



## DOCUMENTO DE REGISTRO

**El presente Documento de Registro ha sido elaborado según anexo XI del Reglamento (CE) núm. 809/2004 de la Comisión Europea, aprobado e inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 31 de enero de 2019.**



## ÍNDICE

<b>0. FACTORES DE RIESGO</b> .....	<b>4</b>
0.1. Riesgo de crédito. ....	4
0.2. Riesgo de tipos de interés .....	11
0.3. Riesgo de liquidez .....	13
0.4. Riesgo operacional .....	15
0.5. Riesgo reputacional .....	15
0.6. Riesgo regulatorio .....	16
0.7. Riesgo crediticio .....	19
<b>DOCUMENTO DE REGISTRO</b> .....	<b>20</b>
<b>1. PERSONAS RESPONSABLES</b> .....	<b>20</b>
1.1. Personas responsables de la información que figura en este folleto .....	20
1.2. Declaración de los responsables del folleto .....	20
<b>2. AUDITORES DE CUENTAS</b> .....	<b>20</b>
2.1. Nombre y dirección de los auditores del emisor .....	20
2.2. Renuncia, cese o redesignación de los auditores .....	20
<b>3. FACTORES DE RIESGO</b> .....	<b>20</b>
3.1. Revelación de los factores de riesgo .....	20
<b>4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR</b> .....	<b>20</b>
4.1. Historia y evolución del emisor .....	20
4.1.1. Nombre legal y comercial del emisor .....	20
4.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro.....	21
4.1.3. Fecha de constitución y período de actividad .....	21
4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor .....	21
4.1.5. Acontecimientos recientes .....	21
<b>5. DESCRIPCIÓN DEL EMISOR</b> .....	<b>22</b>
5.1. Actividades principales .....	22
5.1.1. Principales actividades .....	22
5.1.2. Indicación nuevo producto y actividades significativas.....	23
5.1.3. Mercados principales .....	24
5.1.4. Declaración del emisor relativa a su competitividad .....	24
<b>6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA</b> .....	<b>25</b>
6.1. Descripción del Grupo y posición del emisor en el mismo .....	25
6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del grupo .....	26
<b>7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS</b> .....	<b>26</b>
7.1. Declaración de que no ha habido ningún cambio en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros .....	26
7.2. Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor .....	27



<b>8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS.....</b>	<b>27</b>
8.1. Declaración que enumere los principales supuestos en lo que el emisor ha basado su previsión o estimación .....	27
8.2. Informe elaborado por contables o auditores independientes .....	27
8.3. Previsión o estimación de los beneficios .....	27
<b>9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN.....</b>	<b>28</b>
9.1. Miembros de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión .....	28
9.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión. ....	32
<b>10. ACCIONISTAS PRINCIPALES .....</b>	<b>32</b>
10.1. Accionistas de control del emisor .....	32
10.2. Descripción de acuerdos del emisor cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio de control del emisor .....	33
<b>11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS.....</b>	<b>33</b>
11.1. Información financiera histórica auditada .....	33
11.2. Estados financieros .....	40
11.3. Auditoría de la información histórica anual .....	40
11.3.1. Declaración de que se ha efectuado la información financiera histórica .....	40
11.3.2. Indicación de qué otra información ha sido auditada .....	40
11.3.3. Fuente de los datos financieros .....	40
11.4. Edad de la información financiera más reciente .....	41
11.4.1. Información financiera auditada .....	41
11.5. Información financiera no auditada .....	41
11.5.1. Información financiera semestral o trimestral publicada .....	41
11.5.2. Información financiera desde la fecha de los últimos estados financieros auditados .....	41
11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje .....	45
11.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor .....	45
11.8. GLOSARIO DE MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR) .....	45
<b>12. CONTRATOS RELEVANTES .....</b>	<b>46</b>
<b>13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS.....</b>	<b>46</b>
<b>14. DOCUMENTOS PARA CONSULTA .....</b>	<b>47</b>



## 0. FACTORES DE RIESGO

Bankoa, S.A. en adelante el Emisor, 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.

