



## **CERTIFICADO DE AUTORIZACIÓN**

D. Iñigo López Tapia, en nombre y representación de Kutxabank S.A., con domicilio social en Bilbao, Gran Vía 30-32 y CIF A-95653077, en virtud de los poderes otorgados por la Comisión Ejecutiva en sesión de 23 de marzo de 2017,

### **AUTORIZA**

La publicación del Documento de Registro de Kutxabank S.A 2017, aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 4 de julio de 2017, a través de la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 5 de julio de 2017.

Y para que conste, expido la presente a los efectos oportunos, en Bilbao a 4 de julio de 2017.

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

# **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**

# **2017**

El presente Documento de Registro ha sido inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 4 de julio de 2017.

## 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.

	<b>MOODY'S Investors Service España S.A.</b>	<b>FITCH Ratings España S.A.U.</b>	<b>Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited, Sucursal en España</b>
<b>Fecha informe</b>	10-05-17	07-04-17	9-02-17
<b>Largo plazo</b>	Baa3	BBB+	BBB-
<b>Corto plazo</b>	P-3	F2	A-3
<b>Riesgo Contraparte (CRA)</b>	Baa1	--	--
<b>Perspectiva</b>	Positiva	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 31/12/16 y 31/12/15, son los siguientes:

<b>Ratios de solvencia*</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ratio CET1	15,20%	14,61%
CET 1 fully loaded	14,84%	14,26%
Ratio Tier 1	15,20%	14,61%
Ratio de Capital Total	15,20%	14,71%
<b>Recursos Propios computables (RRPP) y Activos Ponderados por Riesgo</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Activos Ponderados por Riesgo	30.352.743	30.959.758
RRPP computables como CET1	4.612.708	4.521.864
Excedente CET1 s/mín 4,5%	3.246.835	3.128.674
RRPP Tier 1	4.612.708	4.521.864
Excedente T1 s/mín 6,0%	2.791.544	2.664.278
Total RRPP computables	4.612.708	4.553.646
Excedente Capital Total s/Pilar 1 mín 8%	2.184.489	2.076.865
Requerimiento supervisor de Pilar 2	1,25%	-
Requerimiento total de capital**	10,5%	-
Excedente de CET1 s/requerimiento total de capital	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 2017 como consecuencia del proceso de revisión y evaluación supervisor (Supervisory Review and Evaluation Process, SREP por sus siglas en inglés) correspondiente al ejercicio 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 (1,25%) y el requerimiento del colchón de conservación del capital (1,25%).

Se incluyen a continuación los datos relativos a la morosidad del crédito y cobertura total del Grupo Kutxabank a 31/03/17, 31/12/16 y a 31/12/15.

<b>31/03/2017</b>		<b>31/12/16</b>		<b>31/12/15</b>	
<b>Morosidad</b>	<b>Cobertura</b>	<b>Morosidad</b>	<b>Cobertura</b>	<b>Morosidad</b>	<b>Cobertura</b>
6,44%	48,78%	6,78%	48,15%	8,65%	55,55%

En línea con el contexto económico-financiero, la tasa de morosidad del Crédito a la Clientela del Grupo Kutxabank ha continuado en el 2016 con el descenso iniciado en el año anterior, al cerrar el año 2016 en el 6,78%, muy por debajo del 8,65% con el que cerró el ejercicio 2015.

La tasa de morosidad del Crédito a la Clientela de Kutxabank a nivel individual es del 4,79% y del 6,42% a 31 de diciembre de 2016 y de 2015, respectivamente.

La tasa de morosidad del Crédito a la Clientela de las Entidades de Crédito es del 9,11% y del 10,12% en diciembre 2016 y diciembre de 2015, respectivamente (Fuente Banco de España, Boletín Estadístico abril 2017).

El Grupo Kutxabank, viene realizando un importante esfuerzo para sanear su cartera de activos problemáticos, lo que le permite presentar tasas de cobertura de la morosidad del Crédito a la Clientela del 48,15% y del 55,55% a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente, sobre sus activos dudosos.

Las tasas de cobertura de la morosidad del Crédito a la Clientela de Kutxabank a nivel individual son del 62,54% y del 66,32% a 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

La tasa de cobertura de la morosidad del Crédito a la Clientela de las Entidades de Crédito es del 58,96% y del 58,94% en diciembre de 2016 y diciembre de 2015 (Fuente Banco de España, Boletín Estadístico abril 2017).

#### 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 3,55% en el Grupo Kutxabank a 31 de diciembre de 2016 y para el sector el 4,67%. Para el año 2015, estos ratios son el 3,61% para el Grupo Kutxabank y el 5,56% 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 52,34% a 31.12.16 frente a un 58,97% a 31.12.15.

Ante el requerimiento de información solicitado por Banco de España en la Circular 4/2004, 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:

	<b>Importe en libros bruto</b>	<b>Exceso sobre el valor de garantía real</b>	<b>Deterioro del valor acumulado</b>
<b>31 de diciembre de 2016</b>			
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>
<b>31 de diciembre de 2015</b>			
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	2.943.971	1.280.340	(1.146.472)
<i>De las cuales: dudosos</i>	<i>1.736.158</i>	<i>1.064.575</i>	<i>(1.034.752)</i>

(Importes 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”:

	2016	2015
Préstamos a la clientela excluidas Administraciones Públicas	39.912.407	40.421.713
<b>Total activo</b>	<b>56.515.916</b>	<b>58.375.672</b>

(Importes 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:

	2016		2015	
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>1.379.795</b>	<b>(768.744)</b>	<b>1.344.173</b>	<b>(752.701)</b>
Edificios y otras construcciones terminados				
Viviendas	125.336	(54.180)	122.830	(48.038)
Resto	80.423	(24.329)	69.249	(21.769)
	205.759	(78.509)	192.079	(69.807)
Edificios y otras construcciones en construcción				
Viviendas	131.086	(75.552)	126.484	(84.230)
Resto	28.292	(18.807)	3.122	(1.246)
	159.378	(94.359)	129.606	(85.476)
Terrenos				
Suelo urbano consolidados	249.524	(121.971)	262.438	(209.674)
Resto de terrenos	765.134	(473.905)	760.050	(387.744)
	1.014.658	(595.876)	1.022.488	(597.418)
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda</b>	<b>188.659</b>	<b>(49.693)</b>	<b>193.441</b>	<b>(60.053)</b>
<b>Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas</b>	<b>136.287</b>	<b>(28.936)</b>	<b>127.641</b>	<b>(33.753)</b>
<b>Total Activos Adjudicados</b>	<b>1.704.741</b>	<b>(847.373)</b>	<b>1.665.255</b>	<b>(846.507)</b>
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
<b>Resto de activos no corrientes en venta</b>	<b>1.368</b>	<b>(39)</b>	<b>30.811</b>	<b>(15.077)</b>
<b>Total</b>	<b>1.706.109</b>	<b>(847.412)</b>	<b>1.696.066</b>	<b>(861.584)</b>

(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 corre con la responsabilidad de acudir a los mercados financieros para dotar al Grupo, a un coste razonable, de fuentes estables de financiación externa que compensen el proceso de desintermediación seguido por los clientes en sus decisiones de inversión, así como el ritmo de crecimiento de sus demandas de financiación.

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, las ratios Liquidity Coverage Ratio (LCR) y la Net Stable Funding Ratio (NSFR), fijando su obligado cumplimiento a partir de 2015 y 2018, respectivamente. El Comité de Supervisión de Basilea publicó el desarrollo de la LCR en enero de 2013 y de la NSFR en octubre de 2014. En Europa, el Reglamento Delegado del 10 de octubre de 2014 de la LCR (LCR Delegated Act), da fuerza legal a la ratio LCR y desarrolla su contenido, siendo la primera normativa pormenorizada en materia de liquidez de la Unión Europea.

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

A 31 de diciembre de 2016, el mencionado indicador LCR se situó en el 156,32% mientras que el LCR medio del año se situó en el 172,40%, siendo el mínimo exigible regulatoriamente durante el 2016 el 70%.

A 31 de diciembre de 2016, el mencionado indicador NSFR se situó en el 115,72% mientras que el NSFR medio del año se situó en el 114,13%, 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:

	Miles de Euros									
	2016									
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 2 años	Entre 2 años y 3 años	Entre 3 años y 4 años	Más de 4 años	Sin vencimiento	Total
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
Total Pasivos con Coste	22.747.385	2.245.674	3.045.266	9.606.121	2.071.960	1.087.286	3.478.235	3.881.835	461.921	48.625.683
Gap de Liquidez Neta	(21.576.419)	(509.624)	(1.521.706)	(6.102.436)	628.786	1.915.730	(158.129)	25.112.723	5.155.483	2.944.408

	Miles de Euros									
	2015									
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 2 años	Entre 2 años y 3 años	Entre 3 años y 4 años	Más de 4 años	Sin vencimiento	Total
Total Activos Rentables	798.327	1.632.531	2.549.985	3.678.934	3.480.064	3.247.812	3.653.444	28.063.429	6.124.885	53.229.411
Total Pasivos con Coste	19.537.072	2.413.970	3.246.702	11.894.455	4.651.289	2.965.278	792.627	4.461.187	540.127	50.502.707
Gap de Liquidez Neta	(18.738.745)	(781.439)	(696.717)	(8.215.521)	(1.171.225)	282.534	2.860.817	23.602.242	5.584.758	2.726.704

A 31 de diciembre de 2016 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 6.363.136 miles de euros, y adicionalmente contaba con una capacidad de emisión de 13.187.520 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 2016 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 Reapreciación, por la diferencia en los plazos de vencimiento o revisión de tipo de interés de los activos y pasivos, el Riesgo de Curva, por el potencial cambio de la pendiente y forma de la curva de tipos de interés, el Riesgo de Base, como consecuencia de la imperfecta correlación entre las variaciones en los tipos de interés de diferentes instrumentos con características de

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

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 2016 y 2015 ante variaciones de los tipos de interés:

	2016 (millones de euros)								Sin vto
	Saldo en Balance	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 2 Años	Entre 2 y 3 Años	Entre 3 y 4 Años	A más de 4 Años	
Activos sensibles:									
Tesorería	3.178	731	406	197	-	1.844	-	-	-
Crédito a la 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
	<b>48.825</b>	<b>7.855</b>	<b>11.803</b>	<b>21.322</b>	<b>1.134</b>	<b>2.283</b>	<b>873</b>	<b>2.571</b>	<b>984</b>
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
	<b>48.626</b>	<b>5.210</b>	<b>9.551</b>	<b>10.495</b>	<b>527</b>	<b>367</b>	<b>2.961</b>	<b>19.184</b>	<b>331</b>
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%)	

