evaluación global por parte del Banco Central Europeo (BCE), junto con Banco de España, en el marco del MUS de noviembre de 2014, que consistía en una profunda revisión de la calidad de los activos de cada entidad financiera y en un Test de estrés, en el que se examinaba la capacidad de las entidades para la absorción de impactos en su solvencia bajo dos escenarios de estrés diferentes (base y adverso) para un horizonte temporal de tres años (2014-2016), determinaron que Kutxabank cumplía holgadamente con los estándares de solvencia establecidos, en los dos escenarios contemplados.

Este aspecto fue refrendado por parte de la Autoridad Bancaria Europea (ABE) y el Banco Central Europeo (BCE) mediante el Ejercicio de Transparencia llevado a cabo a nivel de la Unión Europea (UE) correspondiente al ejercicio 2015.

Con fecha 14 de diciembre de 2017 el Banco Central Europeo comunicó 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 2017. (Hecho Relevante comunicado por Kutxabank el 15 de diciembre de 2017).

Dicha decisión establecía que el Grupo debería mantener en todo momento, en base consolidada, un ratio de capital ordinario de nivel 1 (CET1) de, como mínimo, el 7,575% y un Ratio de Solvencia Total de, como mínimo, el 11,075%. Estos umbrales, además de los requerimientos exigidos por Pilar 1, abarcan un requerimiento supervisor de Pilar 2 del 1,20% y un colchón de conservación del capital del 1,875%.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Grupo cumplía con los mínimos exigidos por el Banco Central Europeo.

A 31/12/2017, el Grupo Kutxabank presentaba, en su versión phased-in, un Ratio CET1 del 15,71 % (15,20% en 2016) y un Ratio de Solvencia Total del 15,71% (15,20% en 2016). En su versión fully loaded, y a la misma fecha, dichos indicadores se situaban en el 15,32% (14,84% en 2016) y el 15,32% (14,84% en 2016), respectivamente.

El ratio de apalancamiento del grupo es el 8,07%. Actualmente no existe un requerimiento regulatorio mínimo en materia de este indicador de solvencia, sin embargo, las orientaciones emitidas por diferentes órganos competentes indican que este requerimiento podría situarse en el 3%.

En línea con el contexto económico-financiero, la tasa de morosidad del Crédito a la Clientela del Grupo Kutxabank ha continuado en el 2017 con el descenso iniciado en el año 2014, al cerrar el año 2017 en el 5,05%, muy por debajo del 6,78% con el que cerró el ejercicio 2016.

El Grupo Kutxabank mantiene niveles adecuados de cobertura de la morosidad del Crédito a la Clientela de acuerdo al perfil de riesgo de su cartera crediticia, fundamentalmente basada en préstamos a particulares respaldado por garantías de primera hipoteca. Las tasas de cobertura de la morosidad del Crédito a la Clientela se sitúan en el 41,76% y el 47,49% a 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente.

El porcentaje de morosidad del crédito inmobiliario a hogares destinado a la adquisición de vivienda, a nivel consolidado, es del 3,21% en el Grupo Kutxabank a 31 de diciembre de 2017. Para el año 2016, este ratio es el 3,55% para el Grupo Kutxabank.

El ratio de morosidad del crédito a la promoción y construcción inmobiliaria del Grupo Kutxabank es el 36,29% a 31.12.17 frente a un 52,34% a 31.12.16.

5. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

5.1 Actividades principales

La estructura organizativa por segmentos de negocio del Grupo Kutxabank, se agrupa en las siguientes áreas:

- Subgrupo Kutxabank.
- Subgrupo CajaSur Banco.
- Entidades aseguradoras.
- Otras Actividades Corporativas.

El 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. La máxima instancia de toma de decisiones operativas en esta área es el Consejo de Administración de Kutxabank.

El Subgrupo CajaSur comprende la actividad desempeñada por CajaSur Banco S.A.U. (en adelante "CajaSur") y sus sociedades dependientes, que se desarrolla a través de la red de oficinas de CajaSur 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 Corporativas incorpora todas las actividades que no se imputan a los segmentos anteriores y que se corresponden con la actividad que desarrollan las sociedades instrumentales del grupo y que aparecen detalladas en el apartado 6.1. 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.

	2017 (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	381.014	166.066	17.178	(5.537)	11	558.732
Ingresos por dividendos	47.933	497	131	1.120	-	49.681
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-	(7)	-	17.562	-	17.555
Comisiones netas	337.765	57.459	(59.803)	44.157	(16)	379.562
Ganancias o pérdidas por baja o valoración de activos y pasivos financieros	269.846	2.958	536	313	-	273.653
Diferencias de cambio, netas	2.202	336	-	-	-	2.538
Otros ingresos de explotación, Otros gastos de explotación e Ingresos y gastos por contratos de seguro	(60.519)	(14.210)	98.770	29.463	(3.527)	49.977
Margen bruto	978.241	213.099	56.812	87.078	(3.532)	1.331.698
Gastos de personal	(312.496)	(103.311)	(5.453)	(13.133)	-	(434.393)
Otros gastos de administración	(138.505)	(43.053)	(6.944)	(7.233)	3.532	(192.203)
Amortización	(32.605)	(7.008)	(2.655)	(12.729)	-	(54.997)
Provisiones o reversión de provisiones	(122.343)	(12.411)	-	(3.494)	-	(138.248)
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(51.125)	(6.147)	-	(28.990)	-	(86.262)
Resultado de la actividad de explotación	321.167	41.169	41.760	21.499	-	425.595
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(16.677)	(5.928)	(83)	(26.000)	-	(48.688)
Otros ingresos y gastos	28.886	(12.583)	-	(111.341)	-	(95.038)
Resultados antes de impuestos	333.376	22.658	41.677	(115.842)	-	281.869

A continuación se presenta otra información sobre los segmentos de negocio, a 31 de diciembre de 2017:

2017 (Miles de Euros)						
	Subgrupo Kutxabank	Subgrupo CajaSur Banco	Entidades Aseguradoras	Otras Actividades	Ajustes y Eliminaciones	Total Grupo
Total Activo	44.439.439	11.461.196	1.024.358	2.691.056	(2.174.308)	57.441.741
Clientela	34.717.309	8.209.753	12.440	279.845	(1.212.974)	42.006.373
Cartera de valores (*)	3.778.949	762.186	791.061	34.716	(186.353)	5.180.559
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	507.837	6.685	-	-	-	514.522
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	75.966	91.817	-	719.625	-	887.408
Pasivos financieros a coste amortizado	40.861.085	9.959.873	93.426	1.163.789	(2.015.164)	50.063.009

(*) Saldos en Valores representativos de deuda y en otros instrumentos de patrimonio.

El Grupo desarrolla su actividad principalmente en el Estado, a través de una red de sucursales de 931 oficinas al 31 de diciembre de 2017, situándose 368 en la Comunidad Autónoma del País Vasco, 331 en Andalucía, 228 en el resto del Estado y 4 en Francia (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).

5.1.1 Principales actividades del emisor

Las principales actividades del emisor, están relacionadas con la actividad financiera, destacando las siguientes:

- Captación de Recursos Ajenos y Otros Productos Financieros.
- Actividades de financiación
- Prestación de servicios financieros.

Captación de Recursos Ajenos y Otros Productos Financieros.

El volumen total de Recursos de Clientes gestionados asciende a 31 de diciembre de 2017 a 59.394.035 miles de euros (56.760.223 miles de euros en el ejercicio 2016), incluyendo el importe de Recursos Gestionados Fuera de Balance que asciende a 19.267.462 miles de euros a 31 de diciembre de 2017 (17.886.115 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

La captación de Recursos Ajenos se realiza básicamente, a través de cuentas a la vista y depósitos a plazo. Las cuentas a la vista ofrecen liquidez inmediata a los fondos depositados por los clientes, mientras que los depósitos a plazo cubren un amplio espectro de vencimientos y condiciones económicas.

Los Depósitos de la Clientela a cierre de ejercicio 2017 ascendían a 41.812.552 miles de euros y 41.227.453 miles de euros al cierre del ejercicio 2016.

Adicionalmente el emisor en función de sus necesidades de financiación y la situación de los mercados, puede optar por financiarse vía instrumentos tales como Pagarés de Empresa, Cédulas Territoriales, Cédulas Hipotecarias o Deuda, tanto senior como subordinada, en los mercados de capitales.

Los Productos Financieros más relevantes ofrecidos a la clientela son :

1. Productos de Inversión

El Grupo Kutxabank, gestiona una amplia variedad de fondos de inversión, con alternativas para cualquier tipo de inversor. Entre ellos, existen fondos monetarios, de renta fija, de renta variable (nacional e internacional), garantizados (de renta fija y de renta variable), dinámicos, estructurados o mixtos.

Asimismo, mantiene entre su oferta la figura de Carteras Delegadas de Fondos, cuya característica principal es la gestión discrecional de fondos delegada por los clientes.

Al 31 de diciembre de 2017, el volumen de Fondos de Inversión gestionados por el Grupo Kutxabank, a través de su gestora, Kutxabank Gestión y de GIIC Fineco, ascendía a un total de 14.150.612 miles de euros, y a 12.990.101 miles de euros en 2016.

2. Productos de Previsión y Planes de Pensiones

Entre los productos de previsión del Grupo Kutxabank, destacan por su importancia las Entidades de Previsión Social Voluntaria (E.P.S.V.). El volumen gestionado en este capítulo a 31 de diciembre de 2017, asciende a 9.301.219 miles de euros. A 31 de diciembre de 2016, el volumen gestionado ascendió a 9.044.017 miles de euros.

3. Seguros

Kutxabank comercializa una variada gama de seguros de vida, hogar y de protección de pagos, tanto a prima periódica como a prima única. Asimismo comercializa seguros de otros ramos, como seguros de automóviles, comercio, salud... Adicionalmente, en 2017 ha iniciado la comercialización de un seguro propio de decesos a prima única por parte de Kutxabank Aseguradora.

Los seguros de vida son productos de Kutxabank Vida y Pensiones, Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A.U. Los de hogar, protección de pagos y de decesos son de Kutxabank Aseguradora, Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A.U, habiendo realizado esta Sociedad acuerdos de distribución con diversas compañías aseguradoras (Liberty, Sanitas, IMQ...), para la comercialización de seguros de diversos ramos: auto, comercios, daños, responsabilidad civil o salud.

Kutxabank S.A. es operador de banca-seguros exclusivo de Kutxabank Vida y Pensiones, estando autorizado a para operar con Kutxabank Aseguradora y está inscrito en el Registro administrativo especial de Mediadores con el número C0654A95653077. Comercializa además otros seguros como automóviles, comercio, salud, pymes o responsabilidad civil en el marco del acuerdo de distribución suscrito entre Kutxabank Aseguradora y diversas compañías entre las que destacan Liberty Seguros, Sanitas e IMQ.

El volumen de pólizas superó, en 2017, la cifra de 876.230 pólizas. De la cifra total, 325.346 corresponden al ramo de Hogar e Incendios; 359.896 al de Vida; 69.587 son pólizas de Protección

de Pagos y alquileres; hay 97.667 vehículos asegurados, 8.450 contratos con comercio y 15.284 contratos pertenecen a ramos diversos, la mayoría relacionados con el negocio de pymes, autónomos y salud.

En cuanto a las primas, las correspondientes al negocio total de Vida de Kutxabank Vida y Pensiones alcanzaron los 100,56 millones de euros (+12,08% respecto al año anterior), de los cuales 77,04 millones de euros corresponden al Negocio de vida riesgo (+11,86%). El volumen de primas de Kutxabank Aseguradora, por su parte, superó los 89,99 millones de euros (+10,30%). Las primas correspondientes a Seguros de Automóviles se situaron en 36,4 millones.

Actividades de Financiación

Las actividades de financiación representan la parte principal del negocio de Kutxabank. A 31 de diciembre de 2017, el volumen neto del Crédito a la Clientela concedido por el Grupo Kutxabank, a través de sus diferentes redes de negocio, ascendía a un total de 42.006.373 miles de euros, frente a los 42.573.133 miles de euros a cierre del ejercicio 2016.