### 0.1. Riesgo de crédito.

El Emisor toma una exposición al riesgo de crédito cuando existe el riesgo de que la contraparte sea incapaz de pagar los importes que debe en su totalidad. Este riesgo es el más importante que asume el Emisor.

Cabe distinguir dos grupos diferenciados de contrapartes, a saber entidades financieras y clientela en general.

#### a) Entidades financieras

Para controlar el riesgo de contraparte, Bankoa, S.A. (de ahora en adelante la Entidad), establece unas líneas máximas de riesgo por entidad o grupo financiero, tomando como principal criterio las calificaciones de solvencia asignadas por agencias de calificación externas reconocidas por los mercados.

Los límites máximos, así como los criterios de cómputo de los consumos de las líneas por los diferentes instrumentos financieros en que invierte la Entidad, son aprobados anualmente por el Consejo de Administración. El área de Mercado de Capitales vigila sistemáticamente cualquier variación de las calificaciones de solvencia asignadas a las entidades financieras con las que existe una línea autorizada.

#### b) Clientela en general.

El segmento de clientes incluye Empresas, Particulares y Sector Público.

Respecto de la concesión, seguimiento y control del riesgo de crédito con clientes en general, la Entidad cuenta con una política de riesgos aprobada por el Consejo de Administración, la cual establece:

- Las distintas atribuciones para la autorización de riesgos.
- Las reglas de división con otras entidades financieras.
- Los ratings mínimos que deben alcanzar los clientes, así como los criterios para la consideración de “grandes riesgos”.

Las reglas de división y segmentación por mercado, distribuyen el riesgo entre sector público y sector privado, y dentro de este último a su vez se dividen entre empresas, particulares y promociones inmobiliarias. La gestión, estudio y seguimiento de la operación varía según la división del riesgo por mercado.

La Entidad viene utilizando sistemas internos de calificación (rating) para evaluar el riesgo asignado a las empresas y promociones inmobiliarias y sistemas de decisión automatizados (scoring) para la concesión de determinados riesgos a particulares.



La evolución reciente de los datos de morosidad y cobertura del emisor es la siguiente:

(datos en miles de euros)	<b>30/06/2018*</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Riesgos dudosos (incluye créditos dudosos y pasivos contingentes dudosos)	48.293	49.976	59.477
Ratio morosidad**	2,62%	2,74%	3,37%
Ratio de Cobertura**	52%	46%	45%

(\*)Datos no auditados.

(\*\*)Este ratio es una medida Medida Alternativa de Rendimiento y su definición y cálculo está detallado en el apartado 11.8 del presente documento.

La evolución de los inmuebles adjudicados así como sus porcentajes de cobertura es la siguiente:

(datos en miles de euros)	<b>30/06/2018*</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Inmuebles Adjudicados (Bruto)	10.804	9.963	9.797
Ratio de Cobertura**	44%	50%	49%

(\*)Datos no auditados.

(\*\*)Este ratio es una medida Medida Alternativa de Rendimiento y su definición y cálculo está detallado en el apartado 11.8 del presente documento.



### Concentración de riesgos

De acuerdo con el reglamento UE N° 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo y modificaciones posteriores sobre requerimientos de solvencia, se consideran grandes riesgos, aquellos que superan el 10% de los recursos propios. El reglamento establece que, el valor de todos los riesgos con un mismo cliente o grupo de clientes no puede exceder del 25% de los recursos propios.

La Entidad está sujeta y cumple con la regulación en vigor sobre concentración de riesgos y límites por exposiciones individuales. Al 31 de diciembre de 2017, 16 grupos económicos alcanzaban la calificación de gran riesgo, al superar sus riesgos el 10% de los recursos propios computables (16 grupos económicos a 31 de diciembre de 2016).