	2015 (millones de euros)								
	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 vto
Activos sensibles:									
Tesorería	3.561	941	1.247	1	-	1.372	-	-	-
Clientela	42.821	6.107	11.128	21.445	1.286	1.082	1.568	1.415	(1.210)
Cartera de valores	3.915	719	432	1.601	17	30	298	818	-
	<b>50.297</b>	<b>7.767</b>	<b>12.807</b>	<b>23.047</b>	<b>1.303</b>	<b>2.484</b>	<b>1.866</b>	<b>2.233</b>	<b>(1.210)</b>
Pasivos sensibles:									
Financiación									
Bancaria	3.410	334	3	1.466	8	1.531	-	68	-
Recursos ajenos	47.093	4.708	10.064	11.957	2.944	64	14.998	1.877	481
	<b>50.503</b>	<b>5.042</b>	<b>10.067</b>	<b>13.423</b>	<b>2.952</b>	<b>1.595</b>	<b>14.998</b>	<b>1.945</b>	<b>481</b>
GAP Período		2.725	2.740	9.624	(1.649)	889	(13.132)	288	
% s/Activo Total		4,67%	4,69%	16,49%	(2,82%)	1,52%	(22,50%)	0,49%	
GAP Acumulado		2.725	5.465	15.089	13.440	14.329	1.197	1.485	
% s/Activo Total		4,67%	9,36%	25,85%	23,02%	24,55%	2,05%	2,54%	

Al cierre del año 2016 la sensibilidad del margen de intereses de 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	55.548	(43.469)	511.162
Incremento de 50 puntos básicos	33.028	(22.238)	283.557
Disminución de 50 puntos básicos	3.770	16.394	(103.240)

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 2016, los Recursos Propios a efectos de grandes exposiciones, son aproximadamente 4.613 millones de euros. Hay 2 grupos cuya exposición supera el 10% de dichos

recursos propios, sin que en ningún caso se supere el límite mencionado del 25%. Estos dos grupos son Iberdrola, cuya actividad es la energía eléctrica, y Repsol, dedicada al refinado de petróleo.

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 2016 radica el 63% de su volumen de negocio minorista y el 40,5% 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 17,95% de la misma radica en Andalucía (9,18% en Córdoba), el 9,01% en Madrid, el 2,86% en Cataluña y el 7,63% en el resto de estado.

Al 31 de diciembre de 2016 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 2016 el VaR diario medio calculado utilizando el modelo paramétrico, con un horizonte temporal de un día y un grado de confianza del 99%, de los activos financieros mantenidos para negociar ascendió a 145 miles de euros (88 miles de euros en el ejercicio 2015).

La exposición del Grupo al riesgo estructural de renta variable se deriva, fundamentalmente, de las participaciones mantenidas en empresas industriales y financieras con horizontes de inversión de medio/largo plazo. La exposición al riesgo de mercado (medida como el valor razonable de los instrumentos de capital en poder del Grupo) a 31 de diciembre de 2016 asciende a 1.642.397 miles de euros (1.918.729 miles de euros a 31 de diciembre de 2015). Para el cálculo del VaR global se opta por la utilización del modelo de Simulación Histórica, el VaR medio a 10 días, con un grado de confianza del 99%, de la cartera de inversión ha ascendido a 326.652 miles de euros (205.395 miles de euros en el ejercicio 2015). Los resultados del cálculo de esta variable en base al método paramétrico que se utiliza a efectos de contraste, no difieren significativamente de los obtenidos por el método de la simulación.

#### 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 4,81% del Activo Total del Balance del Grupo consolidado a 31 de diciembre de 2016.

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 a 31 de diciembre de 2016 ha ascendido a 185.875 miles de euros (191.242 miles de euros a 31 de diciembre 2015).

#### 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 23 de marzo de 2017, 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**

Los auditores designados para auditar las cuentas anuales de la Sociedad en el ejercicio 2016, así como en los ejercicios 2013 a 2015, son 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 23 de febrero de 2017, 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 2017.

### **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 26/1988, de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito, por el Real Decreto Legislativo 1298/1986, de 28 de junio, sobre Adaptación del Derecho vigente en materia de Entidades de Crédito al de las Comunidades Europeas, por el Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, sobre creación de bancos, actividad transfronteriza y otras cuestiones relativas al régimen jurídico de las entidades de crédito, por la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, por el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el régimen jurídico de las Empresas de Servicios de Inversión y de las demás entidades que prestan Servicios de Inversión, por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 3 de julio, y por las demás disposiciones de aplicación vigentes.

#### 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 25 de noviembre de 2016 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 2016. (Hecho Relevante comunicado por Kutxabank el 2 de diciembre de 2016).

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 7,00% y un Ratio de Solvencia Total de, como mínimo, el 10,50%. Estos umbrales, además de los requerimientos exigidos por Pilar 1, abarcan un requerimiento supervisor de Pilar 2 del 1,25% y un colchón de conservación del capital del 1,25%.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Grupo cumplía con los mínimos exigidos por el Banco Central Europeo.

A 31/12/2016, el Grupo Kutxabank presentaba, en su versión phased-in, un Ratio CET1 del 15,20 % (14,61% en 2015) y un Ratio de Solvencia Total del 15,20% (14,71% en 2015). En su versión fully loaded, y a la misma fecha, dichos indicadores se situaban en el 14,84% (14,26% en 2015) y el 14,84% (14,36% en 2015), respectivamente.

El ratio de apalancamiento del grupo es el 8,09%. 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 2016 con el descenso iniciado en el año anterior, al cerrar el año 2016 en el 6,78%, muy por debajo del 8,65% con el que cerró el ejercicio 2015.

El Grupo Kutxabank, viene realizando un importante esfuerzo para sanear su cartera de activos problemáticos, lo que le permite presentar tasas de cobertura de la morosidad del Crédito a la Clientela del 48,15% y del 55,55% a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente, sobre sus activos dudosos que disminuyen en 929,5 millones a lo largo de 2016.

El porcentaje de morosidad del crédito inmobiliario a hogares destinado a la adquisición de vivienda, a nivel consolidado, es del 3,55% en el Grupo Kutxabank a 31 de diciembre de 2016. Para el año 2015, este ratio es el 3,61% para el Grupo Kutxabank.

El ratio de morosidad del crédito a la promoción y construcción inmobiliaria del Grupo Kutxabank es el 52,35% a 31.12.16 frente a un 58,97% a 31.12.15.

Adicionalmente, Kutxabank comunicó en el Hecho Relevante de 25 de enero de 2017, que, en relación a la sentencia del Tribunal de Justicia de la Unión Europea publicada el 21 de diciembre de

2016, relativa a los asuntos acumulados C-154/15, C-307/15 y C-308/15, así como a la entrada en vigor del Real Decreto-Ley 1/2017, de 20 de enero, de medidas urgentes de protección de consumidores en materia de cláusulas suelo, el impacto de las provisiones adicionales registradas en Cajasur Banco S.A.U. para la cobertura de potenciales reclamaciones de sus clientes, supone un cargo neto de impuestos en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2016, por importe de 60 millones de euros, siendo este el importe adicional necesario para cubrir el importe total de provisiones estimado para el conjunto del Grupo.

## **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.

	2016 (Miles de Euros)					
	Subgrupo Kutxabank	Subgrupo CajaSur Banco	Entidades Aseguradoras	Otras Actividades	Ajustes y Eliminaciones	Total Grupo
<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>						
<b>Margen de intereses</b>	<b>372.181</b>	<b>178.906</b>	<b>16.701</b>	<b>(10.189)</b>	<b>399</b>	<b>557.998</b>
Ingresos por dividendos	93.056	502	27	1.194	-	94.779
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-	74	-	43.764	-	43.838
Comisiones netas	309.171	50.686	(53.665)	37.651	(18)	343.825
Ganancias o pérdidas por baja o valoración de activos y pasivos financieros	166.554	430	(9)	481	(387)	167.069
Diferencias de cambio, netas	3.383	322	-	-	-	3.705
Otros ingresos de explotación, Otros gastos de explotación e Ingresos y gastos por contratos de seguro	(47.353)	(15.265)	87.769	23.462	(3.403)	45.210
<b>Margen bruto</b>	<b>896.992</b>	<b>215.655</b>	<b>50.823</b>	<b>96.363</b>	<b>(3.409)</b>	<b>1.256.424</b>
Gastos de personal	(330.124)	(104.954)	(5.102)	(12.686)	-	(452.866)
Otros gastos de administración	(141.905)	(42.910)	(6.860)	(7.373)	3.409	(195.639)
Amortización	(33.217)	(7.195)	(2.740)	(12.934)	-	(56.086)
Provisiones o reversión de provisiones	(5.125)	(108.390)	-	(4.070)	-	(117.585)
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(107.379)	40.062	-	(22.046)	-	(89.363)
<b>Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>279.242</b>	<b>(7.732)</b>	<b>36.121</b>	<b>37.254</b>	<b>-</b>	<b>344.885</b>
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(9.090)	(974)	-	(5.569)	-	(15.633)
Otros ingresos y gastos	22.426	8.573	-	(46.522)	-	(15.523)
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>292.578</b>	<b>(133)</b>	<b>36.121</b>	<b>(14.837)</b>	<b>-</b>	<b>313.729</b>

A continuación se presenta otra información sobre los segmentos de negocio, a 31 de diciembre de 2016:

	2016 (Miles de Euros)					
	Subgrupo Kutxabank	Subgrupo CajaSur Banco	Entidades Aseguradoras	Otras Actividades	Ajustes y Eliminaciones	Total Grupo
Total Activo	44.179.600	11.739.950	999.343	2.467.656	(2.870.633)	56.515.916
Clientela	35.020.788	8.255.052	10.589	276.245	(989.541)	42.573.133
Cartera de valores	4.141.250	1.139.902	774.066	34.606	(774.094)	5.315.730
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	479.385	23.733	-	-	-	503.118
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	80.008	100.788	-	677.901	-	858.697
Pasivos financieros a coste amortizado	40.693.030	10.225.506	70.147	845.396	(2.676.586)	49.157.493

El Grupo desarrolla su actividad principalmente en el Estado, a través de una red de sucursales de 958 oficinas al 31 de diciembre de 2016, situándose 388 en la Comunidad Autónoma del País Vasco, 337 en Andalucía, 229 en el resto del Estado y 4 en Francia (1.013 oficinas al 31 de diciembre de 2015, situándose 413 en la Comunidad Autónoma del País Vasco, 348 en Andalucía, 248 en el resto del Estado y 4 en Francia).