El 75% del Crédito a la clientela consolidado a cierre de 2017 ha sido otorgado a particulares, mientras que Pymes y autónomos representan el 8% del mismo. El 78% del crédito concedido por el Grupo a 31 de diciembre de 2017 posee garantías reales. Asimismo, el 95% del Crédito concedido a particulares cuenta con garantía hipotecaria.

Prestación de servicios financieros

Kutxabank sigue avanzando en su servicio ya consolidado de banca por Internet para responder a las demandas de sus clientes y mejorar su experiencia de uso multicanal.

A 31 de diciembre de 2017, la Red de autoservicio está dotada con 2.114 cajeros automáticos, de los que 145 son terminales multiservicio que ofrecen servicios adicionales como la recarga de títulos de transporte, adquisición de entradas a espectáculos o reintegro con el móvil. Asimismo, Kutxabank ofrece un servicio de banca telefónica que complementa su oferta de banca a distancia.

Los clientes de Banca Personal disponen asimismo de un servicio especial de relación a distancia, a través del cual pueden también conversar con su gestor o gestora por videoconferencia, intercambiar documentos de manera segura y firmar contratos y operaciones desde su móvil, tablet o pc.

Para el sector empresarial, Kutxabank dispone de un servicio telemático de servicio a empresas ofertado como una herramienta de ayuda a su gestión.

Durante 2017, las entidades del Grupo Kutxabank han añadido nuevas funcionalidades y mejoras tanto en su banca online como en banca móvil tales como la identificación facial y con huella, firma a distancia en el móvil, apagado y encendido de tarjetas, pago de recibos con cámara móvil, ampliación de la operativa mediante firma a distancia en banca online, notificaciones push, correspondencia en banca móvil, gestión integral de recibos, pago con móvil en comercios o mejoras en la solicitud de préstamos y en financiación de compras con tarjeta.

Estos avances tecnológicos están cambiando la forma en que se relaciona la entidad financiera con sus clientes, siendo más de 105.000 nuevos clientes del Grupo los que se han sumado a usar la Banca móvil en 2017. En diciembre de 2017 el 34% del total de clientes tenían un perfil digital.

Durante 2018 seguimos avanzando en las formas de relación con nuestros clientes con un nuevo canal de ayuda que permite dar soporte online mediante contenidos para la resolución de consultas y un chat de soporte. Igualmente, continuamos facilitando nueva operativa como la de reintegro en cajeros desde el móvil que permite ir atendiendo las necesidades crecientes en este tipo de servicios.

5.1.2 Indicación de cualquier nuevo producto y/o actividades significativas

Hasta el año 2015 la oferta de préstamos hipotecarios al mercado minorista contenía una única estructura de tipo de interés, a tipo variable, referenciado a índices oficiales, mayoritariamente Euribor BOE, al que se le suma el diferencial convenido.

En 2015 incorporamos a nuestra oferta el tipo de interés fijo a plazo largo (hasta 30 años) y en 2016 la estructura de tarifa MIXTA.

Esta nueva tarifa MIXTA consiste en dar la opción a los clientes, de elegir el periodo inicial con tipo de interés fijo entre 5 y 20 años (*) y el periodo final con tipo de interés variable, construido de la misma manera, es decir, sobre índices oficiales, mayoritariamente Euribor BOE, con la adición del diferencial convenido.

Aprovechando la mejora de nuestra oferta de tarifas hemos actualizado nuestro sistema de bonificaciones por vinculación, ampliando por un lado el catálogo de productos susceptibles de producir la bonificación en el préstamo y mejorando por otro los criterios de segmentación para una mejor adecuación de precio a riesgo.

(*) el periodo fijo media es de 180 meses.

5.1.3 Mercados principales

Distribución de oficinas por territorios. Datos a 31/12/2017

Comunidad Autónoma	Kutxabank	CajaSur	Número de sucursales
País Vasco	368		368
Bizkaia	184		184
Gipuzkoa	117		117
Araba	67		67
Andalucía		331	331
Córdoba		141	141
Jaén		56	56
Resto Andalucía		134	134
Madrid	84		84
Valenciana	37		37
Cataluña	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	600	331	931

El Grupo Kutxabank se comercializa en el País Vasco con las marcas BBK, Kutxa y Caja Vital, Kutxabank en el resto del estado y en Andalucía con la marca CajaSur

Kutxabank es el primer grupo financiero en la Comunidad Autónoma Vasca, tanto en Depósitos (36,82% del total mercado) como en Inversión Crediticia (28,55% del total mercado). (Fuente: Banco España 31.12.17)

Por lo que respecta a Andalucía, a 31/12/17, las cuotas de mercado del Grupo en depósitos son del 37,81% en Córdoba y del 9,91% en Jaén. Las cuotas de mercado en créditos son del 24,32% en Córdoba y 9,24% en Jaén. (Fuente: Banco de España 31.12.17).

En el resto del estado, el grupo Kutxabank tiene una cuota de mercado del 3,51% en depósitos y del 3,41% en Inversión Crediticia. (Fuente Banco de España, Boletín Estadístico abril 2018).

5.1.4 Declaración del emisor relativa a su competitividad

A continuación se incluyen diversos cuadros informativos que muestran la posición relativa de Kutxabank dentro del sector financiero español.

Comparación de Kutxabank con entidades financieras españolas de tamaño similar a 31.12.2017

	Activos totales	Patrimonio neto	Recursos ajenos	Crédito a la clientela	Recursos propios
Bankinter	71.332.651	4.357.140	52.702.191	53.151.154	4.474.817
Kutxabank	57.441.741	5.469.335	44.951.495	42.006.373	4.679.898
Unicaja	56.331.908	3.902.338	46.171.013	29.637.877	3.650.408
Ibercaja	53.106.969	2.999.292	36.904.361	32.309.037	3.102.314
Liberbank	35.462.011	2.682.682	28.249.334	21.432.966	2.588.665

(Fuente: Estados Financieros Consolidados publicados por las propias entidades)

6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

6.1. Descripción del Grupo y posición del emisor en el mismo

Las entidades Bilbao Bizkaia Kutxa (“BBK”), Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián (“Kutxa”), Caja de Ahorros de Vitoria y Álava (“Caja Vital”), y Banco Bilbao Bizkaia Kutxa, S.A.U. suscribieron y elevaron a público un contrato de integración para la constitución de un grupo de entidades de crédito de base contractual que se configuró como un Sistema Institucional de Protección (SIP), con la finalidad, entre otras, de mantener una Sociedad Central bajo la forma de un Banco, Kutxabank S.A. participado por las Cajas, con efectividad el 1 de enero de 2012.

El objeto buscado con dicha integración fue el de conseguir a través de la nueva entidad, una mayor dimensión operativa, con la que reforzar la eficiencia, rentabilidad y solidez financiera de las entidades integradas.

La Ley 26/2013 de 27 diciembre estableció un plazo de un año para que las cajas de ahorro accionistas de bancos se conviertan en fundaciones bancarias. En cumplimiento de lo establecido en dicha Ley 26/2013, las Asambleas Generales Ordinarias de BBK y Caja Vital en sus reuniones celebradas el 30 de junio de 2014 y la Asamblea General Extraordinaria de Kutxa celebrada el 24 de octubre de 2014, aprobaron llevar a cabo la transformación de las mismas en Fundaciones Bancarias. Posteriormente, BBK, con fecha 24 de noviembre de 2014, Kutxa, con fecha 22 de diciembre de 2014 y Caja Vital, con fecha 29 de julio de 2014, fueron inscritas en el Registro de Fundaciones del País Vasco.

Una vez inscritas y tras haber perdido las mismas su condición de entidad de crédito, se da por extinguido el Sistema Institucional de Protección constituido por éstas y Kutxabank.

De acuerdo con la Circular 4/2017 del Banco de España, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Kutxabank deben incluir las sociedades dependientes y multigrupo, cuya actividad esté directamente relacionada con la de Kutxabank.



Se consideran sociedades dependientes aquellas en las que Kutxabank posee una participación, directa o indirecta a través de otra u otras Entidades Participadas, de más del 50%.

Se consideran sociedades multigrupo aquéllas en las que Kutxabank posee una representación del 20% o más de los derechos de voto o del capital y participa en la gestión conjunta de la misma en dicha proporción.

Son Entidades asociadas aquellas 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 indirecta a través de otra u otras Entidades Participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la Entidad Participada.

Se incluyen a continuación cuadros con las participaciones en empresas del Grupo que se consolidan por integración global, por integración proporcional y por puesta en equivalencia. La información se encuentra actualizada a la fecha de registro del presente folleto.

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2017

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2017		
		Directa	Indirecta	Total
Alquiler de Metros A.I.E.	Alquiler de material ferroviario.	75	20	95
Alquiler de Trenes A.I.E.	Adquisición y alquiler de material ferroviario.	95	-	95
Binaria 21, S.A.	Desarrollo proyectos inmobiliarios industriales.	-	100	100
Caja Vital Finance, B.V	Emisión de instrumentos financieros.	100	-	100
CajaSur Banco, S.A.	Bancaria.	100	-	100
Compañía Promotora del Estrecho, S.L.	Promoción Inmobiliaria.	-	100	100
Fineco Patrimonios S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	-	98,22	98,22
Fineco Previsión E.G.F.P., S.A.U.	Gestora de Fondos de Pensiones.	-	98,22	98,22
Fineco Sociedad de Valores, S.A.	Valores y Bolsa.	98,22	-	98,22
Gesfinor Administración, S.A.	Servicios Administrativos.	99,99	0,01	100
GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	-	98,22	98,22
Golf Valle Romano Golf & Resort S.L.	Gestión campo Golf.	-	100	100
G.P.S. Mairena el Soto, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100	100
Harri Hegoalde 2, S.A.U.	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100	100
Harri Inmuebles, S.A.U.	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100	100
Harri Iparra S.A.U.	Otras actividades auxiliares a los servicios financieros.	100	-	100
Harrisur, Activos Inmobiliarios, S.L.	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100	100
Inverlur Gestión Inmobiliaria I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100	100
Kartera 1, S.L.	Tenedora acciones.	100	-	100
Kutxabank Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Seguros Generales.	100	-	100
Kutxabank Empréstitos, S.A.U.	Servicios financieros.	100	-	100
Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	100	-	100
Kutxabank, Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Seguros.	100	-	100
Kutxabank Pensiones, S.A. E.G.F.P	Gestión de fondos de pensiones.	-	100	100
Logística Binaria, S.L.	Alquiler de naves logísticas	-	100	100
Norapex, S.A.	Promoción inmobiliaria.	-	100	100
Norbolsa Sociedad De Valores, S.A.	Valores y Bolsa.	80	-	80
Parking Zoco Córdoba, S.L.	Gestión parking.	-	56,72	56,72
Sekilur, S.A.	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100	100
Sendogi Capital, F.C.R	Capital Riesgo.	100	-	100
Viana Activos Agrarios, S.L.	Explotación de fincas rústicas.	-	100	100
Yerecial, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100	100



Participaciones Multigrupo y Asociadas

Sociedades Multigrupo consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2017

A 31 de diciembre de 2017 no hay sociedades Multigrupo consolidables que formen parte del Grupo Kutxabank, S.A.

Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2017

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2017		
		Directa	Indirecta	Total
Agua y Gestión Servicios Ambientales, S.A.	Captación, depuración y distribución de agua.	-	23,2	23,2
Aguas de Bilbao, S.A. (***)	Servicio de aguas.	24,5	-	24,5
Altun Berri, S.L.	Gestión y explotación de establecimientos de hostelería.	50	-	50
Araba Logística, S.A.	Construcción y explotación de edificios para actividades logísticas.	36,71	-	36,71
Aurea Sur Fotovoltaica, S.L.	Promoción, gestión, instalación y explotación de plantas solares fotovoltaicas.	-	40	40
Baserri, S.A.	Sin actividad.	33,38	-	33,38
Centro de Transportes de Vitoria, S.A.	Promoción y explotación del CTV y del recinto aduanero.	27,67	-	27,67
Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,5	42,5
Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,5	42,5
Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios III, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,5	42,5
Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios IV, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,5	42,5
Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios V, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,5	42,5
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	46,46	46,46
Corporación Industrial Córdoba Norte, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	32,63	32,63
Corporación Industrial Córdoba Occidental, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,9	48,9
Corporación Industrial Córdoba Sur, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,2	48,2
Corporación Industrial Córdoba Sureste, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,5	48,5
Ekarpen Private Equity, S.A.	Promoción de empresas.	22,22	22,22	44,44
Euskaltel, S.A.	Telecomunicación.	21,35	-	21,35
Gabialsur 2006, S.L. (***)	Promoción inmobiliaria.	-	50	50
Gestión Capital Riesgo País Vasco S.G.E.C.R., S.A.	Administración y Gestión de Capital.	10	10	20
Gestora del Nuevo Polígono Industrial, S.A. (***)	Promoción de parques industriales.	-	30	30

**Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2017
(Continuación):**

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2017		
		Directa	Indirecta	Total
Hazibide, S.A.	Promoción de empresas.	34,88	-	34,88
Informática De Euskadi, S.L.	Servicios Informáticos.	50	-	50
Ingeteam, S.A.	Ingeniería y desarrollo instalaciones.	29,18	-	29,18
Inverlur Aguilas I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50	50
Inverlur Aguilas II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50	50
Inversiones Zubiatsu, S.A.	Actividades de las sociedades holding.	20,27	-	20,27
Los Jardines De Guadaira I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50	50
Los Jardines De Guadaira II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50	50
Luzaro Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Sociedad Créditos participativos.	47,06	-	47,06
Mecano Del Mediterráneo, S.L. (***)	Inmobiliaria.	-	50	50
Neos Surgery, S.L.	Fabricación material médico quirúrgico.	-	35,49	35,49
Paisajes del Vino, S.L. (***)	Promoción Inmobiliaria.	23,86	-	23,86
Promoción Los Melancólicos, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,5	42,5
Promotora Inmobiliaria Sarasur, S.A. (***)	Promoción de viviendas.	-	50	50
San Mames Barria, S.L.	Inmobiliaria.	24,99	-	24,99
Talde Gestión S.G.E.C.R., S.A.	Capital Riesgo.	37,23	-	37,23
Talde Promoción y Desarrollo, S.C.R. de Régimen Común, S.A.	Capital Riesgo.	43,12	-	43,12
Torre Iberdrola A.I.E.	Construcción y promoción inmobiliaria.	-	31,9	31,9
Viacajas, S.A.	Medios de pago.	46,64	-	46,64
Vitalquiler, S.L.	Arrendamiento de viviendas.	20	-	20
Zierbena Bizkaia 2002, A.I.E.	Actividades y operaciones logísticas.	-	36,84	36,84

Las sociedades en proceso de liquidación son únicamente Sociedades Asociadas, que ya se han valorado teniendo en cuenta estas circunstancias y cuyo Valor Neto Contable al 31 de diciembre de 2017 no es relevante en el conjunto de Participaciones del Grupo.

6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo

Kutxabank S.A. es la sociedad dominante del Grupo Financiero, y está participada por las tres fundaciones siguientes: Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria-Bilbao Bizkaia Kutxa Banku

Fundazioa (57%), Fundación Bancaria Kutxa-Kutxa Banku Fundazioa (32%) y Caja Vital Kutxa Fundación Bancaria –Vital Kutxa Banku Fundazioa (11%).

7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

7.1. Cambios en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros

Desde que se han publicado las últimas cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017, no ha habido ningún cambio relevante en las perspectivas del emisor.

7.2. Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor

Desde los últimos estados financieros auditados y hasta la fecha de registro del presente documento, no ha habido ningún cambio que pudiese afectar de forma significativa a la situación económico patrimonial del Grupo Kutxabank.

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

El emisor opta por no incluir una previsión o estimación de beneficios.

8.1. Declaración que enumere los principales supuestos en los que el emisor ha basado su previsión o estimación

N/A

8.2. Informe elaborado por contables o auditores independientes

N/A

8.3. Previsión o estimación de los beneficios

N/A

9. ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

9.1. Miembros de los órganos de administración, de gestión y de supervisión

El número de miembros que componen el **Consejo de Administración** de la entidad emisora es de quince. A la fecha de registro del presente documento, son los siguientes:

Miembros	Cargo	Fecha de nombramiento	Carácter(***)
D. Gregorio Villalabeitia Galarraga	Presidente	28/11/2014 (*)	Ejecutivo
D. Xabier Gotzon Iturbe Otaegi	Vicepresidente Primero	30/06/2016 (**)	Ejecutivo

D. Joseba Mikel Arieta-Araunabeña Bustinza	Consejero	30/06/2016 (**)	Dominical (1)
D. Alexander Bidetxea Lartategui	Consejero	30/06/2016 (**)	Dominical (1)
D. Jesús M ^a Herrasti Erlogorri	Consejero	30/06/2016 (**)	Dominical (2)
D ^a . M ^a Victoria Mendia Lasa	Consejera Coordinadora	30/06/2016 (**)	Independiente
D. Josu de Ortuondo Larrea	Consejero	30/06/2016 (**)	Dominical (1)
D. Juan Maria Ollora Ochoa de Aspuru	Vicepresidente Segundo	03/05/2017 (**)	Dominical (3)
D. José Antonio Ruiz-Garma Martínez	Consejero	30/06/2016 (**)	Independiente
D. José Miguel Martín Herrera	Consejero	28/07/2017 (**)	Dominical (2)
D ^a . María Manuela Escribano Riego	Consejero	30/06/2016 (*)	Independiente
D ^a . Roxana Meda Inoriza	Consejero	30/06/2016 (*)	Independiente
D. Antonio Villar Vitores	Consejero	30/06/2016 (*)	Independiente
D. Francisco Javier García Lurueña	Consejero Delegado	28/05/2015 (*)	Ejecutivo
D. Jorge Hugo Sánchez Moreno	Consejero	28/07/2017 (*)	Dominical (3)
D ^a Irantzu Irastorza Martínez	Secretaria no Consejera		
D. Xabier Notario Bordonaba	Vicesecretario no Consejero		

(*) Coincide con la fecha de primer nombramiento

(**) Fecha de renovación de su cargo. Inicialmente, fue designado como miembro del Consejo de Administración, por el plazo estatutariamente previsto, por la Junta General de Accionistas de fecha 01/01/2012, salvo en el caso del Sr. Ollora, que fue designado en la Junta General celebrada con fecha 31/01/2013, y del Sr. Martín Herrera, que fue inicialmente designado en la Junta General celebrada con fecha 29/05/2013.

(***) El carácter de todos los cargos del Consejo de Administración cumple con los requisitos establecidos en el artículo 8 de la Orden ECC/461/2013, de 20 de marzo y en el artículo 529 duodécimos de la Ley de Sociedades de Capital.

- (1) Designados a propuesta de Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria-Bilbao Bizkaia Kutxa Banku Fundazioa.
- (2) Designados a propuesta de Fundación Bancaria Kutxa-Kutxa Banku Fundazioa.
- (3) Designados a propuesta de Caja de Ahorros de Vitoria y Álava -Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa Fundación Bancaria.

La dirección de todos los miembros del Consejo de Administración, a estos efectos, es la misma que la de la sede social de la entidad, sita en Gran Vía 30-32, 48009 Bilbao.

Ostenta el cargo de Consejera Coordinadora, por acuerdo del Consejo de Administración, D^a. María Victoria Mendia Lasa, quien, de acuerdo con lo previsto en los Estatutos Sociales, tendrá las siguientes facultades:

- Solicitar al Presidente del Consejo de Administración o a quienes, a cada momento, ostentaran el cargo de presidente de cualquiera de sus Comisiones, la convocatoria de sesión del Consejo de Administración o de cualquiera de las indicadas Comisiones, solicitando, asimismo, la inclusión de cuantos asuntos considerara oportuno, en el orden del día de dichas Comisiones (aunque no fuera miembro de las mismas).
- Asistir, con voz pero sin voto, a las sesiones de las Comisiones delegadas de las que no fuera miembro y cuya convocatoria hubiera solicitado.
- Coordinar y hacerse eco de las opiniones de los consejeros externos.
- Coordinar la evaluación del Consejo de Administración.

- Dirigir la evaluación del Presidente del Consejo de Administración y del Consejero Delegado, debiendo informar del desarrollo y conclusiones de la misma a la Comisión de Nombramientos y al Consejo de Administración.

El Consejo de Administración, con la finalidad de garantizar el cumplimiento de las funciones que le son propias, ha creado en su seno una Comisión Ejecutiva, una Comisión de Control del Riesgo, una Comisión de Nombramientos, una Comisión de Retribuciones y una Comisión de Auditoría y Cumplimiento a las que les confía el examen y seguimiento permanente en áreas de especial relevancia para el buen gobierno de la compañía.

La Comisión Ejecutiva, constituida de acuerdo con lo previsto en el artículo 30 de los Estatutos Sociales, está compuesta por los siguientes miembros:

Miembros	Fecha de nombramiento	Carácter (***)
D. Gregorio Villalabeitia Galarraga (Presidente)	28/11/2014 (*)	Ejecutivo
D. Xabier Gotzon Iturbe Otaegi	30/06/2016 (**)	Ejecutivo
D. José Antonio Ruiz-Garma Martínez	30/06/2016 (**)	Independiente
D. Juan Maria de Ollora Ochoa de Aspuru	03/05/2017 (**)	Dominical (3)
D. Joseba Mikel Arieta-Araunabeña Bustinza	30/06/2016 (**)	Dominical (1)
D. José Miguel Martín Herrera	28/07/2017 (**)	Dominical (2)
D. Francisco Javier García Lurueña	28/05/2015 (*)	Ejecutivo
D. Jorge Hugo Sánchez Moreno	28/07/2017 (*)	Dominical (3)

(*) Coincide con la fecha de primer nombramiento

(**) Fecha de renovación de su cargo, tras su renovación como miembro del Consejo de Administración de Kutxabank.

(***) El carácter de todos los cargos del Consejo de Administración cumple con los requisitos establecidos en el artículo 8 de la Orden ECC/461/2013, de 20 de marzo y en el artículo 529 duodécimo de la Ley de Sociedades de Capital.

(1) Designado a propuesta de Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria-Bilbao Bizkaia Kutxa Banku Fundazioa.

(2) Designado a propuesta de Fundación Bancaria Kutxa-Kutxa Banku Fundazioa.

(3) Designados a propuesta de Caja de Ahorros de Vitoria y Álava -Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa Fundación Bancaria.

La Comisión Ejecutiva es una comisión creada en el seno del Consejo de Administración, que tiene sus mismas facultades, excepto aquellas que no resulten delegables conforme a lo previsto en la Ley de Sociedades de Capital, en los Estatutos o en el Reglamento de Funcionamiento del Consejo de Administración.

La Comisión de Nombramientos, constituida de acuerdo con lo previsto en el artículo 30 de los Estatutos Sociales, está compuesta por los siguientes miembros:

Miembros	Fecha de nombramiento	Carácter(***)
D ^a . María Manuela Escribano Riego (Presidenta)	30/06/2016 (*)	Independiente
D. Josu de Ortuondo Larrea	30/06/2016 (**)	Dominical (1)
D. José Antonio Ruiz-Garma Martínez	30/06/2016 (**)	Independiente
D. Alexander Bidetxea Lartategi (Secretario)	30/06/2016 (**)	Dominical (1)

(*) Coincide con la fecha de primer nombramiento

(**) Fecha de renovación de su cargo, tras su renovación como miembro del Consejo de Administración de Kutxabank.

(***) El carácter de todos los cargos del Consejo de Administración cumple con los requisitos establecidos en el artículo 8 de la Orden ECC/461/2013, de 20 de marzo y en el artículo 529 duodécimos de la Ley de Sociedades de Capital.

(1) Designados a propuesta de Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria-Bilbao Bizkaia Kutxa Banku Fundazioa.

Sus funciones más importantes son:

- Formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y para la selección de quienes hayan de ser propuestos para el cargo de Consejero.
- Formular, con criterios de objetividad y adecuación a los intereses sociales, las propuestas de nombramiento y reelección de Consejeros, así como las de nombramiento de los miembros de cada una de las comisiones y/o comités que en su caso se creen en el seno del Consejo de Administración.
- Informar de los nombramientos y ceses de integrantes de la alta dirección.
- Proponer al Consejo de Administración la Política de Evaluación de la Idoneidad de los miembros del consejo de administración, directores generales o asimilados, responsables de funciones de control interno y otros puestos clave de Kutxabank, S.A. (en adelante, "Política de Evaluación de la Idoneidad") así como sus modificaciones posteriores.
- Proponer al Consejo de Administración los sistemas de evaluación vinculados al objeto de la Política de Evaluación de la Idoneidad, así como sus modificaciones posteriores.
- Supervisar la correcta aplicación de la Política de Evaluación de la Idoneidad.
- Evaluar la idoneidad de los candidatos o miembros del Consejo de Administración y de los restantes colectivos sujetos a la Política de Evaluación de la Idoneidad.
- Proponer al Consejo de Administración los planes de formación de los Colectivos Sujetos a la Política que estimen oportunos de acuerdo con lo previsto en la Política de Evaluación de la Idoneidad.
- Establecer un objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo de Administración y elaborar orientaciones sobre cómo alcanzar dicho objetivo.
- Evaluar el equilibrio de conocimientos, capacidad, diversidad y experiencia del Consejo de Administración; y elaborar una descripción de las funciones y aptitudes necesarias para un nombramiento concreto, valorando la dedicación de tiempo prevista para el desempeño del puesto.
- Evaluar periódicamente, y al menos una vez al año, la estructura, el tamaño, la composición y la actuación del Consejo de Administración, haciendo recomendaciones al mismo, con respecto a posibles cambios.
- Aquellas otras que le hubiesen sido asignadas en el Reglamento de Funcionamiento del Consejo de Administración o le fueran atribuidas por acuerdo del Consejo de Administración.

La Comisión de Retribuciones, constituida de acuerdo con lo previsto en el artículo 30 de los Estatutos Sociales, está compuesta por los siguientes miembros:

Miembros	Fecha de nombramiento	Carácter (***)
D. Antonio Villar Vitores (Presidente)	30/06/2016 (*)	Independiente
D. Josu de Ortuondo Larrea (Secretario)	30/06/2016 (**)	Dominical (1)
D ^a . Roxana Meda Inoriza	30/06/2016 (*)	Independiente
D. Alexander Bidetxea Lartategi	30/06/2016 (*)	Dominical (1)

(*) Coincide con la fecha de primer nombramiento

(**) Fecha de renovación de su cargo, tras su renovación como miembro del Consejo de Administración de Kutxabank.

(***) El carácter de todos los cargos del Consejo de Administración cumple con los requisitos establecidos en el artículo 8 de la Orden ECC/461/2013, de 20 de marzo y en el artículo 529 duodécimos de la Ley de Sociedades de Capital.

(1) Designados a propuesta de Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria-Bilbao Bizkaia Kutxa Banku Fundazioa.

Sus funciones más importantes son:

- Proponer, dentro del marco establecido en los Estatutos Sociales, el sistema de compensación retributiva del Consejo de Administración en su conjunto, tanto en lo que se refiere a sus conceptos, como a sus cuantías y al sistema de percepción.
- Determinar, para que puedan ser convenidas contractualmente, la extensión y cuantía de las retribuciones, derechos y compensaciones de contenido económico de los Consejeros ejecutivos y de los Consejeros independientes que, en su caso, desempeñen funciones distintas de las de mero Consejero.
- Proponer al Consejo de Administración la política de retribución de los altos directivos.
- Velar por la observancia de la política retributiva de la Sociedad y revisar periódicamente la política de remuneraciones a los Consejeros ejecutivos y a los altos directivos.
- Velar por la transparencia de las retribuciones y someter al Consejo de Administración cuanta información resulte relevante.
- Aquellas otras que le hubiesen sido asignadas en el Reglamento de Funcionamiento del Consejo o le fueran atribuidas por acuerdo del Consejo de Administración.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento, constituida de acuerdo con lo previsto en el artículo 30 de los Estatutos Sociales, está compuesta por los siguientes miembros:

Miembros	Fecha de nombramiento	Carácter (***)
Dña. María Victoria Mendia Lasa (Presidenta)	30/06/2016 (**)	Independiente
Dña. Roxana Meda Inoriza (Secretaria)	30/06/16 (*)	Independiente
D. Jesús María Herrasti Erlogorri	30/06/16 (**)	Dominical (1)
Dña. María Manuela Escribano Riego	30/06/16 (*)	Independiente

(*) Coincide con la fecha de primer nombramiento

(**) Fecha de renovación de su cargo, tras su renovación como miembro del Consejo de Administración de Kutxabank.

(***) El carácter de todos los cargos del Consejo de Administración cumple con los requisitos establecidos en el artículo 8 de la Orden ECC/461/2013, de 20 de marzo y en el artículo 529 duodécimos de la Ley de Sociedades de Capital.

(1) Designado a propuesta de Fundación Bancaria Kutxa-Kutxa Banku Fundazioa.

Sus funciones más importantes son:

- Informar a la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que se planteen en relación con aquellas materias que sean competencia de la Comisión y, en particular, sobre el resultado de la auditoría explicando cómo esta ha contribuido a la integridad de la información financiera y la función que la Comisión ha desempeñado en ese proceso.
- Supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, así como discutir con el auditor de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría, todo ello sin quebrantar su independencia. A tales efectos, y en su caso,

podrán presentar recomendaciones o propuestas al Órgano de Administración y el correspondiente plazo para su seguimiento.

- Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva y presentar recomendaciones o propuestas al Órgano de Administración, dirigidas a salvaguardar su integridad.
- Elevar al Consejo de Administración las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor de cuentas, responsabilizándose del proceso de selección, de conformidad con lo previsto en la normativa vigente a cada momento, así como las condiciones de su contratación y recabar regularmente de él información sobre el plan de auditoría y su ejecución, además de preservar su independencia en el ejercicio de sus funciones.
- Establecer las oportunas relaciones con el auditor externo para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan suponer amenaza para su independencia, para su examen por la Comisión, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, y, cuando proceda, la autorización de los servicios distintos de los prohibidos, en los términos contemplados en la legislación vigente, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas de auditoría.
- En todo caso, deberán recibir anualmente de los auditores externos la declaración de su independencia en relación con la Entidad o entidades vinculadas a ésta directa o indirectamente, así como la información detallada e individualizada de los servicios adicionales de cualquier clase prestados y los correspondientes honorarios percibidos de estas entidades por el auditor externo o por las personas o entidades vinculados a este de acuerdo con lo dispuesto en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas.
- Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre si la independencia de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría resulta comprometida. Este informe deberá contener, en todo caso, la valoración motivada de la prestación de todos y cada uno de los servicios adicionales a que hace referencia el apartado anterior, individualmente considerados y en su conjunto, distintos de la auditoría legal y en relación con el régimen de independencia o con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas.
- Asumir las actividades establecidas por la Norma 1110 del Marco Internacional para la Práctica Profesional de la Auditoría Interna.
- Informar, con carácter previo, al Consejo de Administración sobre todas las materias previstas en la Ley, los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo y en particular, sobre:
 - a) La información financiera que la Sociedad deba hacer pública periódicamente.
 - b) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales.
 - c) Las operaciones con partes vinculadas.
- Aquellas otras que le hubiesen sido asignadas en el Reglamento del Consejo de Administración o le fueran atribuidas por acuerdo del Consejo de Administración.

La Comisión de Control del Riesgo, constituida de acuerdo con lo previsto en el artículo 30 de los Estatutos Sociales, está compuesta por los siguientes miembros:

Miembros	Fecha de nombramiento	Carácter(***)
D. Antonio Villar Vitores (Presidente)	30/06/2016 (*)	Independiente
D. José Miguel Martín Herrera	28/07/2017 (**)	Dominical (2)
D. Juan María Ollora Ochoa de Aspuru (Secretario)	03/05/2017 (**)	Dominical (3)
D. Joseba Mikel Arieta-Araunabeña Bustinza	30/06/2016 (**)	Dominical (1)
D ^a . María Victoria Mendia Lasa	30/06/2016 (**)	Independiente
D. Jorge Hugo Sánchez Moreno	28/07/2017 (*)	Dominical (3)

(*) Coincide con la fecha de primer nombramiento

(**) Fecha de renovación de su cargo, tras su renovación como miembro del Consejo de Administración de Kutxabank.

(***) El carácter de todos los cargos del Consejo de Administración cumple con los requisitos establecidos en el artículo 8 de la Orden ECC/461/2013, de 20 de marzo y en el artículo 529 duodécimos de la Ley de Sociedades de Capital.

(1) Designado a propuesta de Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria-Bilbao Bizkaia Kutxa Banku Fundazioa.

(2) Designado a propuesta de Fundación Bancaria Kutxa-Kutxa Banku Fundazioa.

(3) Designados a propuesta de Caja de Ahorros de Vitoria y Álava -Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa Fundación Bancaria.

Sus funciones más importantes son:

- Revisar sistemáticamente las exposiciones con los principales tipos de riesgo.
- Analizar y evaluar las propuestas sobre estrategia y políticas de control de gestión del riesgo del Grupo.
- Asesorar al Consejo de Administración sobre la propensión global al riesgo, actual y futura, del Banco, y su estrategia en este ámbito.
- Asistir al Consejo de Administración en la vigilancia de la aplicación de la estrategia de riesgos por parte de la alta dirección.
- Asesorar al Consejo de Administración en la determinación de la naturaleza, la cantidad, el formato y la frecuencia de la información sobre riesgos que deba recibir la propia Comisión y el Consejo de Administración.
- Revisar y analizar el mapa de riesgos de la Sociedad y el perfil del riesgo máximo a asumir.
- Examinar si los precios de los activos y los pasivos ofrecidos a los clientes tienen plenamente en cuenta el modelo empresarial y la estrategia de riesgo del Banco, debiendo presentar al Consejo de Administración los oportunos planes de subsanación de los desajustes que se detecten en este ámbito.
- Examinar, sin perjuicio de las funciones de la Comisión de Retribuciones, si los incentivos previstos en el sistema de remuneración, tiene en consideración el riesgo, el capital, la liquidez y la probabilidad y la oportunidad de los beneficios.
- Aquellas otras que le hubiesen sido asignadas en el Reglamento de Funcionamiento del Consejo de Administración o le fueran atribuidas por acuerdo del Consejo de Administración.

Las personas que asumen la **Dirección de la entidad emisora**, al nivel más elevado, a la fecha de registro del presente documento, son las siguientes:

Miembros	Cargo
D. Gregorio Villalabeitia Galarraga	Presidente Ejecutivo
D. Francisco Javier García Lurueña	Consejero Delegado
D. Fernando Martínez-Jorcano Eguiluz	Director General Corporativo
D. José Alberto Barrena Llorente	Director General Corporativo
Dña. Alicia Vivanco González	Directora General de Participadas
D. Eduardo Ruiz de Gordejuela Palacio	Director General de Negocio Minorista
D. Fernando María Irigoyen Zuazola	Director General de Negocio Mayorista

Mención de las principales actividades de los miembros del Órgano de Administración y la dirección fuera de la sociedad, significativas en relación con dicha sociedad o con el Grupo.

NOMBRE	EMPRESA	CARGO
D. Gregorio Villalabeitia Galarraga	Confederación Española de Cajas de Ahorro	Vicepresidente-4º
D. Francisco Javier García Lurueña	Cecabank S.A.	Consejero

El resto de Consejeros o miembros de la Dirección no realizan actividades en empresas, fuera del Grupo, que sean significativas en relación con la actividad de Kutxabank, S.A. o con el Grupo.

9.2. Conflictos de intereses de los órganos de administración, de gestión y de supervisión

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 3 de julio, y modificado por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre de 2014, se señala que 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.

Por otra parte, en relación con las medidas adoptadas por Kutxabank, S.A. para evitar situaciones de conflicto de interés, cabe destacar las siguientes:

- El Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del Mercado de Valores contiene la política general de prevención y gestión de los conflictos de interés que puedan producirse entre los clientes de Kutxabank, S.A. y entre los clientes y la propia Kutxabank, S.A.
- Se ha aprobado, en el seno de dicha entidad, un Reglamento relativo a conflictos de interés, operaciones vinculadas con consejeros, accionistas significativos y altos directivos y relaciones intra-grupo, que desarrolla lo dispuesto en el Reglamento de Funcionamiento del Consejo de Administración (artículos 29 a 34) y resulta, asimismo, complementario a lo previsto en el Reglamento Interno de Conducta en al ámbito del Mercado de Valores.