### 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 2016 a 56.760.223 miles de euros (54.747.811 miles de euros en el ejercicio 2015), incluyendo el importe de Recursos Gestionados Fuera de Balance que asciende a 17.886.115 miles de euros a 31 de diciembre de 2016 (16.819.047 miles de euros a 31 de diciembre de 2015).

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 2016 ascendían a 41.227.453 miles de euros y 42.195.556 miles de euros al cierre del ejercicio 2015.

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 :

#### a) 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 2016, 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 12.990.101 miles de euros, y a 11.945.533 miles de euros en 2015.

#### b) 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 2016, asciende a 9.044.017 miles de euros. A 31 de diciembre de 2015, el volumen gestionado ascendió a 8.905.789 miles de euros.

### c) 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...

Los seguros de vida son productos de Kutxabank Vida, Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A.U. Los de hogar y protección de pagos 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, responsabilidad, salud.

Kutxabank S.A. es operador de banca-seguros exclusivo de Kutxabank Vida, estando autorizado a para operar con Kutxabank Aseguradora y está inscrito en el Registro administrativo especial de Mediadores con el número C0654A95653077. Comercializa los seguros de automóviles, comercio, pymes, responsabilidad civil en el marco del acuerdo de distribución suscrito entre Kutxabank Aseguradora y Liberty Seguros, los seguros de Salud en base al contrato suscrito entre Kutxabank Aseguradora y Sanitas e IMQ.

El volumen de pólizas superó, en 2016, la cifra de 869.700 pólizas. De la cifra total, 327.840 corresponden al ramo de Hogar e Incendios; 358.160 al de Vida; 65.440 son pólizas de Protección de Pagos y alquileres; hay 95.310 vehículos asegurados, 8.170 contratos con comercio y 14.785 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 alcanzaron los 89,7 millones (+1,8%), de los cuales 68,9 millones corresponden al Negocio ordinario (+14,48 %) mientras que el de Kutxabank Aseguradora (Multirriesgo Hogar y Protección de Pagos) superaron los 81,5 millones (+10%). Las primas correspondientes a Seguros de Automóviles se situaron en 35,4 millones.

### **Actividades de Financiación**

Las actividades de financiación representan la parte principal del negocio de Kutxabank. A 31 de diciembre de 2016, 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 42.573.133 miles de euros, frente a los 42.821.170 miles de euros a cierre del ejercicio 2015.

El 75% del Crédito a la clientela consolidado a cierre de 2016 ha sido otorgado a particulares, mientras que Pymes y autónomos representan el 9% del mismo. El 80% del crédito concedido por el Grupo a 31 de diciembre de 2016 posee garantías reales. Asimismo, el 95% del Crédito concedido a particulares cuenta con garantía hipotecaria.

### **Prestación de servicios financieros**

Kutxabank dispone de un servicio ya consolidado de banca de particulares por Internet. Tanto la banca online como la banca móvil permiten a su clientela realizar una amplia operativa sin necesidad de desplazarse a las oficinas tradicionales.

A 31 de diciembre de 2016, la Red de autoservicio está dotada con 1.994 cajeros automáticos, de los que 148 son terminales multiservicio que ofrecen servicios adicionales como la recarga de títulos de transporte o adquisición de entradas a espectáculos. 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.

En los últimos meses, las entidades del Grupo Kutxabank han renovado tanto su página web como su aplicación de banca móvil, con un diseño moderno, cómodo y más sencillo, mejorando la experiencia de cliente e incorporando las tendencias del mercado de apps. Con una navegación más sencilla, menús más organizados y nuevas funcionalidades, los clientes pueden fácilmente aplazar sus compras con tarjetas o formalizar préstamos personales desde su móvil.

Además, se ha lanzado una nueva aplicación de pagos para móviles que permite al cliente, en cualquier momento y lugar, enviar y recibir dinero, comprar de forma segura en Internet y gestionar pagos en comercios.

Estos avances tecnológicos están cambiando la forma en que se relaciona la entidad financiera con sus clientes, siendo más de 135.000 nuevos clientes del Grupo los que se han sumado a usar la Banca móvil en 2016.

#### 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 31/12/2016**

<b>Comunidad Autónoma</b>	<b>Kutxabank</b>	<b>CajaSur</b>	<b>Número de sucursales</b>
<b>País Vasco</b>	<b>388</b>		<b>388</b>
Bizkaia	195		195
Gipuzkoa	121		121
Araba	72		72
<b>Andalucía</b>		<b>337</b>	<b>337</b>
Córdoba		144	144
Jaén		59	59
Resto Andalucía		134	134

Madrid	85		85
Valenciana	37		37
Cataluña	34		34
Castilla León	14		14
Cantabria	13		13
Aragón	7		7
Navarra	10		9
Galicia	9		7
La Rioja	7		6
Castilla La Mancha	6		4
Murcia	4		3
Asturias	3		4
Francia	4		
<b>Total</b>	<b>621</b>	<b>337</b>	<b>958</b>

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 (37,58% del total mercado) como en Inversión Crediticia (28,92% del total mercado). (Fuente: Banco España 31.12.16)

Por lo que respecta a Andalucía, a 31/12/16, las cuotas de mercado del Grupo en depósitos son del 38,85% en Córdoba y del 10,21% en Jaén. Las cuotas de mercado en créditos son del 24,35% en Córdoba y 9,32% en Jaén. (Fuente: Banco de España 31.12.16).

En el resto del estado, el grupo Kutxabank tiene una cuota de mercado del 3,45% en depósitos y del 3,37% en Inversión Crediticia. (Fuente Banco de España, Boletín Estadístico abril 2017).

### 5.1.3. 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 31.12.2016**

	ACTIVOS TOTALES	PATRIMONIO NETO	RECURSOS AJENOS	CRÉDITO A LA CLIENTELA	RECURSOS PROPIOS
<b>BANKINTER</b>	67.182.467	4.097.376	51.481.994	51.184.773	3.871.657
<b>UNICAJA</b>	57.241.000	3.183.000	48.523.869	28.871.000	3.504.000
<b>IBERCAJA</b>	57.175.874	2.976.760	39.152.425	32.947.056	3.296.193
<b>KUTXABANK</b>	56.516.966	5.395.803	45.262.552	42.176.178	4.612.708
<b>BMN</b>	38.649.982	2.128.499	30.195.535	21.606.555	2.160.512
<b>LIBERBANK</b>	38.324.438	2.552.220	30.358.788	21.900.417	2.278.686

(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 29 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 4/2004 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.

### **Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2016**

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2016		
		Directa	Indirecta	Total
Alquiler de Metros A.I.E.	Alquiler de material ferroviario.	75,00	20,00	95,00

Alquiler de Trenes A.I.E.	Adquisición y alquiler de material ferroviario.	95,00	-	95,00
Binaria 21, S.A.	Desarrollo proyectos inmobiliarios industriales.	-	100,00	100,00
Caja Vital Finance, B.V	Emisión de instrumentos financieros.	100,00	-	100,00
CajaSur Banco, S.A.	Bancaria.	100,00	-	100,00
Cascada Beach, S.L. (***)	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00
Columba 2010, S.L.U.	Asesoramiento empresarial.	-	100,00	100,00
Compañía Promotora y de Comercio Estrecho, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00
Fineco Patrimonios S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	-	80,00	80,00
Fineco Previsión E.G.F.P., S.A.U.	Gestora de Fondos de Pensiones.	-	80,00	80,00
Fineco Sociedad de Valores, S.A.	Valores y Bolsa.	80,00	-	80,00
Gesfinor Administración, S.A.	Servicios Administrativos.	99,99	0,01	100,00
GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	-	80,00	80,00
Golf Valle Romano Golf & Resort S.L.	Gestión campo Golf.	-	100,00	100,00
G.P.S. Mairena el Soto, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00
Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U.	Sociedad de cartera	-	100,00	100,00
Harri Iparra S.A.U.	Tenencia activos inmobiliarios.	100,00	-	100,00
Harri Inmuebles, S.A.U.	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00
Harrisur, Activos Inmobiliarios, S.L.	Tenencia activos inmobiliarios.	-	100,00	100,00
Inverlur Gestión Inmobiliaria I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00
Kartera 1, S.L.	Tenedora acciones.	100,00	-	100,00
Kartera 2, S.L.	Tenencia de acciones.	100,00	-	100,00
Kartera 4, S.A.	Tenedora de activos.	100,00	-	100,00
Kutxabank Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Seguros Generales.	100,00	-	100,00
Kutxabank Empréstitos, S.A.U.	Servicios financieros.	100,00	-	100,00
Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	100,00	-	100,00
Kutxabank, Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Seguros.	100,00	-	100,00
Kutxabank Pensiones, S.A. E.G.F.P	Gestión de fondos de pensiones.	-	100,00	100,00
Logística Binaria, S.L.	Alquiler de naves logísticas	-	100,00	100,00
Norapex, S.A.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00
Norbolsa Sociedad De Valores, S.A.	Valores y Bolsa.	80,00	-	80,00
Parking Zoco Córdoba, S.L.	Gestión parking.	-	56,72	56,72
Promociones Ames Bertan, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00
Sekilur, S.A.	Arrendamiento negocio.	-	100,00	100,00
Sendogi Capital, F.C.R	Capital Riesgo.	100,00	-	100,00
Viana Activos Agrarios, S.L.	Explotación de fincas rústicas.	-	100,00	100,00
Yerecial, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	100,00	100,00

(\*\*\*) En proceso de liquidación

## Participaciones Multigrupo y Asociadas

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

Sociedades Multigrupo consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2016 Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2016		
		Directa	Indirecta	Total
Araba Logística, S.A.	Construcción y explotación de edificios para actividades logísticas.	-	43,99	43,99
Peri 3 Gestión, S.L (***)	Gestión y gerencia sociedad de servicios.	-	50,00	50,00