<http://cnmv.es/portal/Consultas/EE/ReglamentosInternosConducta.aspx?nif=A95653077>

Se detalla a continuación un resumen de los saldos y transacciones significativas con personas físicas vinculadas al Grupo por ser miembros de los Órganos de Gobierno y Alta Dirección de la Entidad Dominante, durante el ejercicio 2017:

	Saldos Personas Vinculadas
Posiciones de activo	356
Posiciones de pasivo	2.551
Pérdidas y ganancias:	
Debe	(1)
Haber	8
Cuentas de orden	251

(Miles de Euros)

Las transacciones realizadas por el Grupo con las partes vinculadas a éste pertenecen al giro o tráfico ordinario del Grupo. Las condiciones de estas operaciones no difieren de las que son de aplicación a clientes en función de la naturaleza de las mismas y de aquéllos que, en su caso, se deriven de lo establecido en el convenio colectivo para empleados de la Entidad Dominante y a empleados de CajaSur Banco, S.A.U.

No existen deudas incobrables con personas vinculadas.

Las operaciones con entidades o personas vinculadas son aprobadas conforme a los procedimientos generales en vigor.

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

Se detalla la composición del capital social del Banco con indicación del porcentaje de participación que posee cada accionista, a la fecha de registro del presente Documento de Registro.

Accionista	% de participación	Nº acciones
Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria-Bilbao Bizkaia Kutxa Banku Fundazioa	57	1.140.000
Fundación Bancaria Kutxa-Kutxa Banku Fundazioa	32	640.000
Caja Vital Kutxa Fundación Bancaria -Vital Kutxa Banku Fundazioa	11	220.000

10.1. Control sobre el emisor por parte de persona física o jurídica

En la Junta General los acuerdos se tomarán por las mayorías legalmente previstas. Cada acción dará derecho a un voto.

Como está explicado en el apartado anterior, Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria-Bilbao Bizkaia Kutxa Banku Fundazioa es el accionista mayoritario de Kutxabank, con el 57% del capital. No obstante, en los Estatutos, se contempla que determinados acuerdos requieran para su aprobación del voto favorable de una mayoría del 59% del capital suscrito con derecho a voto.

Se requiere una mayoría reforzada del 59% del capital social suscrito con derecho a voto, en las siguientes materias:

- Aumento del capital social con supresión total o parcial del derecho de preferencia y la reducción del capital social.
- Emisión de valores que den derecho a la adquisición o suscripción de acciones.
- Transformación, fusión, escisión, disolución o cesión global de activos y pasivos.
- Determinación del número de consejeros.
- Modificación de estatutos.

10.2. Descripción de acuerdo, cuya aplicación pueda dar lugar a un cambio en el control del emisor

A la fecha del presente documento no hay acuerdo en vigor que pueda dar lugar al cambio en el control del accionariado.

11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR. POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS

11.1. Información financiera histórica

Se incorporan por referencia las cuentas anuales auditadas consolidadas e individuales de los ejercicios 2017, (aprobadas por la Junta de Accionistas celebrada el 9 de abril de 2018), y 2016, (aprobadas por la Junta de Accionistas celebrada el 3 de mayo de 2017), que se han depositado en la CNMV y se pueden consultar en las páginas web de la CNMV (link para las cuentas del ejercicio 2017: <http://www.cnmv.es/AUDITA/2017/17427.pdf> y link para las cuentas del 2016: <https://www.cnmv.es/AUDITA/2016/17189.pdf>) y del emisor (link para las cuentas del ejercicio 2017:

[http://www.kutxabank.com/cs/Satellite?blobcol=urldata&blobheader=application%2Fpdf&blobheadername1=Expires&blobheadername2=content-type&blobheadername3=MDT-
Type&blobheadername4=Content-
disposition&blobheadervalue1=Thu%2C+10+Dec+2020+16%3A00%3A00+GMT&blobheadervalue2=application%2Fpdf&blobheadervalue3=abinary%3Bcharset%3DUTF-
8&blobheadervalue4=inline%3B+filename%3D%22CCAA+individuales+y+consolidadas+Kutxabank+31.12.2017+-
+CNMV.pdf%22&blobkey=id&blobtable=MungoBlobs&blobwhere=1312175103033&ssbinary=true](http://www.kutxabank.com/cs/Satellite?blobcol=urldata&blobheader=application%2Fpdf&blobheadername1=Expires&blobheadername2=content-type&blobheadername3=MDT-
Type&blobheadername4=Content-
disposition&blobheadervalue1=Thu%2C+10+Dec+2020+16%3A00%3A00+GMT&blobheadervalue2=application%2Fpdf&blobheadervalue3=abinary%3Bcharset%3DUTF-
8&blobheadervalue4=inline%3B+filename%3D%22CCAA+individuales+y+consolidadas+Kutxabank+31.12.2017+-
+CNMV.pdf%22&blobkey=id&blobtable=MungoBlobs&blobwhere=1312175103033&ssbinary=true)

Y link para las cuentas del ejercicio 2016: [http://www.kutxabank.com/cs/Satellite?blobcol=urldata&blobheader=application%2Fpdf&blobheadername1=Expires&blobheadername2=content-type&blobheadername3=MDT-
Type&blobheadername4=Content-
disposition&blobheadervalue1=Thu%2C+10+Dec+2020+16%3A00%3A00+GMT&blobheadervalue2=application%2Fpdf&blobheadervalue3=abinary%3Bcharset%3DUTF-
8&blobheadervalue4=inline%3B+filename%3D%22CCAA+individuales+y+consolidadas+Kutxabank+31.12.2016+-
+CNMV.pdf%22&blobkey=id&blobtable=MungoBlobs&blobwhere=1312071404847&ssbinary=true](http://www.kutxabank.com/cs/Satellite?blobcol=urldata&blobheader=application%2Fpdf&blobheadername1=Expires&blobheadername2=content-type&blobheadername3=MDT-
Type&blobheadername4=Content-
disposition&blobheadervalue1=Thu%2C+10+Dec+2020+16%3A00%3A00+GMT&blobheadervalue2=application%2Fpdf&blobheadervalue3=abinary%3Bcharset%3DUTF-
8&blobheadervalue4=inline%3B+filename%3D%22CCAA+individuales+y+consolidadas+Kutxabank+31.12.2016+-
+CNMV.pdf%22&blobkey=id&blobtable=MungoBlobs&blobwhere=1312071404847&ssbinary=true))

. Asimismo, las notas explicativas y las políticas contables utilizadas, pueden consultarse en las citadas cuentas.

En el presente apartado se presenta la siguiente información:

- Balance de Situación, del Grupo Consolidado de Kutxabank, auditado, a 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente.
- Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado de Kutxabank, auditado, a 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente.
- Estado de Flujos de Efectivo Consolidado, auditado, a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado, auditado, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Cuadro comparativo del balance consolidado de los dos últimos ejercicios cerrados del Grupo Kutxabank (datos en miles de euros).

ACTIVO	2017	2016	%
			Variación
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	4.407.638	1.481.508	197,51%
Activos financieros mantenidos para negociar	83.770	142.345	-41,15%
Derivados	83.770	142.345	-41,15%
Instrumentos de patrimonio	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-
Préstamos y anticipos	-	-	-
Bancos centrales	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-
Clientela	-	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	35.239	34.994	0,70%
Instrumentos de patrimonio	6.103	6.249	-2,34%
Valores representativos de deuda	29.136	28.745	1,36%
Préstamos y anticipos	-	-	-
Bancos centrales	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-
Clientela	-	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	4.896.559	5.236.490	-6,49%
Instrumentos de patrimonio	1.372.566	2.206.658	-37,80%
Valores representativos de deuda	3.523.993	3.029.832	16,31%
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	<i>1.180.526</i>	<i>333.058</i>	<i>254,45%</i>
Préstamos y partidas a cobrar	42.559.033	44.269.735	-3,86%
Valores representativos de deuda	-	-	-
Préstamos y anticipos	42.559.033	44.269.735	-3,86%
Bancos centrales	-	-	-
Entidades de crédito	552.660	1.696.602	-67,43%
Clientela	42.006.373	42.573.133	-1,33%
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	<i>5.028.953</i>	<i>5.407.162</i>	<i>-6,99%</i>
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	248.761	44.246	462,22%
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	<i>44.349</i>	<i>44.246</i>	<i>0,23%</i>
Derivados - contabilidad de coberturas	174.079	254.855	-31,69%
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	514.522	503.118	2,27%
Entidades multigrupo	-	2	-
Entidades asociadas	514.522	503.116	2,27%
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	48.635	49.323	-1,39%
Activos tangibles	1.015.286	1.065.463	-4,71%
Inmovilizado material-	844.019	905.612	-6,80%
De uso propio	724.686	771.531	-6,07%
Cedido en arrendamiento operativo	119.333	134.081	-11,00%
Inversiones inmobiliarias-	171.267	159.851	7,14%
<i>De la cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>	<i>111.095</i>	<i>94.657</i>	<i>17,37%</i>
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Activos intangibles	357.158	347.759	2,70%
Fondo de comercio	301.457	301.457	0,00%
Otros activos intangibles	55.701	46.302	20,30%
Activos por impuestos	1.960.893	1.931.433	1,53%
Activos por impuestos corrientes	34.786	36.033	-3,46%
Activos por impuestos diferidos	1.926.107	1.895.400	1,62%
Otros activos	252.760	295.950	-14,59%
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	-
Existencias	178.889	221.432	-19,21%
Resto de los otros activos	73.871	74.518	-0,87%
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	887.408	858.697	3,34%
TOTAL ACTIVO	57.441.741	56.515.916	1,64%

PASIVO	2017	2016	% Variación
Pasivos financieros mantenidos para negociar	83.364	140.109	-40,50%
Derivados	83.364	140.109	-40,50%
Posiciones cortas	-	-	-
Depósitos	-	-	-
Bancos centrales	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-
Clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-
Depósitos	-	-	-
Bancos centrales	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-
Clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	50.063.009	49.157.493	1,84%
Depósitos	46.271.964	44.590.584	3,77%
Bancos centrales	3.980.155	2.620.000	51,91%
Entidades de crédito	479.257	743.131	-35,51%
Clientela	41.812.552	41.227.453	1,42%
Valores representativos de deuda emitidos	3.138.943	4.035.099	-22,21%
Otros pasivos financieros	652.102	531.810	22,62%
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	148.846	168.972	-11,91%
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-	-
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	626.854	635.350	-1,34%
Provisiones	566.240	558.420	1,40%
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	328.314	253.150	29,69%
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	52.595	57.381	-8,34%
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	679	690	-1,59%
Compromisos y garantías concedidos	34.816	39.840	-12,61%
Restantes provisiones	149.836	207.359	-27,74%
Pasivos por impuestos	269.110	285.140	-5,62%
Pasivos por impuestos corrientes	20.055	23.129	-13,29%
Pasivos por impuestos diferidos	249.055	262.011	-4,94%
Capital social reembolsable a la vista	-	-	-
Otros pasivos	214.983	174.629	23,11%
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-
TOTAL PASIVO	51.972.406	51.120.113	1,67%

PATRIMONIO NETO	2017	2016	% Variación
Fondos propios	5.031.608	4.875.516	3,20%
Capital	2.060.000	2.060.000	0,00%
Capital desembolsado	2.060.000	2.060.000	0,00%
Capital no desembolsado exigido	-	-	-
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>	-	-	-
Prima de emisión	-	-	-
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	-	-	-
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	-	-	-
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-
Otros elementos de patrimonio neto	-	-	-
Ganancias acumuladas	420.891	296.780	41,82%
Reservas de revalorización	-	-	-
Otras reservas	2.364.185	2.369.642	-0,23%
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	25.852	27.842	-7,15%
Otras	2.338.333	2.341.800	-0,15%
(-) Acciones propias	-	-	-
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	301.954	244.248	23,63%
(-) Dividendos a cuenta	-115.422	-95.154	21,30%
Otro resultado global acumulado	429.121	507.460	-15,44%
Elementos que no se reclasificarán en resultados	-48.491	-49.153	-1,35%
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	-48.491	-49.153	-1,35%
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	477.612	556.613	-14,19%
Cobertura de inversiones netas en el extranjero (porción efectiva)	-	-	-
Conversión en divisas	-	-	-
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	-7.001	-2.293	205,32%
Activos financieros disponibles para la venta	484.022	558.558	-13,34%
Instrumentos de deuda	138.110	92.667	49,04%
Instrumentos de patrimonio	345.912	465.891	-25,75%
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	591	348	69,83%
Intereses minoritarios participaciones no dominantes	8.606	12.827	-32,91%
Otro resultado global acumulado	1.157	1.392	-16,88%
Otros elementos	7.449	11.435	-34,86%
TOTAL PATRIMONIO NETO	5.469.335	5.395.803	1,36%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	57.441.741	56.515.916	1,64%
PRO MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE			
Garantías concedidas	1.916.147	1.803.010	6,27%
Compromisos contingentes concedidos	6.272.176	5.452.249	15,04%

Explicación de las principales variaciones entre el Balance de Kutxabank a 31/12/2017 y 31/12/2016

Al cierre de diciembre de 2017, el tamaño total del Balance del Grupo Kutxabank asciende a 57.442 millones de euros, un 1,6% más respecto a las cifras del año anterior, frenando así el desapalancamiento que ha caracterizado los últimos ejercicios.

Respecto al Activo, el importe de Efectivo, saldos en efectivo y en bancos centrales y otros depósitos a la vista, se ha incrementado en 2.926.130 miles de euros, un 198%, por el saldo de efectivo excedentario no movilizado, depositado en bancos centrales.

La cartera de Activos Financieros Disponibles para la venta baja un 6,49% por la estrategia de rotación de la cartera de participadas y Deuda Pública.

Dentro de las partidas del activo, el 74,09% del balance corresponde al epígrafe Préstamos y partidas a cobrar, que ha experimentado un descenso de 3,86%, fundamentalmente por la reducción de la partida "Préstamos y anticipos a Entidades de Crédito" (-67,43%) y por el descenso de "Préstamos y anticipos a la Clientela" (-1,33%).

Sin considerar la evolución de otros activos financieros, la cartera de inversión crediticia neta se sitúa en 41.875 millones de euros, un 0,7% inferior a la de finales de 2016, que en términos brutos supone un decremento del 1,8%. No obstante, se ha de tener en cuenta el importante descenso habido en la partida de activos dudosos (-26,8%), sin el cual la inversión crediticia bruta de la entidad hubiera mantenido la cifra del año anterior evidenciando ya la inflexión positiva en volúmenes en este apartado. Los “Deudores con garantía real”, rúbrica que concentra el 75% del Crédito a la Clientela de la entidad, desciende ya solamente un -1,9%, (frente al -3,7% del 2016), bajada compensada en cualquier caso por la evolución muy positiva del resto de partidas que contrarrestan, asimismo, el decremento del sector público.

El epígrafe de “Derivados – contabilidad de coberturas” experimenta una reducción en el ejercicio de 31,69%. Esta partida recoge el valor de los contratos de permutas financieras para eliminar el riesgo de tipo de interés de las emisiones de cédulas hipotecarias y se ha reducido debido a las amortizaciones de emisiones de cédulas que han tenido lugar en el año.

Por el lado del pasivo, el peso de los depósitos de la clientela se acerca a las tres cuartas partes del balance, aumentando un 1,4% respecto al año anterior (3,2% si se excluyen las cédulas hipotecarias incluidas en este epígrafe). Destaca también el incremento de la tesorería pasiva de la entidad vinculado con las posiciones en bancos centrales. Estos aumentos compensan otros descensos significativos, como los experimentados por las partidas de pasivos financieros vinculadas a la financiación mayorista, incluidas en “Valores representativos de deuda emitidos” y “Depósitos de entidades de crédito”. De este modo, la financiación mayorista ha sufrido una notable reducción como consecuencia de los vencimientos habidos en este año que no ha sido necesario renovar. Finalmente, incorporando los recursos de clientes de fuera de balance, el total de recursos gestionados de nuestros clientes alcanza los 59.394 millones de euros, con un incremento del 4,6% respecto a diciembre del ejercicio anterior.

El Patrimonio Neto del Grupo Kutxabank al finalizar el ejercicio de 2017 asciende a 5.469.335 miles de euros, un 1,4% más que al cierre del ejercicio anterior, incluyendo un incremento en los fondos propios de un 3,2%. Este incremento se produce, fundamentalmente, por el aumento de la partida “Ganancias acumuladas”, que recoge los resultados obtenidos y la acumulación de ganancias de años anteriores (41,82%) y por la disminución de la partida “Otro resultado global acumulado” (-15,44%), que se ha reducido por el menor valor de las plusvalías latentes asociadas a la cartera de instrumentos de deuda.

Cuadro comparativo de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada, de los dos últimos ejercicios cerrados del Grupo Kutxabank (datos en miles de euros).

	2017	2016	% Variación
Ingresos por intereses	650.982	728.656	-10,66%
Gastos por intereses	-92.250	-170.658	-45,94%
Gastos por capital social reembolsable a la vista	-	-	-
MARGEN DE INTERESES	558.732	557.998	0,13%
Ingresos por dividendos	49.681	94.779	-47,58%
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	17.555	43.838	-59,95%
Ingresos por comisiones	422.884	382.617	10,52%
Gastos por comisiones	-43.322	-38.792	11,68%
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	271.013	168.602	60,74%
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	1.953	-1.754	211,35%
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	397	-9	4511,11%
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	290	230	26,09%
Diferencias de cambio (ganancia o pérdida), netas	2.538	3.705	-31,50%
Otros ingresos de explotación	73.610	64.870	13,47%
Otros gastos de explotación	-122.172	-107.218	13,95%
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	190.558	172.558	10,43%
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-92.019	-85.000	8,26%
MARGEN BRUTO	1.331.698	1.256.424	5,99%
Gastos de administración:	-626.596	-648.505	-3,38%
Gastos de personal	-434.393	-452.866	-4,08%
Otros gastos de administración	-192.203	-195.639	-1,76%
Amortización	-54.997	-56.086	-1,94%
Provisiones o reversión de provisiones	-138.248	-117.585	17,57%
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	-86.262	-89.363	-3,47%
Activos financieros valorados al coste	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-57.850	-39.431	46,71%
Préstamos y partidas a cobrar	-28.412	-49.932	-43,10%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	425.595	344.885	23,40%
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	-4.123	-687	500,15%
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-44.565	-14.946	198,17%
Activos tangibles	-19.660	-10.974	79,15%
Activos intangibles	-	-	-
Otros	-24.905	-3.972	527,01%
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	36.704	25.476	44,07%
<i>De las cuales: inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas</i>	20.186	17.337	16,43%
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	-131.742	-40.999	221,33%
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	281.869	313.729	-10,16%
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	21.362	-68.803	131,05%
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	303.231	244.926	23,81%
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	303.231	244.926	23,81%
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1.277	678	88,35%
Atribuible a los propietarios de la dominante	301.954	244.248	23,63%

Explicación de las principales variaciones entre la Cuenta de Resultados de los ejercicios cerrados a 31/12/2017 y a 31/12/2016.

El Grupo Kutxabank ha concluido el ejercicio 2017 con un beneficio consolidado de 303.231 miles de euros, un 23,8% más que el resultado alcanzado en el año anterior. El resultado atribuido a la entidad dominante, se ha incrementado hasta 301.954 miles de euros, un 23,6% más que en el ejercicio 2016.

Esta evolución positiva se logra en un contexto que continúa marcado por la confirmación de la mejora de los indicadores macroeconómicos, pero también por la persistencia de factores penalizadores para el negocio bancario, en especial, la evolución de los tipos de interés de mercado en negativo.

No obstante, el Grupo Kutxabank logra compensar la inevitable presión que sobre la rentabilidad ejerce este contexto de tipos en negativo gracias fundamentalmente al apoyo de las palancas clave ya manejadas en ejercicios anteriores: 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 un menor descenso de los volúmenes de crédito, que ya se encuentra en su punto de inflexión, la habitual contribución positiva de la cartera de participadas, la mayor actividad y vinculación de nuestros clientes y las nuevas funcionalidades digitales fruto de la decidida apuesta estratégica de la entidad en este sentido. Todo ello sin dejar de mantener, e incluso intensificar, un nivel significativo de saneamientos de acuerdo a su tradicional política de prudencia.

A pesar de la continuidad de la coyuntura de tipos de interés negativos, que a lo largo del año han marcado nuevos mínimos históricos, el Grupo Kutxabank logra levantar su margen de intereses, que se sitúa en los 558.732 miles de euros, un 0,1% mayor al del año anterior, rompiendo así la tendencia descendente de los últimos ejercicios. La principal palanca en la que se apoya este crecimiento sigue siendo el descenso de los gastos financieros, que mantienen el elevado ritmo de contracción del año anterior, cayendo un 45,9% respecto a diciembre de 2016. Este descenso de los gastos financieros compensa ya la bajada de los ingresos, que caen a un ritmo del 10,7%, muy inferior al 21,3% del 2016, a pesar de que esta partida sigue muy presionada por la rentabilidad de la cartera crediticia –particularmente de los préstamos hipotecarios a tipo de interés variable– acorde a los tipos de interés negativos de mercado.

Los Ingresos por Servicios (Ingresos por comisiones – Gastos por comisiones) han alcanzado los 379.562 miles de euros, un 10,4% más que en el mismo período del año anterior. La buena evolución de los mercados financieros en lo que va de año ha afectado positivamente a los patrimonios de los clientes gestionados por el Grupo, y a las comisiones percibidas por estos servicios. Del mismo modo, el resto de comisiones han mostrado una positiva evolución ligada a la mejora del consumo y a los nuevos servicios ofertados por el Grupo Kutxabank.

La aportación positiva de resultados de la cartera de participadas mantiene su tradicional fortaleza. Sin embargo, la contribución de resultados recurrentes derivados del cobro de dividendos y la contribución de las asociadas se ha moderado (67.236 miles de euros frente a los 138.617 con los que se cerró 2016), como consecuencia de los menores niveles de cartera y por impactos extraordinarios no recurrentes registrados en 2016, especialmente la venta de la participación que la filial Viacajas mantenía en Visa Europa.

Los resultados por Operaciones Financieras y Diferencias de cambio (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; Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas y Diferencias de cambio netas) han alcanzado los 276.191 miles de euros consecuencia mayoritaria de la habitual rotación de participaciones, frente a los 170.774 miles de euros del ejercicio 2016.

En el apartado de Otros Resultados de Explotación, compuesto por Otros ingresos y gastos de explotación, más los Ingresos de activos y Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro destaca la aportación positiva y creciente del negocio asegurador, cerca de 100.000 miles de euros, un 12,5% más que en el mismo período del año anterior.

El Margen Bruto alcanza así 1.331.698 miles de euros, un 6,0% más que en 2016, confirmando la mejoría de la actividad comercial y de la cartera empresarial.

Los gastos de explotación mantienen la tendencia de contención y disminuyen un 3,3%, demostrando la eficacia de la política de moderación de costes y de optimización de recursos y poniendo de relieve la gestión de la eficiencia como objetivo estratégico fundamental de la entidad. Los gastos de personal bajan un notable 4,1% respecto al año anterior, gracias a las medidas de racionalización de plantilla acometidas en los dos últimos ejercicios, a lo que se une un descenso de los gastos generales en un 1,8% y de la partida de amortizaciones en un 1,9%.

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 de la mejora de la calidad de estos riesgos y los esfuerzos realizados en años anteriores. El incremento de los resultados del negocio bancario, así como el apoyo de otros ingresos derivados de la cartera de participadas, permite que las cantidades dotadas en 2017 sigan siendo significativas, 434.095 miles de euros, para que así Kutxabank puede estar preparado para el exigente entorno normativo y regulatorio al que se enfrenta

Con todo ello, una vez considerada la fiscalidad de los resultados, el beneficio consolidado del Grupo asciende hasta los 302,0 millones de euros, un 23,6% más que en 2016.