(\*\*\*) En proceso de liquidación

## Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2016

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2016		
		Directa	Indirecta	Total
Agua y Gestión Servicios Ambientales, S.A.	Captación, depuración y distribución de agua.	-	23,20	23,20
Aguas de Bilbao, S.A.	Servicio de aguas.	24,50	-	24,50
Altun Berri, S.L.	Gestión y explotación de establecimientos de hostelería.	50,00	-	50,00
Aparcamiento de Getxo en Romo y Las Arenas (Las Mercedes), S.L.	Explotación de aparcamiento.	-	33,33	33,33
Aurea Sur Fotovoltaica, S.L.	Promoción, gestión, instalación y explotación de plantas solares fotovoltaicas.	-	40,00	40,00
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.	13,21	14,46	27,67
Cienpuzuelos Servicios Inmobiliarios I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50
Cienpuzuelos Servicios Inmobiliarios II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50
Cienpuzuelos Servicios Inmobiliarios III, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50
Cienpuzuelos Servicios Inmobiliarios IV, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50
Cienpuzuelos Servicios Inmobiliarios V, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50
Corporación Industrial Córdoba Sur, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,20	48,20
Corporación Industrial Córdoba-Norte, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	32,63	32,63
Corporación Industrial Córdoba Sureste, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,50	48,50
Corporación Industrial Córdoba Occidental, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	48,90	48,90
Ekarken Private Equity, S.A.	Promoción de empresas.	22,22	22,22	44,44
Euskaltel, S.A.	Telecomunicación.	25,11	-	25,11
Gabialsur 2006, S.L. (***)	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00
Gestión Capital-Riesgo P.Vasco S.G.E.C.R., S.A.	Administración y Gestión de Capital.	10,00	10,00	20,00
Gestora del Nuevo Polígono Industrial, S.A.	Promoción de parques industriales.	-	30,00	30,00
Informática De Euskadi, S.L.	Servicios Informáticos.	-	50,00	50,00
Hazibide, S.A.	Promoción de empresas.	34,88	-	34,88
Inverlur Aguilas I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00
Inverlur Aguilas II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00
Ibérico de Bellota, S.A.	Saladero-Secadero de jamones y embutidos.	-	25,00	25,00
Ingeteam, S.A.	Ingeniería y desarrollo instalaciones.	-	29,30	29,30
Inversiones Zubiatzu, S.A.	Actividades de las sociedades holding.	-	20,49	20,49
Los Jardines De Guadaira I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00

Los Jardines De Guadaira II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	50,00	50,00
Mecano Del Mediterráneo, S.L. (***)	Inmobiliaria.	-	50,00	50,00
Neos Surgery, S.L.	Fabricación material médico quirúrgico	-	35,49	35,49
Paisajes del Vino, S.L.	Promoción Inmobiliaria.	23,86	-	23,86
Promega Residencial, S.L (***)	Inmobiliaria.	-	35,00	35,00
Promoción Los Melancólicos, S.L.	Promoción inmobiliaria.	-	42,50	42,50
Promotora Inmobiliaria Sarasur, S.A. (***)	Promoción de viviendas.	-	50,00	50,00
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.	49,21	-	49,21
Torre Iberdrola A.I.E.	Construcción y promoción inmobiliaria.	-	31,90	31,90
Viacajas, S.A.	Medios de pago.	46,70	-	46,70
Vitalquiler, S.L.	Arrendamiento de viviendas.	20,00	-	20,00
Zierbena Bizkaia 2002, A.I.E.	Actividades y operaciones logísticas.	-	31,82	31,82

(\*\*\*) En proceso de liquidación

El Valor Neto Contable de las sociedades en proceso de liquidación asciende a 2 miles de euros, por lo que el impacto de su liquidación no es relevante para el Grupo y se enmarca en el proceso de reordenación de las sociedades inmobiliarias en proceso de desinversión.

## **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 2016, 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 diecisiete, siendo quince de ellos Consejeros. 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 <sup>a</sup> Herrasti Erlogorri	Consejero	30/06/2016 (**)	Dominical (2)
D <sup>a</sup> . M <sup>a</sup> Victoria Mendía Lasa	Consejera	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 Martinez	Consejero	30/06/2016 (**)	Independiente
D. Carlos Aguirre Arana	Consejero	26/03/2014 (*)	Independiente
D. José Miguel Martín Herrera	Consejero	29/05/2013 (*)	Dominical (2)
D <sup>a</sup> . María Manuela Escribano Riego	Consejero	30/06/2016 (*)	Independiente
D <sup>a</sup> . 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 <sup>a</sup> Irantzu Irastorza Martínez	Secretaria no Consejera		
D. Xabier Notario Bordonaba	Vicesecretario no		

(\*) 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.

(\*\*\*) 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) 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) Designado 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<sup>a</sup>. 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	30/05/2013 (*)	Dominical (2)
D. Francisco Javier García Lurueña	28/05/2015 (*)	Ejecutivo

(\*) 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) Designado 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 <sup>a</sup> . 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 <sup>a</sup> . 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 (***)
D. Carlos Aguirre Arana (Presidente)	27/03/14 (*)	Independiente
D <sup>a</sup> . M <sup>a</sup> Victoria Mendia Lasa (Secretaria)	30/06/16 (**)	Independiente
D. Jesús María Herrasti Erlogorri	30/06/16 (**)	Dominical (1)
D <sup>a</sup> . Roxana Meda Inoriza	30/06/16 (*)	Independiente
D <sup>a</sup> . 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 y al Consejo de Administración sobre las cuestiones que se planteen en su seno en materia de sus respectivas competencias.
- Supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad, la auditoría interna, en su caso, y los sistemas de gestión de riesgos, incluidos los fiscales, así como discutir con los Auditores de Cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.
- Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada.
- Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento de Auditores de Cuentas de acuerdo con la normativa aplicable.
- Establecer las oportunas relaciones con los Auditores de Cuentas para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, para su examen por el Comité, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

En todo caso, deberán recibir anualmente de los auditores de cuentas la confirmación escrita de su independencia frente a la Sociedad o entidad vinculadas a ésta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados a estas entidades por los citados auditores, o por las personas o entidades vinculadas a éstos, y los correspondientes honorarios percibidos, de acuerdo con lo dispuesto en la legislación sobre 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 la independencia de los Auditores de Cuentas. Este informe deberá pronunciarse, en todo caso, sobre la prestación 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 auditoría.
- Informar, con carácter previo, al Consejo de Administración sobre todas las materias previstas en la Ley, los Estatutos Sociales y en el Reglamento de Funcionamiento del Consejo de Administración y, en particular, sobre:
  - 1) La información financiera que la Sociedad deba hacer pública periódicamente.
  - 2) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial, o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales.
  - 3) Las operaciones con partes vinculadas.
- 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 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 <sup>a</sup> . María Victoria Mendiola Lasa (Presidenta)	30/06/2016 (**)	Independiente
D. Carlos Aguirre Arana	28/10/2014 (*)	Independiente
D. José Miguel Martín Herrera	28/10/2014 (*)	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. Antonio Villar Vitores	30/06/2016 (*)	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 Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria-Bilbao Bizkaia Kutxa Banku Fundazioa.
- (2) Designado a propuesta de Fundación Bancaria Kutxa-Kutxa Banku Fundazioa.
- (3) Designado 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 Adjunto Corporativo
D. José Alberto Barrena Llorente	Director General Adjunto Corporativo
Dña. Alicia Vivanco González	Directora General de Participadas
D. Eduardo Ruiz de Gordejuela Palacio	Director General Adjunto de Negocio Minorista
D. Fernando María Irigoyen Zuazola	Director General Adjunto 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 de la Ley de Sociedades de Capital, 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 el ámbito del Mercado de Valores.

Se detalla a continuación un resumen de las 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 2016:

	Personas Vinculadas
<b>Posiciones de activo</b>	<b>547</b>
<b>Posiciones de pasivo</b>	<b>2.644</b>
<b>Pérdidas y ganancias:</b>	
Debe	(1)
Haber	8
<b>Cuentas de orden</b>	<b>285</b>

(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 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](#) y del [emisor](#). 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 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente.
- Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado de Kutxabank, auditado, a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente.
- Estado de Flujos de Efectivo Consolidado, auditado, a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado, auditado, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

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

ACTIVO	2016	2015	% Variación
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista</b>	<b>1.481.508</b>	<b>955.783</b>	<b>55,00%</b>
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>142.345</b>	<b>136.018</b>	<b>4,65%</b>
Derivados	142.345	136.018	4,65%
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>	-	-	-
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>34.994</b>	<b>38.380</b>	<b>-8,82%</b>
Instrumentos de patrimonio	6.249	6.702	-6,76%
Valores representativos de deuda	28.745	31.678	-9,26%
Préstamos y anticipos	-	-	-
Bancos centrales	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-
Clientela	-	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>5.236.490</b>	<b>6.265.433</b>	<b>-16,42%</b>
Instrumentos de patrimonio	2.206.658	2.394.669	-7,85%
Valores representativos de deuda	3.029.832	3.870.764	-21,73%
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	333.058	363.561	-8,39%
<b>Préstamos y partidas a cobrar</b>	<b>44.269.735</b>	<b>45.426.376</b>	<b>-2,55%</b>
Valores representativos de deuda	-	-	-
Préstamos y anticipos	44.269.735	45.426.376	-2,55%
Bancos centrales	-	-	-
Entidades de crédito	1.696.602	2.605.206	-34,88%
Clientela	42.573.133	42.821.170	-0,58%
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	5.407.162	5.735.068	-5,72%
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>	<b>44.246</b>	<b>44.142</b>	<b>0,24%</b>
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	44.246	37.469	18,09%
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>	<b>254.855</b>	<b>352.787</b>	<b>-27,76%</b>
<b>Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés</b>	-	-	-
<b>Inversiones en negocios conjuntos y asociadas</b>	<b>503.118</b>	<b>499.297</b>	<b>0,77%</b>
Entidades multigrupo	2	1	100,00%
Entidades asociadas	503.116	499.296	0,77%
<b>Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro</b>	<b>49.323</b>	<b>65.069</b>	<b>-24,20%</b>
<b>Activos tangibles</b>	<b>1.065.463</b>	<b>1.108.430</b>	<b>-3,88%</b>
<b>Inmovilizado material</b>	<b>905.612</b>	<b>927.306</b>	<b>-2,34%</b>
De uso propio	771.531	783.022	-1,47%
Cedido en arrendamiento operativo	134.081	144.284	-7,07%
<b>Inversiones inmobiliarias-</b>	<b>159.851</b>	<b>181.124</b>	<b>-11,74%</b>
<i>De la cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>	94.657	115.839	-18,29%
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-	-
<b>Activos intangibles</b>	<b>347.759</b>	<b>338.685</b>	<b>-8,82%</b>
Fondo de comercio	301.457	301.457	0,00%
Otros activos intangibles	46.302	37.228	24,37%
<b>Activos por impuestos</b>	<b>1.931.433</b>	<b>2.007.656</b>	<b>-3,80%</b>
Activos por impuestos corrientes	36.033	41.390	-12,94%
Activos por impuestos diferidos	1.895.400	1.966.266	-3,60%
<b>Otros activos</b>	<b>295.950</b>	<b>303.134</b>	<b>-2,37%</b>
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	-
Existencias	221.432	230.868	-4,09%
Resto de los otros activos	74.518	72.266	3,12%
<b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>	<b>858.697</b>	<b>834.482</b>	<b>2,90%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>56.515.916</b>	<b>58.375.672</b>	<b>-3,19%</b>