Cuadro de Estado de flujos de efectivo consolidados al 31.12.2017 y 31.12.2016 (datos en miles de euros)

	2017	2016	% Variación
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	3.992.528	1.328.892	200,44%
Resultado del ejercicio	303.231	244.926	23,81%
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Amortización (+)	54.997	56.086	-1,94%
Otros ajustes (+/-)	62.544	101.099	-38,14%
	117.541	157.185	-25,22%
Aumento/disminución neto de los activos de explotación:			
Activos financieros mantenidos para negociar	60.528	-8.081	849,02%
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	152	3.377	-95,50%
Activos financieros disponibles para la venta	448.595	1.076.554	-58,33%
Préstamos y partidas a cobrar	1.443.451	931.983	54,88%
Otros activos de explotación	93.567	197.391	-52,60%
	2.046.293	2.201.224	-7,04%
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación:			
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-56.745	8.306	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	1.715.448	-1.145.148	249,80%
Otros pasivos de explotación	-151.780	-124.303	22,10%
	1.506.923	-1.261.145	219,49%
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias	18.540	-13.298	239,42%
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-103.991	144.499	-
Pagos:			
Activos tangibles	-15.929	-31.728	-49,80%
Activos intangibles	-23.016	-19.634	17,23%
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	-270	-4.428	-93,90%
Otras unidades de negocio	-	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-36.107	-40.457	-10,75%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-204.515	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-	-
	-279.837	-96.247	190,75%
Cobros:			
Activos tangibles	41.300	40.846	1,11%
Activos intangibles	-	-	-
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	21.615	59.783	-63,84%
Otras unidades de negocio	-	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	112.931	140.117	-19,40%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-	-
	175.846	240.746	-26,96%
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-962.407	-947.666	1,56%
Pagos:			
Dividendos	-142.581	-125.945	13,21%
Pasivos subordinados	-	-55.000	-
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-819.826	-766.721	6,93%
	-962.407	-947.666	1,56%
Cobros:			
Pasivos subordinados	-	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-	-
	-	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-	-
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	2.926.130	525.725	456,59%
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	1.481.508	955.783	55,00%
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	4.407.638	1.481.508	197,51%
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	257.891	260.969	-1,18%
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	3.893.673	874.158	345,42%
Otros activos financieros	256.074	346.381	-26,07%
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	4.407.638	1.481.508	197,51%

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016(*)**

(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 atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses Minoritarios	Otros elementos	Total
												Otro resultado global acumulado		
Saldo de apertura (antes de reexpresión)	2.060.000	-	-	-	296.780	-	2.369.642	-	244.248	-95.154	507.460	1.392	11.435	5.395.803
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura al 31 de diciembre de 2016	2.060.000	-	-	-	296.780	-	2.369.642	-	244.248	-95.154	507.460	1.392	11.435	5.395.803
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	301.954	-	-78.339	-235	1.277	224.657
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	124.111	-	-5.457	-	-244.248	-20.268	-	-	-5.263	-151.125
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)	-	-	-	-	-26.970	-	-	-	-	-115.422	-	-	-189	-142.581
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	-	-	-	-	151.081	-	-1.987	-	-244.248	95.154	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-3.470	-	-	-	-	-	-5.074	-8.544
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	2.060.000	-	-	-	420.891	-	2.364.185	-	301.954	-115.422	429.121	1.157	7.449	5.469.335

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

11.2. Estados financieros

Los Estados Financieros anuales auditados de Kutxabank, consolidados e individuales, sin salvedades, correspondientes al ejercicio 2017, han sido depositados en la CNMV y remitidos al Banco de España.

11.3. Auditoría de la información histórica anual

11.3.1. Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica

Las cuentas anuales individuales y consolidadas correspondientes al ejercicio 2017 han sido auditadas, sin ningún tipo de salvedad ni excepción, por la firma de auditoría Deloitte, S.L., con domicilio social en Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, 28020 Madrid y nº de inscripción en el ROAC S0692.

Asimismo, las cuentas anuales individuales y consolidadas correspondientes al ejercicio 2016 fueron auditadas, sin ningún tipo de salvedad ni excepción, por la firma de auditoría Deloitte, S.L.

11.3.2. Indicación de qué otra información ha sido auditada

N/A

11.3.3. Fuente de los datos financieros

Toda la información del presente Documento de Registro relativa a 2016 y 2017, procede de las Cuentas Anuales auditadas consolidadas de Kutxabank, aprobadas las cuentas del 2016 por la Junta de Accionistas celebrada el 3 de mayo de 2017 y las de 2017 el 9 de abril de 2018.

11.4. Edad de la información financiera más reciente

La entidad emisora declara que el último año de información financiera auditada no excede en más de 18 meses a la fecha del registro del presente documento.

11.5. Información intermedia y demás información financiera

Kutxabank ha comunicado con fecha 26 de abril un Hecho Relevante a la CNMV, con información sobre los resultados del primer trimestre del ejercicio 2018.

Se adjunta un extracto de las principales magnitudes de esta cuenta de resultados (información no auditada).

La información completa está disponible en la web de CNMV (Hechos Relevantes) y en la web del emisor.

Millones de euros	mar-18	mar-17 (*)	%
Margen de Intereses	137,5	134,8	2,0%
Comisiones Netas	96,9	89,8	7,9%
Margen Básico	234,5	224,6	4,4%
Dividendos y puesta en equivalencia	28,5	28,9	-1,4%
Operaciones Financieras	3,6	2,3	54,7%
Otros Resultados de Explotación	25,7	24,1	6,8%
Margen Bruto	292,3	279,9	4,4%
Gastos de Administración	-152,4	-162	-5,9%
Amortizaciones	-13,2	-12,7	3,5%
Resultado antes de provisiones	126,7	105,2	20,5%
Provisiones	-52,6	-205,2	-74,4%
Otros resultados	45,5	163,6	-72,2%
Resultado atribuido al grupo después de impuestos	101,2	90,2	12,1%

(*) Cuenta de Resultados reclasificando las plusvalías de participadas por la aplicación de IFRS9

La evolución de los resultados ha vuelto a pivotar sobre el buen comportamiento del negocio con clientes, con la recuperación gradual del mercado hipotecario y la confianza de las familias, o la mejora de la actividad de las pequeñas y medianas empresas como telón de fondo.

De esta forma, Kutxabank ha logrado mantener el buen ritmo en la contratación de créditos hipotecarios y de préstamos al consumo, que han crecido un 16% y un 15%, respectivamente. El Grupo ha continuado respondiendo a la mayor necesidad de financiación para la inversión productiva de las empresas. Durante el primer trimestre del año, el Grupo ha puesto a disposición de las pymes un 7,4% más de financiación que en el mismo periodo de 2017. Con todo, se ha producido una mejora del Margen de Intereses, que ha registrado una evolución positiva del 2%.

El creciente ritmo en la captación y la valoración de los recursos de clientes, en especial de los productos fuera de balance tales como fondos y planes de pensiones, ha tirado de los ingresos por servicios o comisiones, que han continuado creciendo hasta alcanzar los 96,9 millones de euros, un 7,9% más que en el mismo periodo del año anterior. De esta manera, al final del mes de marzo, el saldo del Margen Básico (intereses+comisiones) ha alcanzado los 234,5 millones.

La reordenación de la cartera industrial llevada a cabo en los ejercicios anteriores (2016 y 2017) ha motivado una rebaja en la contribución recurrente de la cartera de participadas a los resultados del Grupo. Los ingresos por dividendos y de puesta en equivalencia se han situado en los 28,5 millones de euros, un 1,4% menos que en mismo trimestre del ejercicio precedente.

Cabe recordar que durante el primer trimestre de 2017 los ingresos por Resultados de operaciones financieras ascendieron a 154,6 millones de euros, principalmente por ventas de la cartera que no se han producido en este ejercicio y, a efectos comparativos, se han clasificado en Otros resultados.

Durante los primeros tres meses de 2018 ha sido especialmente positiva la evolución de los Gastos de Administración, que en el continuado esfuerzo de contención de costes ha caído un 5,9% con respecto al primer trimestre de 2017, con una disminución del 4,9% en los gastos de personal y un 8,5% en los gastos generales. Estas bajadas han situado el Margen de Explotación en 126,7 millones de euros. A esta circunstancia se ha unido la menor necesidad de saneamientos y provisiones ordinarias, ya que se han reducido hasta los 52,6 millones de euros.

Con todo, el Grupo Kutxabank ha logrado en el primer trimestre de 2018 un beneficio neto de 101,2 millones de euros, un 12,1% más que en el mismo periodo de 2017, en línea con los objetivos de crecimiento marcados por la entidad para el año en curso.

11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje

La entidad emisora declara que actualmente no existen procedimientos administrativos, judiciales o de arbitraje (incluidos procedimientos pendientes o aquellos que el emisor tenga conocimiento que le afectan) durante los 12 meses anteriores al registro del presente documento, que puedan tener efectos significativos en la entidad emisora y/o la posición o rentabilidad financiera del Grupo.

11.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor

Desde los últimos estados financieros auditados y hasta la fecha de registro del presente documento, no ha habido ningún cambio que pudiese afectar de forma significativa a la situación económico patrimonial del Grupo Kutxabank.

12. CONTRATOS IMPORTANTES.

No existen contratos importantes al margen de la actividad corriente del Emisor, que puedan dar lugar para cualquier miembro del Grupo, a una obligación o un derecho que afecte significativamente a la capacidad del Emisor de cumplir su compromiso con los tenedores de los valores con respecto a los valores que se emitan.

13. INFORMACIONES DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS

13.1. Declaración o informe atribuido a una persona en calidad de experto

N/A

13.2. Confirmación de que la información se ha reproducido con exactitud

N/A

14. DOCUMENTOS PRESENTADOS.

Durante el periodo de validez del presente Documento de Registro, se puede examinar en el domicilio social de emisor, sito en Gran Vía 30-32, Bilbao 48009 y en su página web (www.kutxabank.com):

- Los Estatutos vigentes
- La Escritura de Constitución
- Las Cuentas Anuales consolidadas e individuales auditadas del ejercicio 2016 de Kutxabank

Asimismo, en la web de la CNMV (www.cnmv.es) podrá consultarse el presente Documento de Registro de Kutxabank S.A. y las Cuentas Anuales auditadas consolidadas e individuales de Kutxabank.

15. GLOSARIO DE MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

El Grupo Kutxabank, en su informe de gestión, utiliza como indicadores de seguimiento de la situación financiera y económica una serie de indicadores no auditados. Estos indicadores son conocidos como Medidas Alternativas de Rendimiento (MARs).

Las directrices de ESMA (European Securities and Markets Authority) establecidas en el documento Directrices sobre Medidas Alternativas de Rendimiento del 5 de octubre de 2015, tienen como finalidad promover la utilidad y transparencia de las distintas medidas alternativas del rendimiento incluidas en los folletos o en la información regulada mejorando la comparabilidad, fiabilidad y/o comprensibilidad de éstas para la protección de los inversores. El Grupo Kutxabank cumple con dichas directrices tanto en lo relativo a las MAR incluidas en el presente documento de registro, así como en aquellas incluidas en los documentos incorporados por referencia.