<b>PASIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>% Variación</b>
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>140.109</b>	<b>131.803</b>	<b>6,30%</b>
Derivados	140.109	131.803	0
Posiciones cortas	-	-	-
Depósitos	-	-	-
Bancos centrales	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-
Clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Depósitos	-	-	-
Bancos centrales	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-
Clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	-	-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>49.157.493</b>	<b>51.124.934</b>	<b>-3,85%</b>
Depósitos	44.590.584	45.645.320	-2,31%
Bancos centrales	2.620.000	2.619.520	0,02%
Entidades de crédito	743.131	790.224	-5,96%
Clientela	41.227.453	42.235.576	-2,39%
Valores representativos de deuda emitidos	4.035.099	4.857.387	-16,93%
Otros pasivos financieros	531.810	622.227	-14,53%
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	-	55.029	-
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>	<b>168.972</b>	<b>135.028</b>	<b>135.028</b>
<b>Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro</b>	<b>635.350</b>	<b>661.493</b>	<b>661.493</b>
<b>Provisiones</b>	<b>558.420</b>	<b>533.560</b>	<b>4,66%</b>
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	253.150	264.652	-4,35%
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	57.381	55.956	2,55%
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	690	690	0,00%
Compromisos y garantías concedidos	39.840	36.262	9,87%
Restantes provisiones	207.359	176.000	17,82%
<b>Pasivos por impuestos</b>	<b>285.140</b>	<b>294.240</b>	<b>-3,09%</b>
Pasivos por impuestos corrientes	23.129	21.667	6,75%
Pasivos por impuestos diferidos	262.011	272.573	-3,87%
<b>Capital social reembolsable a la vista</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros pasivos</b>	<b>174.629</b>	<b>157.009</b>	<b>11,22%</b>
<b>Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>51.120.113</b>	<b>53.038.067</b>	<b>-3,62%</b>

<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>% Variación</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>4.875.516</b>	<b>4.757.984</b>	<b>2,47%</b>
<b>Capital</b>	<b>2.060.000</b>	<b>2.060.000</b>	<b>0,00%</b>
Capital desembolsado	2.060.000	2.060.000	0,00%
Capital no desembolsado exigido	-	-	-
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>	-	-	-
<b>Prima de emisión</b>	-	-	-
<b>Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital</b>	-	-	-
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	-	-	-
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-
<b>Otros elementos de patrimonio neto</b>	-	-	-
<b>Ganancias acumuladas</b>	<b>296.780</b>	<b>208.856</b>	<b>42,10%</b>
<b>Reservas de revalorización</b>	-	-	-
<b>Otras reservas</b>	<b>2.369.642</b>	<b>2.349.160</b>	<b>0,87%</b>
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	27.842	11.700	137,97%
Otras	2.341.800	2.337.460	0,19%
<b>(-) Acciones propias</b>	-	-	-
<b>Resultado atribuible a los propietarios de la dominante</b>	<b>244.248</b>	<b>218.782</b>	<b>11,64%</b>
<b>(-) Dividendos a cuenta</b>	<b>(95.154)</b>	<b>(78.814)</b>	<b>20,73%</b>
<b>Otro resultado global acumulado</b>	<b>507.460</b>	<b>568.359</b>	<b>-10,71%</b>
<b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>	<b>(49.153)</b>	<b>(41.430)</b>	<b>18,64%</b>
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestación definida	(49.153)	(41.430)	18,64%
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	-	-	-
<b>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>	<b>556.613</b>	<b>609.789</b>	<b>-8,72%</b>
Cobertura de inversiones netas en el extranjero (porción efectiva)	-	-	-
Conversión en divisas	-	-	-
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(2.293)	(4.302)	-46,70%
Activos financieros disponibles para la venta	558.558	613.729	-8,99%
Instrumentos de deuda	92.667	144.832	-36,02%
Instrumentos de patrimonio	465.891	468.897	-0,64%
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	348	362	-3,87%
<b>Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)</b>	<b>12.827</b>	<b>11.262</b>	<b>13,90%</b>
Otro resultado global acumulado	1.392	1.171	18,87%
Otros elementos	11.435	10.091	13,32%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>5.395.803</b>	<b>5.337.605</b>	<b>1,09%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>56.515.916</b>	<b>58.375.672</b>	<b>-3,19%</b>
<b>PRO MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE</b>			
<b>Garantías concedidas</b>	<b>1.803.010</b>	<b>1.787.139</b>	<b>0,89%</b>
<b>Compromisos contingentes concedidos</b>	<b>5.452.249</b>	<b>5.735.961</b>	<b>-4,95%</b>

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

### **Explicación de las principales variaciones entre el Balance de Kutxabank a 31/12/2016 y 31/12/2015**

Al cierre de diciembre de 2016, el tamaño total del Balance de Kutxabank asciende a 56.515.916 miles de euros, un 3,19% menor al presentado en diciembre 2015.

Respecto al Activo, el importe de Efectivo, saldos en efectivo y en bancos centrales y otros depósitos a la vista, se ha incrementado en 525.725 miles de euros, un 55%, por el saldo de efectivo excedentario no movilizado, depositado en bancos centrales.

La cartera de Activos Financieros Disponibles para la venta baja un 16,42% por la estrategia de rotación de la cartera de participadas y Deuda Pública.

Dentro de las partidas del activo, el 78,33% del balance corresponde al epígrafe Préstamos y partidas a cobrar, que ha experimentado un descenso de 2,55%, fundamentalmente por la reducción de la partida “Préstamos y anticipos a Entidades de Crédito” (-34,88%) y por el descenso de “Préstamos y anticipos a la Clientela” (-0,58%).

En esta partida se comienza a evidenciar un menor ritmo de contracción en la inversión. Si bien el volumen de nuevas operaciones de activo no ha logrado compensar todavía las amortizaciones y reducción naturales de crédito, se ha producido un incremento significativo en el ritmo de contrataciones de nuevos créditos, que confirma la cercanía del punto de inflexión que se vislumbraba a finales del año pasado, tanto en el ámbito minorista de las redes de negocio, como en el volumen de préstamos personales.

El epígrafe de “Derivados – contabilidad de coberturas” experimenta una reducción en el ejercicio de 27,76%. 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, la partida de “Pasivos financieros a coste amortizado” experimenta una reducción de 3,85%, motivado principalmente por:

- La amortización de las Cédulas Hipotecarias singulares, cedidas a fondos de titulización (1.953.467 miles de euros), incluidas en la partida “Depósitos de la Clientela”. El peso de los depósitos de la clientela es ligeramente inferior a las tres cuartas partes del balance, presentando un ligero descenso de 2,39%. Excluido el efecto de las cédulas singulares amortizadas, esta partida habría crecido un 2,49% (945.344 miles de euros) respecto al cierre de 2015.
- La variación de la partida “Valores representativos de deuda emitidos”, que se reduce un 16,93% (822.288 miles de euros), por la amortización de los débitos representados por valores.

Por su parte, los Depósitos de Bancos Centrales se mantienen estables.

El Patrimonio Neto del Grupo Kutxabank al finalizar el 2016 asciende a 5.395.803 miles de euros, un 1,09% más que al cierre del ejercicio anterior, con un incremento en los fondos propios de un 2,47%. 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

(42,10%) y por la disminución de la partida “Otro resultado global acumulado” (-10,71%), que se ha reducido por el menor valor de las plusvalías latentes asociadas a la cartera de instrumentos de deuda.

Exposición al mercado inmobiliario:

Ante el requerimiento de información solicitado por Banco de España, a continuación se presenta determinada información referente a la exposición del Grupo Kutxabank al sector de construcción y promoción inmobiliaria, de acuerdo con la definición de “Grupo Consolidado Reservado” establecido por la normativa del propio Banco de España, lo que implica que dicha información no concuerda con la información financiera pública recogida en este documento.

Exposición al sector de construcción y promoción inmobiliaria:

	Importe en libros bruto	Exceso sobre el valor de garantía real	Deterioro del valor acumulado
<b>31 de diciembre de 2016</b>			
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>
<b>31 de diciembre de 2015</b>			
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	2.943.971	1.280.340	(1.146.472)
<i>De las cuales: dudosos</i>	<i>1.736.158</i>	<i>1.064.575</i>	<i>(1.034.752)</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	
	2016	2015
<b>Sin garantía inmobiliaria</b>	<b>31.802</b>	<b>262.319</b>
<b>Con garantía inmobiliaria</b>		
Edificios y otras construcciones terminados		
Vivienda	716.601	944.972
Resto	124.359	414.359
	840.960	1.359.331
Edificios y otras construcciones en construcción		
Vivienda	247.075	254.213
Resto	20.105	56.811
	267.180	311.024
Suelo		
Suelo urbano consolidado	523.677	861.440
Resto de suelo	58.872	149.857
	582.549	1.011.297
	<b>1.690.689</b>	<b>2.681.652</b>
<b>Total</b>	<b>1.722.491</b>	<b>2.943.971</b>

(Importe en miles de euros)

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

	Importe en libros bruto

	2016	2015
Fallidos	1.636.929	1.640.111

(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”:

	Valor contable	
	2016	2015
Préstamos a la clientela excluidas Administraciones Públicas	39.912.407	40.421.713
<b>Total activo</b>	<b>56.515.916</b>	<b>58.375.672</b>

(Importe en miles de euros)

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

	2016		2015	
	Importe en libros bruto	Del que: Dudoso	Importe en libros bruto	Del que: Dudoso
Préstamos para adquisición de vivienda				
Sin hipoteca inmobiliaria	222.071	1.546	239.474	2.507
Con hipoteca inmobiliaria	27.922.193	997.794	28.520.467	1.036.810
	<b>28.144.264</b>	<b>999.340</b>	<b>28.759.941</b>	<b>1.039.317</b>

(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%
<b>31 de diciembre de 2016</b>					
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>	<i>27.708</i>	<i>55.756</i>	<i>124.147</i>	<i>142.215</i>	<i>647.968</i>
<b>31 de diciembre de 2015</b>					
Importe en libros bruto	3.888.965	5.691.577	8.515.555	6.176.807	4.247.563
<i>De los cuales: dudosos</i>	<i>23.550</i>	<i>43.341</i>	<i>96.995</i>	<i>127.641</i>	<i>745.283</i>

(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:

	2016		2015	
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	1.379.795	(768.744)	1.344.173	(752.701)
Edificios y otras construcciones terminados				
Viviendas	125.336	(54.180)	122.830	(48.038)
Resto	80.423	(24.329)	69.249	(21.769)
	205.759	(78.509)	192.079	(69.807)
Edificios y otras construcciones en construcción				
Viviendas	131.086	(75.552)	126.484	(84.230)
Resto	28.292	(18.807)	3.122	(1.246)
	159.378	(94.359)	129.606	(85.476)
Terrenos				
Suelo urbano consolidados	249.524	(121.971)	262.438	(209.674)
Resto de terrenos	765.134	(473.905)	760.050	(387.744)
	1.014.658	(595.876)	1.022.488	(597.418)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	188.659	(49.693)	193.441	(60.053)
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	136.287	(28.936)	127.641	(33.753)
<b>Total Activos Adjudicados</b>	<b>1.704.741</b>	<b>(847.373)</b>	<b>1.665.255</b>	<b>(846.507)</b>
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Resto de activos no corrientes en venta	1.368	(39)	30.811	(15.077)
<b>Total</b>	<b>1.706.109</b>	<b>(847.412)</b>	<b>1.696.066</b>	<b>(861.584)</b>

(Importe en miles de euros)

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

<b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>% Variación</b>
Ingresos por intereses	728.656	926.437	-21,35%
Gastos por intereses	(170.658)	(307.539)	-44,51%
Gastos por capital social reembosable a la vista	-	-	-
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>557.998</b>	<b>618.898</b>	<b>-9,84%</b>
Ingresos por dividendos	94.779	79.632	19,02%
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	43.838	12.128	261,46%
Ingresos por comisiones	382.617	392.002	-2,39%
Gastos por comisiones	(38.792)	(35.719)	8,60%
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	168.602	74.031	127,75%
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	(1.754)	5.289	-133,16%
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(9)	118	-107,63%
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	230	-	-
Diferencias de cambio (ganancia o (-) pérdida), netas	3.705	5.080	-27,07%
Otros ingresos de explotación	64.870	77.830	-16,65%
Otros gastos de explotación	(107.218)	(122.215)	-12,27%
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	172.558	162.305	6,32%
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(85.000)	(86.250)	-1,45%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>1.256.424</b>	<b>1.183.129</b>	<b>6,20%</b>
Gastos de administración:	(648.505)	(692.889)	-6,41%
Gastos de personal	(452.866)	(482.437)	-6,13%
Otros gastos de administración	(195.639)	(210.452)	-7,04%
Amortización	(56.086)	(55.993)	0,17%
Provisiones o (-) reversión de provisiones	(117.585)	(47.013)	150,11%
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de act.financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(89.363)	(363.580)	-75,42%
Activos financieros valorados al coste	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(39.431)	(123.512)	-68,08%
Préstamos y partidas a cobrar	(49.932)	(240.068)	-79,20%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>344.885</b>	<b>23.654</b>	<b>1358,04%</b>
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	(687)	-	-
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de act. no financieros :	(14.946)	(24.520)	-39,05%
Activos tangibles	(10.974)	(6.203)	76,91%
Activos intangibles	-	-	-
Otros	(3.972)	(18.317)	-78,32%
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	25.476	217.634	-88,29%
<i>De las cuales: inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas</i>	17.337	199.333	-91,30%
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	-	-	-
Ganancias o (-) pdas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(40.999)	(12.490)	228,25%
<b>GANANCIAS O (-) PDAS ANTES DE IMPTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDAD CONTINUADAS</b>	<b>313.729</b>	<b>204.278</b>	<b>53,58%</b>
Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(68.803)	14.981	-559,27%
<b>GANANCIAS O (-) PDAS DESPUÉS DE IMPTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIV. CONTINUADAS</b>	<b>244.926</b>	<b>219.259</b>	<b>11,71%</b>
Ganancias o (-) pdas después de imptos procedentes de actividades interrumpidas	-	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>244.926</b>	<b>219.259</b>	<b>11,71%</b>
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	678	477	42,14%
Atribuible a los propietarios de la dominante	244.248	218.782	11,64%

**Explicación de las principales variaciones entre la Cuenta de Resultados de los ejercicios cerrados a 31/12/2016 y a 31/12/2015.**

El Grupo Kutxabank ha concluido el año 2016 con un beneficio consolidado de 244.926 miles de euros, un 11,71% más que el resultado alcanzado en el ejercicio anterior. El resultado atribuido a la entidad dominante, se ha incrementado hasta 244.248 miles de euros, un 11,64% más que en el ejercicio 2015.

Esta evolución positiva se logra en un contexto marcado por la confirmación de la mejora de los indicadores macroeconómicos, pero también por la continuidad de factores penalizadores para el negocio bancario, como son los tipos de interés de mercado en negativo y la prolongación del desapalancamiento crediticio del sistema, aunque este último a mucho menor ritmo, vislumbrándose ya a corto plazo el cambio de tendencia, alentado por el sector público y una mayor demanda solvente del sector privado.

De este modo, a pesar de la persistencia de estos factores penalizadores, la mejora del resultado final se apoya en los siguientes factores: 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. Como factores positivos, una mejor evolución del mercado inmobiliario y una reactivación de la demanda solvente de crédito, además de los ingresos en la gestión de la cartera de participadas.

El margen de intereses del Grupo se sitúa en 557.998 miles de euros, un 9,84% menor al del año anterior. La activa gestión de los precios de pasivo, hace que el coste de los depósitos mejore de forma continuada, motivo por el que los gastos financieros decrecen un 44,51% respecto a diciembre de 2015, compensando en buena medida la bajada de los ingresos, muy presionados por la rentabilidad de la cartera crediticia, (particularmente de los préstamos hipotecarios), acorde a la bajada de los tipos de interés, especialmente del Euribor, principal índice de referencia de los préstamos hipotecarios.

La cartera de participadas ha mantenido su contribución a los resultados del Grupo. Los Ingresos por dividendos más los Resultados de entidades valoradas por el método de la participación, se han elevado hasta los 138.617 miles de euros, un 51,06% más que en el ejercicio precedente.

Los Ingresos por Servicios (Ingresos por comisiones – Gastos por comisiones) han alcanzado los 343.825 miles de euros, un 3,5% menos que en el año anterior. La mala evolución de los mercados financieros, por la existencia de factores como el Brexit, la inestabilidad política en Europa y EEUU, ha afectado a los patrimonios gestionados y a las comisiones percibidas por estos servicios. Este descenso se ha visto compensado en parte por las Comisiones por Servicios relativas a medios de pago, que han mostrado una evolución positiva por la mejora del consumo y por las comisiones asociadas a los nuevos servicios ofertados por el Grupo Kutxabank.

Los resultados por Operaciones Financieras (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 170.774 miles de euros, un 102,06% más que en 2015, fundamentalmente debido a la rotación parcial de la cartera de activos financieros disponibles para la venta.

La comercialización de productos de seguros (Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro- Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro) ha tenido un incremento respecto al ejercicio 2015 del 15,12%.

Con todo ello, el Margen Bruto se ha situado en los 1.256.424 miles de euros, un 6,20% más que en el 2015, confirmando la mejora de la actividad comercial y de la cartera empresarial.

Los Gastos de administración han disminuido un 6,41%, debido a la política de moderación de costes y de optimización de recursos. Los gastos de personal han bajado un 6,13% respecto a 2015, por las medidas de racionalización de la plantilla acometidas en 2016. Asimismo los gastos generales de administración se han reducido en un 7,04% y las amortizaciones se mantienen estables con un incremento del 0,17% respecto al 2015.

En cuanto a los niveles de saneamiento de la cartera crediticia y otros activos, la mejora del contexto macroeconómico, ha hecho que exista una menor necesidad de realizar provisiones, por lo que los epígrafes “Provisiones o (-) reversión de provisiones” y “Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros” han disminuido conjuntamente en 203.645 miles de euros (49,60%).

Asimismo, el epígrafe “Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros, ha disminuido un 39,05% (9.574 miles de euros) y la cifra de “Ganancias o (-) pérdidas al dar da baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas” ha disminuido un 88,29% (192.158 miles de euros), ya que en 2015 recogía el resultado obtenido por la colocación parcial en bolsa de Euskaltel.

Como consecuencia, el Resultado consolidado antes de Impuestos a cierre de 2016, se sitúa en 313.729 miles de euros, con un alza del 53,58% respecto al mismo período del ejercicio anterior.

Una vez aplicado el gasto por impuesto sobre beneficios, que ha supuesto en el ejercicio un incremento de 83.784 miles de euros, por efecto del RDL 3/2016, y deducido el resultado atribuido a los intereses minoritarios, el Resultado consolidado del ejercicio atribuible a la entidad dominante se eleva hasta los 244.248 miles de euros, un 11,64% más que el registrado en 2015.

**Cuadro de Estado de flujos de efectivo consolidados al 31.12.2016 y 31.12.201**

(datos en miles de euros)

	2016	2015	% Variación
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.328.678</b>	<b>(861.218)</b>	<b>-254,28%</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>244.926</b>	<b>219.259</b>	<b>11,71%</b>
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			
Amortización (+)	56.086	55.993	0,17%
Otros ajustes (+/-)	101.099	46.319	118,27%
	<b>157.185</b>	<b>102.312</b>	<b>53,63%</b>
<b>Aumento/disminución neto de los activos de explotación:</b>			
Activos financieros mantenidos para negociar	(8.081)	28.819	-128,04%
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	3.377	6.648	-49,20%
Activos financieros disponibles para la venta	1.076.554	691.515	55,68%
Préstamos y partidas a cobrar	931.983	(672.202)	-238,65%
Otros activos de explotación	197.391	125.960	56,71%
	<b>2.201.224</b>	<b>180.740</b>	<b>1117,90%</b>
<b>Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación:</b>			
Pasivos financieros mantenidos para negociar	8.306	(29.708)	-127,96%
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(1.145.148)	(1.078.267)	6,20%
Otros pasivos de explotación	(124.517)	(246.805)	-49,55%
	<b>(1.261.359)</b>	<b>(1.354.780)</b>	<b>-6,90%</b>
<b>Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias</b>	<b>(13.298)</b>	<b>(8.749)</b>	<b>51,99%</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>144.499</b>	<b>1.046.981</b>	<b>-86,20%</b>
<b>Pagos:</b>			
Activos tangibles	(31.728)	(39.919)	-20,52%
Activos intangibles	(19.634)	(15.589)	25,95%
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(4.428)	(274)	1516,06%
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	(40.457)	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-	-
	<b>(96.247)</b>	<b>(55.782)</b>	<b>72,54%</b>
<b>Cobros:</b>			
Activos tangibles	40.846	62.240	-34,37%
Activos intangibles	-	-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	59.783	385.380	-84,49%
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	140.117	655.143	-78,61%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-	-
	<b>240.746</b>	<b>1.102.763</b>	<b>-78,17%</b>
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(947.452)</b>	<b>(139.499)</b>	<b>579,18%</b>
<b>Pagos:</b>			
Dividendos	(125.731)	(111.411)	12,85%
Pasivos subordinados	(55.000)	(30.100)	82,72%
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(766.721)	(1.533.096)	-49,99%
	<b>(947.452)</b>	<b>(1.674.607)</b>	<b>-43,42%</b>
<b>Cobros:</b>			
Pasivos subordinados	-	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	1.535.108	-100,00%
	-	<b>1.535.108</b>	<b>-100,00%</b>
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	-	-	-
<b>E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+D)</b>	<b>525.725</b>	<b>46.264</b>	<b>1036,36%</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<b>955.783</b>	<b>909.519</b>	<b>5,09%</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>1.481.508</b>	<b>955.783</b>	<b>55,00%</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>			
<i>Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo</i>			
Efectivo	260.969	328.951	-20,67%
Saldo equivalente al efectivo en bancos centrales	874.158	380.388	129,81%
Otros activos financieros	346.381	246.444	40,55%
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-	-
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>1.481.508</b>	<b>955.783</b>	<b>55,00%</b>

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 2016 Y 2015(\*)**

(Miles de Euros)

	Capital	Prima de Emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses Minoritarios		Total
												Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
<b>Saldo de apertura (antes de reexpresión)</b>	<b>2.060.000</b>	-	-	-	<b>208.856</b>	-	<b>2.349.160</b>	-	<b>218.782</b>	<b>(78.814)</b>	<b>568.359</b>	<b>1.171</b>	<b>10.091</b>	<b>5.337.605</b>
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo de apertura al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>2.060.000</b>	-	-	-	<b>208.856</b>	-	<b>2.349.160</b>	-	<b>218.782</b>	<b>(78.814)</b>	<b>568.359</b>	<b>1.171</b>	<b>10.091</b>	<b>5.337.605</b>
<b>Resultado global total del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>244.248</b>	-	<b>(60.899)</b>	<b>221</b>	<b>678</b>	<b>184.248</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	-	-	<b>87.924</b>	-	<b>20.482</b>	-	<b>(218.782)</b>	<b>(16.340)</b>	-	-	<b>666</b>	<b>(126.050)</b>
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	(30.577)	-	-	-	-	(95.154)	-	-	(214)	(125.945)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	118.501	-	21.467	-	(218.782)	78.814	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de ne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(985)	-	-	-	-	-	880	(105)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>2.060.000</b>	-	-	-	<b>296.780</b>	-	<b>2.369.642</b>	-	<b>244.248</b>	<b>(95.154)</b>	<b>507.460</b>	<b>1.392</b>	<b>11.435</b>	<b>5.395.803</b>

(\*) 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 2016, 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 2016 han sido auditados, 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 2015 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 2015 y 2016, 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)).

## **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 27 de abril un Hecho Relevante a la CNMV, con información sobre los resultados del primer trimestre del ejercicio 2017.

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-2017	Mar-2016	%
Margen de Intereses	134,8	145,4	-7,3
Comisiones Netas	89,8	87,7	2,4
<b>Margen Básico</b>	<b>224,6</b>	<b>233,1</b>	<b>-3,6</b>
Dividendos y puesta en equivalencia	28,9	48,1	-39,9
Resultados por Operaciones Financieras y dif de cambio	154,6	7,1	n.s.
Otros Resultados de Explotación	24,1	23,7	1,7
<b>Margen Bruto</b>	<b>432,2</b>	<b>311,9</b>	<b>38,6</b>
Gastos de Administración	-162,0	-165,4	-2,0
Amortizaciones	-12,7	-13,3	-4,7
<b>Margen de Explotación</b>	<b>257,5</b>	<b>133,2</b>	<b>93,3</b>
Deterioros Activos Financieros y Otras Provisiones	-205,2	-63,0	n.s.
Otros resultados	11,3	8,5	33,9
<b>Resultado atribuido al grupo después de impuestos</b>	<b>90,2</b>	<b>75,2</b>	<b>20,1</b>

La evolución del negocio con clientes ha sido uno de los factores fundamentales en la mejora del resultado, que se ha producido de nuevo en un entorno de tipos de interés persistentemente adversos.

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 89,8 millones de euros, un 2,4% 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 224,6 millones.

Durante el primer trimestre del año Kutxabank ha continuado con el proceso de redimensionamiento de su cartera industrial, adecuando su posición en empresas participadas conforme a su nivel de capital y a instancias del supervisor, reduciendo el riesgo por concentración que le suponía su elevada posición en Iberdrola pasando de un 3,01% al 1,69% de participación.

Esta reordenación 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 elevado hasta los 28,9 millones de euros, un 39,9% menos que en mismo trimestre del ejercicio precedente. Por su parte, los ingresos por Resultados de operaciones financieras han ascendido a 154,6 millones de euros. Estos ingresos han sido destinados casi íntegramente a saneamientos y provisiones extraordinarias para la mejora de la eficiencia a futuro y para reforzar la recurrencia del negocio. Con todo ello, el Margen Bruto ha crecido un 38,6% hasta los 432,2 millones de euros.

La habitual política de contención del gasto y de mejora de la eficiencia del Banco, han permitido continuar aminorando los Gastos de Administración que han caído un 2% con respecto al primer trimestre de 2016, con una disminución del 2,6% en los gastos de personal y un 0,7% en los gastos generales. Estas bajadas han situado el Margen de Explotación en 257,5 millones de euros. Las dotaciones realizadas, un total de 205 millones de euros, incluyen, entre otros, el impacto de los planes de prejubilaciones acordados para el presente ejercicio, la dotación significativa por la minusvalía de la inversión en la Sociedad de Gestión de Activos procedentes de la Reestructuración Bancaria (SAREB) realizada por Kutxabank como participante en el

proceso de reorganización del sistema financiero, así como otro tipo de provisiones extraordinarias para hacer frente a eventualidades futuras desde una posición de elevada prudencia.

Con todo, el Grupo Kutxabank ha logrado en el primer trimestre de 2017 un beneficio neto de 90,2 millones de euros, un 20,1% más que en el mismo periodo de 2016, 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.

No obstante, los resultados del ejercicio 2016 se han visto afectados por dos hechos extraordinarios. Por un lado, la sentencia del Tribunal de Justicia de la Unión Europea publicada el 21 de diciembre de 2016 relativa a los asuntos acumulados C-154/15, C-307/15 y C-308/15, así como a la entrada en vigor del Real Decreto-ley 1/2017, de 20 de enero, de medidas urgentes de protección de consumidores en materia de cláusulas suelo, ha llevado al grupo a realizar una dotación extraordinaria para la cobertura de potenciales reclamaciones de sus clientes, que ha supuesto un cargo neto de impuestos en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2016 por importe de 60 millones de euros. Por otro lado, la publicación del Real Decreto-ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, ha introducido diferencias relevantes en el Impuesto de Sociedades incluyendo la eliminación de deducciones previamente permitidas por la normativa y ha supuesto un impacto de 90 millones de euros en los resultados del Grupo.

#### **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](http://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](http://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 las presentaciones de resultados, presentaciones para inversores, así como en la propia 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
<b>Tasa Morosidad Crédito</b>	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.
<b>Tasa Cobertura Crédito</b>	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
<b>Tasa Cobertura Total</b>	Cociente entre: (Numerador) total de correcciones de valor por deterioro de activos de los epígrafes Préstamos y anticipo clientela, Depósitos de entidades de crédito y Valores Representativos de Deuda y Provisiones para compromisos y garantías concedidos; (Denominador) Total de activos dudosos brutos correspondientes a estos mismos epígrafes. Fuente: Estados Consolidados Reservados, establecido por la normativa del propio Banco de España.
<b>Índice de Eficiencia</b>	Cociente entre: (Numerador) Gastos de Administración y Amortizaciones; (Denominador) Margen Bruto. Media móvil últimos cuatro trimestres. Fuente: Estados Consolidados Públicos auditados.
<b>Gastos de Explotación/ Activos Totales Medios (ATM)</b>	Cociente entre: (Numerador) Gastos de Administración y Amortizaciones Anualizados; (Denominador) Activos Totales Medios -cuatro últimos trimestres-. Fuente: Estados Consolidados Públicos auditados.
<b>ROA (Return on assets)</b>	Cociente entre: (Numerador) resultado atribuido a la entidad dominante; (Denominador) Activos Totales Medios - media móvil últimos cuatro trimestres-. Fuente: Estados Consolidados Públicos auditados.
<b>ROE (Return on equity)</b>	Cociente entre: (Numerador) resultado atribuido a la entidad dominante; (Denominador) Fondos Propios Medios - media móvil últimos cuatro trimestres-. Fuente: Estados Consolidados Públicos auditados.
<b>Activos Totales Medios (ATMs)</b>	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.
<b>Total recursos de clientes</b>	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.
<b>Volumen de negocio bruto</b>	Es la suma de los recursos de clientes y de la inversión crediticia bruta. Fuente: Estados Consolidados Públicos auditados.
<b>RRPP medios</b>	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.
<b>Resultado antes de provisiones</b>	Es la diferencia entre el Margen bruto y los Gastos de administración y amortizaciones. Fuente: Estados Consolidados Públicos auditados.
<b>Provisiones</b>	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.
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	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.
<b>RORWA</b>	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.
<b>Ratio Loan to Deposits</b>	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.