Glosario medidas alternativas de rendimiento:

Medida de rendimiento	Definición
Tasa Morosidad Crédito	Cociente entre: (Numerador) Total de activos dudosos brutos del epígrafe "Préstamos y anticipo clientela"; (Denominador) Total del "Préstamos y anticipo clientela" bruto. Fuente: Estados Consolidados Reservados, establecido por la normativa del propio Banco de España.
Tasa Cobertura Crédito	Cociente entre: (Numerador) Total de correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe "Préstamos y anticipo clientela"; (Denominador) Total de activos dudosos brutos correspondientes a este mismo epígrafe. Fuente: Estados Consolidados Reservados, establecido por la normativa del propio Banco de España
Índice de Eficiencia	Cociente entre: (Numerador) Gastos de Administración y Amortizaciones; (Denominador) Margen Bruto. Media móvil últimos cuatro trimestres. Fuente: Estados Consolidados Públicos auditados.
Gastos de Explotación/ Activos Totales Medios (ATM)	Cociente entre: (Numerador) Gastos de Administración y Amortizaciones Anualizados; (Denominador) Activos Totales Medios -cuatro últimos trimestres-. Fuente: Estados Consolidados Públicos auditados.
ROA (Return on assets)	Cociente entre: (Numerador) resultado atribuido a la entidad dominante; (Denominador) Activos Totales Medios - media móvil últimos cuatro trimestres-. Fuente: Estados Consolidados Públicos auditados.
ROE (Return on equity)	Cociente entre: (Numerador) resultado atribuido a la entidad dominante; (Denominador) Fondos Propios Medios - media móvil últimos cuatro trimestres-. Fuente: Estados Consolidados Públicos auditados.
Activos Totales Medios (ATMs)	Media móvil de las cinco últimas observaciones trimestrales del epígrafe "Total activo" comprendido entre el cierre del ejercicio anterior y el periodo de referencia (los valores de las observaciones inicial y final ponderan al 50%). Fuente: Estados Consolidados Públicos auditados.
Total recursos de clientes	Es el sumatorio de las siguientes partidas: Depósitos de clientes (excluyendo las Cédulas Hipotecarias multicedentes, recogidas en el epígrafe del balance "Depósitos de la clientela"), Recursos fuera de balance gestionados por el grupo y Recursos fuera de balance comercializados por el grupo. Fuente: Estados Consolidados Públicos auditados.
Volumen de negocio bruto	Es la suma de los recursos de clientes y de la inversión crediticia bruta. Fuente: Estados Consolidados Públicos auditados.
FFPP medios	Media móvil de las 5 últimas observaciones trimestrales del epígrafe "Fondos propios" comprendido entre el cierre del ejercicio anterior y el periodo de referencia (los valores de las observaciones inicial y final ponderan al 50%). Fuente: Estados Consolidados Públicos.
Resultado antes de provisiones	Es la diferencia entre el Margen bruto y los Gastos de administración y amortizaciones. Fuente: Estados Consolidados Públicos auditados.
Provisiones	Es la suma de los epígrafes de Dotación a provisiones, Deterioro de activos financieros, Deterioro del resto de activos y Deterioro de activos no corrientes en venta. Fuente: Estados Consolidados Públicos auditados.
Activos ponderados por riesgo	Resultado de aplicar a las exposiciones una ponderación de riesgo determinada en función del tipo de activo. Fuente Estado C.02 Requisitos de Fondos Propios.
RORWA	Cociente entre: (Numerador) resultado acumulado atribuible a la entidad dominante (cuatro últimos trimestres); (Denominador) Activos Ponderados por Riesgo -media móvil últimos cuatro trimestres-. Fuente: Estados Consolidados Públicos auditados.
Ratio Loan to Deposits	Cociente entre: (Numerador) la cifra de crédito a la clientela minorada por la cifra de préstamos cedidos a fondos de titulización no retenidos; (Denominador) la cifra de depósitos de la clientela minorada por las cifras de Cédulas Hipotecarias singulares y participaciones hipotecarias o certificados de transmisión hipotecaria cedidas a fondos de titulización que se encuentran contabilizadas en el epígrafe de Depósitos a clientes, correspondientes al cierre del periodo de referencia. Fuente: Estados Consolidados Públicos auditados.
Ratio de mora del crédito inmobiliario a hogares destinado a la adquisición de vivienda	Cociente entre: (Numerador) Total de activos dudosos brutos del epígrafe "Préstamos y anticipo clientela" relativos al crédito inmobiliario a hogares destinado a la adquisición de vivienda; (Denominador) Total del "Préstamos y anticipo clientela" bruto relativos al crédito inmobiliario a hogares destinado a la adquisición de vivienda. Fuente: Estados Consolidados Reservados, establecido por la normativa del propio Banco de España.

Ratio de mora del crédito a la promoción y adquisición inmobiliaria	Cociente entre: (Numerador) Total de activos dudosos brutos del epígrafe "Préstamos y anticipo clientela" relativos al segmento de la construcción y promoción inmobiliaria; (Denominador) Total del "Préstamos y anticipo clientela" bruto relativos al sector promotores. Fuente: Estados Consolidados Reservados, establecido por la normativa del propio Banco de España.
FFPP tangibles	El epígrafe de "Fondos Propios" minorado por el epígrafe Activos intangibles. Fuente: Estados Consolidados Públicos auditados.
FFPP tangibles medios	Media móvil de las cinco últimas observaciones trimestrales de FFPP tangibles comprendidos entre el cierre del ejercicio anterior y el periodo de referencia (los valores de las observaciones inicial y final ponderan al 50%). Fuente: Estados Consolidados Públicos auditados.
ROTE	Cociente entre: (Numerador) resultado acumulado atribuible a la entidad dominante (cuatro últimos trimestres); (Denominador) Fondos Propios tangibles medios - media móvil últimos cuatro trimestres-. Fuente: Estados Consolidados Públicos auditados.
Margen básico	Incluye los epígrafes de Margen de Intereses, Ingresos por comisiones y Gastos por comisiones. Fuente: Estados Consolidados Públicos auditados.
Resultado Negocio bancario	Es la diferencia entre el Margen básico y los Gastos de administración y amortizaciones. Fuente: Estados Consolidados Públicos auditados.

Conciliación medidas alternativas de rendimiento (datos en millones de euros, excepto porcentajes):

	2017	2016
Tasa Morosidad Crédito	5,05%	6,78%
Total de activos dudosos brutos del epígrafe "Préstamos y anticipo clientela"	2.168,53	2.963,80
Total del "Préstamos y anticipo clientela" bruto	42.914,82	43.685,80
Tasa Cobertura Crédito	41,72%	47,49%
Total de correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe "Préstamos y anticipo clientela"	904,67	1.407,40
Total de activos dudosos brutos correspondientes a este mismo epígrafe	2.168,53	2.963,80
Índice de Eficiencia	56,08%	56,08%
Gastos de Administración y Amortizaciones	681,59	704,60
Margen Bruto	1.331,70	1.256,40
Activos Totales Medios (ATMs)	57.114,05	57.421,90
Total activo del cierre del ejercicio anterior ponderado al 50%	28.258,00	29.187,80
Total activo del primer trimestre del periodo de referencia	57.117,92	57.540,50
Total activo del segundo trimestre del periodo de referencia	57.270,02	58.098,90
Total activo del tercer trimestre del periodo de referencia	57.089,42	56.602,40
Total activo del periodo de referencia ponderado al 50%	28.720,87	28.258,00
Gastos de Explotación/ Activos Totales Medios (ATM)	1,19%	1,23%
Gastos de Administración y Amortizaciones Anualizados	681,59	704,60
Activos Totales Medios	57.114,05	57.421,90
ROA (Return on assets)	0,53%	0,42%
Resultado atribuido a la entidad dominante	301,95	244,20
Activos Totales Medios - media móvil últimos cuatro trimestres-	56.999,98	57.744,60
FFPP medios	5.004,36	4.859,10
Fondos propios del cierre del ejercicio anterior ponderado al 50%	2.437,80	2.379,00
Fondos propios del primer trimestre del periodo de referencia	4.965,75	4.832,20
Fondos propios del segundo trimestre del periodo de referencia	5.018,74	4.870,60
Fondos propios del tercer trimestre del periodo de referencia	5.079,39	4.916,70
Fondos propios del periodo de referencia ponderado al 50%	2.515,80	2.437,80
ROE (Return on equity)	6,08%	5,06%
Resultado atribuido a la entidad dominante	301,95	244,20
Fondos Propios Medios -media móvil últimos cuatro trimestres-	4.967,19	4.831,00
Total recursos de clientes	59.394,03	56.760,20
Depósitos de clientes (excluyendo CH multicedentes)	40.126,57	38.874,10
Recursos fuera de balance gestionados por el grupo	19.044,11	17.652,10
Recursos fuera de balance comercializados por el grupo	223,35	234,10
Volumen de negocio bruto	106.989,99	106.709,70
Recursos de clientes	64.218,96	63.148,70

Inversión crediticia bruta	42.771,03	43.561,00
Resultado antes de provisiones	650,11	551,8
Margen bruto	1.331,70	1.256,40
Gastos de administración	-626,60	-648,50
Amortizaciones	-55,00	-56,10
Provisiones	434,10	294,7
Dotación a provisiones	138,25	117,60
Deterioro de activos financieros	86,26	89,40
Deterioro del resto de activos	48,69	15,60
Deterioro de activos no corrientes en venta	160,90	72,20
Activos ponderados por riesgo	29.789,55	30.583,50
RORWA	0,99%	0,79%
Resultado acumulado atribuible a la entidad dominante	301,95	244,20
Activos ponderados por riesgo -media móvil últimos cuatro trimestres-	30.425,78	30.874,30
Ratio Loan to Deposits	104,04%	108,64%
Crédito a la clientela minorada por la cifra de préstamos cedidos a fondos de titulización no retenidos	41.714,01	42.203,70
La cifra de depósitos de la clientela minorada por las cifras de Cédulas Hipotecarias singulares y participaciones hipotecarias o certificados de transmisión hipotecaria cedidas a fondos de titulización que se encuentran contabilizadas en el epígrafe de Depósitos a clientes	40.093,55	38.848,80
Ratio de mora del crédito inmobiliario a hogares destinado a la adquisición de vivienda	3,21%	3,55%
Total de activos dudosos brutos del epígrafe "Préstamos y anticipo clientela" relativos al crédito inmobiliario a hogares destinado a la adquisición de vivienda	894,03	999,30
Total del "Préstamos y anticipo clientela" bruto relativos al crédito inmobiliario a hogares destinado a la adquisición de vivienda	27.835,40	28.144,30
Ratio de mora del crédito a la promoción y adquisición inmobiliaria	36,29%	52,35%
Total de activos dudosos brutos del epígrafe "Préstamos y anticipo clientela" relativos al segmento de la construcción y promoción inmobiliaria	453,65	901,60
Total del "Préstamos y anticipo clientela" bruto relativos al sector promotores	1.250,02	1.722,50
FFPP tangibles	4.674,45	4.527,80
Fondos Propios	5.031,61	4.875,50
Activos intangibles	357,16	347,80
FFPP tangibles medios	4.650,39	4.516,20
Fondos propios tangibles del cierre del ejercicio anterior ponderado al 50%	2.263,88	2.209,60
Fondos propios tangibles del primer trimestre del periodo de referencia	4.615,04	4.493,00
Fondos propios tangibles del segundo trimestre del periodo de referencia	4.663,64	4.528,70
Fondos propios tangibles del tercer trimestre del periodo de referencia	4.721,79	4.569,70
Fondos propios tangibles del periodo de referencia ponderado al 50%	2.337,23	2.263,90
ROTE	6,54%	5,44%
Resultado acumulado atribuible a la entidad dominante (cuatro últimos trimestres)	301,95	244,20
Fondos Propios tangibles medios - media móvil últimos cuatro trimestres-	4.615,41	4.490,30
Margen básico	938,29	901,8

Margen de Intereses	558,73	558,00
Ingresos por comisiones	422,88	382,60
Gastos por comisiones	43,32	38,80
Resultado Negocio bancario	256,70	197,2
Margen básico	938,29	901,80
Gastos de administración	-626,60	-648,50
Amortizaciones	-55,00	-56,10

	1T18	1T17
Tasa Morosidad Crédito	4,95%	6,44%
Total de activos dudosos brutos del epígrafe "Préstamos y anticipo clientela"	2.118,12	2.800,50
Total del "Préstamos y anticipo clientela" bruto	42.779,50	43.490,50
Tasa Cobertura Crédito	46,44%	48,16%
Total de correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe "Préstamos y anticipo clientela"	983,63	1.348,80
Total de activos dudosos brutos correspondientes a este mismo epígrafe	2.118,12	2.800,50

En nombre y representación de la Entidad Emisora, visa todas las páginas y firma este Documento de Registro, en Bilbao a 5 de julio de 2018.

D. Iñigo López Tapia
 Jefe de Mercado de Capitales y Relación con Inversores
 Kutxabank S.A.