<b>Ratio de mora exRED</b>	Cociente entre: (Numerador) Total de activos dudosos brutos del epígrafe "Préstamos y anticipo clientela" excluidos los relativos al segmento de la construcción y promoción inmobiliaria; (Denominador) Total del "Préstamos y anticipo clientela" bruto excluidos los relativos al sector promotores. Fuente: Estados Consolidados Reservados, establecido por la normativa del propio Banco de España
<b>Ratio de mora del crédito inmobiliario a hogares destinado a la adquisición de vivienda</b>	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.
<b>Ratio de mora del crédito a la promoción y adquisición inmobiliaria</b>	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.
<b>FFPP tangibles</b>	El epígrafe de "Fondos Propios" minorado por el epígrafe Activos intangibles. Fuente: Estados Consolidados Públicos auditados.
<b>FFPP tangibles medios</b>	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.
<b>ROTE</b>	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.
<b>Margen de clientes</b>	Diferencia entre la rentabilidad del Crédito a la clientela y el coste de los Depósitos de la clientela. Fuente: Elaboración propia con datos de gestión.
<b>Margen básico</b>	Incluye los epígrafes de Margen de Intereses, Ingresos por comisiones y Gastos por comisiones. Fuente: Estados Consolidados Públicos auditados.
<b>Resultado Negocio bancario</b>	Es la diferencia entre el Margen básico y los Gastos de administración y amortizaciones. Fuente: Estados Consolidados Públicos auditados.
<b>Coste del riesgo</b>	Cociente entre: (Numerador) Provisiones y deterioros asociados a Inversión crediticia; (Denominador) Media móvil de las cinco últimas observaciones trimestrales de la Inversión crediticia bruta comprendido entre el cierre del ejercicio anterior y el periodo de referencia. Fuente: Estados Consolidados Públicos auditados.

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

	2016	2015
<b>Tasa Morosidad Crédito</b>	<b>6,78%</b>	<b>8,65%</b>
Total de activos dudosos brutos del epígrafe "Préstamos y anticipo clientela"	2.963,8	3.893,3
Total del "Préstamos y anticipo clientela" bruto	43.685,8	45.009,8
<b>Tasa Cobertura Crédito</b>	<b>47,49%</b>	<b>55,25%</b>
Total de correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe "Préstamos y anticipo clientela"	1.407,4	2.151,0
Total de activos dudosos brutos correspondientes a este mismo epígrafe	2.963,8	3.893,3
<b>Tasa Cobertura Total</b>	<b>48,15%</b>	<b>55,55%</b>
Total de correcciones de valor por deterioro de activos de los epígrafes Préstamos y anticipo clientela, Depósitos de entidades de crédito y Valores Representativos de Deuda y Provisiones para compromisos y garantías concedidos	1.447,4	2.187,3
Total de activos dudosos brutos correspondientes a estos mismos epígrafes	3.006,3	3.937,4
<b>Índice de Eficiencia</b>	<b>56,08%</b>	<b>63,30%</b>
Gastos de Administración y Amortizaciones	704,6	748,9
Margen Bruto	1.256,4	1.183,1
<b>Activos Totales Medios (ATMs)</b>	<b>57.421,90</b>	<b>58.579,07</b>
Total activo del cierre del ejercicio anterior ponderado al 50%	29.187,8	29.706,7
Total activo del primer trimestre del periodo de referencia	57.540,5	58.524,4
Total activo del segundo trimestre del periodo de referencia	58.098,9	59.061,8
Total activo del tercer trimestre del periodo de referencia	56.602,4	57.835,5
Total activo del periodo de referencia ponderado al 50%	28.258,0	29.187,8
<b>Gastos de Explotación/ Activos Totales Medios (ATM)</b>	<b>1,23%</b>	<b>1,28%</b>
Gastos de Administración y Amortizaciones Anualizados	704,6	748,9
Activos Totales Medios	57.421,9	58.579,1
<b>ROA (Return on assets)</b>	<b>0,42%</b>	<b>0,37%</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante	244,2	218,8
Activos Totales Medios - media móvil últimos cuatro trimestres-	57.744,6	58.791,5
<b>FFPP medios</b>	<b>4.859,1</b>	<b>4.721,8</b>
Fondos propios del cierre del ejercicio anterior ponderado al 50%	2.379,0	2.323,4
Fondos propios del primer trimestre del periodo de referencia	4.832,2	4.668,3
Fondos propios del segundo trimestre del periodo de referencia	4.870,6	4.740,8
Fondos propios del tercer trimestre del periodo de referencia	4.916,7	4.775,6
Fondos propios del periodo de referencia ponderado al 50%	2.437,8	2.379,0
<b>ROE (Return on equity)</b>	<b>5,06%</b>	<b>4,66%</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante	244,2	218,8
Fondos Propios Medios -media móvil últimos cuatro trimestres-	4.831,0	4.691,8
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>56.760,2</b>	<b>54.747,8</b>
Depósitos de clientes (excluyendo CH multicedentes)	38.874,1	37.928,8
Recursos fuera de balance gestionados por el grupo	17.652,1	16.569,2
Recursos fuera de balance comercializados por el grupo	234,1	249,8
<b>Volumen de negocio bruto</b>	<b>106.709,7</b>	<b>108.730,9</b>
Recursos de clientes	63.148,7	63.912,0
Inversión crediticia bruta	43.561,0	44.818,9
<b>Resultado antes de provisiones</b>	<b>551,8</b>	<b>434,2</b>
Margen bruto	1.256,4	1.183,1
Gastos de administración	-648,5	-692,9
Amortizaciones	-56,1	-56,0
<b>Provisiones</b>	<b>294,7</b>	<b>479,3</b>
Dotación a provisiones	117,6	47,0
Deterioro de activos financieros	89,4	363,6

Deterioro del resto de activos	15,6	24,5
Deterioro de activos no corrientes en venta	72,2	44,2
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>30.583,5</b>	<b>31.309,4</b>
<b>RORWA</b>	<b>0,79%</b>	<b>0,67%</b>
Resultado acumulado atribuible a la entidad dominante	244,2	218,8
Activos ponderados por riesgo -media móvil últimos cuatro trimestres-	30.874,3	32.839,7
<b>Ratio Loan to Deposits</b>	<b>108,64%</b>	<b>112,38%</b>
Crédito a la clientela minorada por la cifra de préstamos cedidos a fondos de titulización no retenidos	42.203,7	42.506,9
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	38.848,8	37.825,2
<b>Ratio de mora exRED</b>	<b>4,62%</b>	<b>4,95%</b>
Total de activos dudosos brutos del epígrafe "Préstamos y anticipo clientela" excluidos los relativos al segmento de la construcción y promoción inmobiliaria	1.894,2	2.035,9
Total del "Préstamos y anticipo clientela" bruto excluidos los relativos al sector promotores	40.991,3	41.120,7
<b>Ratio de mora del crédito inmobiliario a hogares destinado a la adquisición de vivienda</b>	<b>3,55%</b>	<b>3,61%</b>
Total de activos dudosos brutos del epígrafe "Préstamos y anticipo clientela" relativos al crédito inmobiliario a hogares destinado a la adquisición de vivienda	999,3	1.039,3
Total del "Préstamos y anticipo clientela" bruto relativos al crédito inmobiliario a hogares destinado a la adquisición de vivienda	28.144,3	28.759,9
<b>Ratio de mora del crédito a la promoción y adquisición inmobiliaria</b>	<b>52,35%</b>	<b>58,97%</b>
Total de activos dudosos brutos del epígrafe "Préstamos y anticipo clientela" relativos al segmento de la construcción y promoción inmobiliaria	901,6	1.736,2
Total del "Préstamos y anticipo clientela" bruto relativos al sector promotores	1.722,5	2.944,0
<b>FFPP tangibles</b>	<b>4.527,8</b>	<b>4.419,3</b>
Fondos Propios	4.875,5	4.758,0
Activos intangibles	347,8	338,7
<b>FFPP tangibles medios</b>	<b>4.516,2</b>	<b>4.389,2</b>
Fondos propios tangibles del cierre del ejercicio anterior ponderado al 50%	2.209,6	2.159,4
Fondos propios tangibles del primer trimestre del periodo de referencia	4.493,0	4.339,7
Fondos propios tangibles del segundo trimestre del periodo de referencia	4.528,7	4.408,6
Fondos propios tangibles del tercer trimestre del periodo de referencia	4.569,7	4.439,6
Fondos propios tangibles del periodo de referencia ponderado al 50%	2.263,9	2.209,6
<b>ROTE</b>	<b>5,44%</b>	<b>5,02%</b>
Resultado acumulado atribuible a la entidad dominante (cuatro últimos trimestres)	244,2	218,8
Fondos Propios tangibles medios - media móvil últimos cuatro trimestres-	4.490,3	4.361,5
<b>Margen de clientes</b>	<b>1,31%</b>	<b>1,32%</b>
Rentabilidad del Crédito a la clientela	1,38%	1,58%
Coste de los Depósitos de la clientela	0,07%	0,26%
<b>Margen básico</b>	<b>901,8</b>	<b>975,2</b>
Margen de Intereses	558,0	618,9
Ingresos por comisiones	382,6	392,0
Gastos por comisiones	38,8	35,7
<b>Resultado Negocio bancario</b>	<b>197,2</b>	<b>226,3</b>
Margen básico	901,8	975,2
Gastos de administración	-648,5	-692,9
Amortizaciones	-56,1	-56,0
<b>Coste del riesgo</b>	<b>0,31%</b>	<b>0,52%</b>
Provisiones y deterioros asociados a Inversión crediticia	137,5	240,1
Inversión crediticia bruta - media móvil últimos cinco trimestres-	44.663,2	46.127,8
Inversión crediticia bruta del cierre del ejercicio anterior	45.009,8	46.586,2
Inversión crediticia bruta del primer trimestre del periodo de referencia	44.947,7	45.928,3
Inversión crediticia bruta del segundo trimestre del periodo de referencia	45.297,7	46.990,6
Inversión crediticia bruta del tercer trimestre del periodo de referencia	44.374,8	46.123,9

Inversión crediticia bruta del periodo de referencia	43.685,8	45.009,8
--	----------	----------

	1T07	1T16
<b>Tasa Morosidad Crédito</b>	<b>6,44%</b>	<b>8,03%</b>
Total de activos dudosos brutos del epígrafe "Préstamos y anticipo clientela"	2.800,5	3.607,3
Total del "Préstamos y anticipo clientela" bruto	43.490,5	44.947,7
<b>Tasa Cobertura Crédito</b>	<b>48,16%</b>	<b>51,93%</b>
Total de correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe "Préstamos y anticipo clientela"	1.348,8	1.873,2
Total de activos dudosos brutos correspondientes a este mismo epígrafe	2.800,5	3.607,3
<b>Tasa Cobertura Total</b>	<b>48,78%</b>	<b>52,12%</b>
Total de correcciones de valor por deterioro de activos de los epígrafes Préstamos y anticipo clientela, Depósitos de entidades de crédito y Valores Representativos de Deuda y Provisiones para compromisos y garantías concedidos	1.383,5	1.903,3
Total de activos dudosos brutos correspondientes a estos mismos epígrafes	2.836,3	3.651,8

En nombre y representación de la Entidad Emisora, visa todas las páginas y firma este Documento de Registro, en Bilbao a 4 de julio de 2017.

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