NOMBRE	Total riesgos	% sobre los recursos propios computables
	Bruto (millones de euros)	
GOBIERNO DE NAVARRA	40	26,53%
GOBIERNO VASCO	133	88,20%
CREDIT AGRICOLE, S.A.	58	38,46%
GRUPO VICINAY	19	12,60%
BIDEGI AGENCIA GUIPUZCOANA INFRAESTRUCTURAS,SA	26	17,24%
SOCIEDAD ANONIMA DEPORTES Y ESPECTACULOS (SADE)	22	14,59%
GRUPO ACS	18	11,94%
GRUPO C.A.F.	17	11,27%
GRUPO IRIZAR	22	14,59%
AMPO, SOCIEDAD COOPERATIVA	18	11,94%
BANCO DE SABADELL	20	13,26%
ACCIONA FINANCIACION FILIALES, S.A.U.	17	11,27%
GRUPO SIEMENS	18	11,94%
GRUPO EIBAR	16	10,61%
ENAGAS, S.A.	15	9,95%
CRITERIA CAIXA, S.A.U.	15	9,95%
<b>TOTAL</b>	<b>474</b>	

Gobierno de Navarra, Gobierno Vasco y Credit Agricole, S.A. exceden el 25% de los recursos propios computables, sin embargo de acuerdo al artículo 400 del reglamento UE N° 575/2013 quedan exentas al ser administraciones regionales y la matriz.

### Refinanciaciones

La sanción de todas las operaciones de refinanciación o reestructuración de operaciones de riesgo de crédito o de firma recae en el Consejero Delegado para operaciones cuyos prestatarios y/o fiadores no mantengan riesgos agregados superiores a 1.500.000 euros. Para operaciones a refinanciar o reestructurar cuyos prestatarios y/o fiadores mantengan riesgos agregados superiores a 1.500.000 euros la sanción recaerá en comisiones superiores.

En el estudio y sanción de la operación se tienen en cuenta los siguientes aspectos:

- i) La refinanciación y reestructuración, de operaciones son instrumentos de gestión del riesgo de crédito que deben ser utilizados adecuadamente y de forma individualizada, sin que el uso de dichos instrumentos pueda desvirtuar la correcta clasificación contable del riesgo ni el oportuno reconocimiento de su deterioro.



- ii) Se debe realizar una adecuada identificación de la naturaleza de las operaciones mediante un análisis actualizado de la situación económica y financiera de los titulares y garantes, de su capacidad de pago con las nuevas condiciones financieras, así como de la eficacia de las garantías aportadas (nuevas y anteriores).
- iii) Experiencia mínima con el prestatario, existencia de un historial de cumplimiento suficientemente amplio y la existencia de nuevas garantías.
- iv) Un período mínimo de vigencia sin modificación de las condiciones (2 años) y un límite a su frecuencia (cada 5 años).
- v) Para que una operación pueda ser considerada renovación o renegociación, los titulares deben tener la capacidad de obtener en el mercado a esa fecha operaciones por un importe y con unas condiciones financieras análogas. Estas condiciones deberán ser las que se concedan a esa fecha a titulares con el mismo perfil de riesgo.
- vi) Las políticas de refinanciación y reestructuración deben enfocarse al cobro de los importes recuperables, lo que implica la necesidad de dar de baja inmediatamente las cantidades que, en su caso, se estimen irre recuperables.
- vii) La utilización de las refinanciaciones o reestructuraciones con otros objetivos, como puede ser el retrasar el reconocimiento inmediato de pérdidas, es contraria a las buenas prácticas de gestión y no debe evitar la adecuada clasificación y cobertura de las operaciones.
- viii) Las decisiones de refinanciar o reestructurar deben partir de un análisis individualizado de la operación a un nivel distinto del que la concedió originalmente o, siendo el mismo, sometido a una revisión por un nivel de decisión superior.

A continuación se detallan los saldos de las operaciones de refinanciación y reestructuración vigentes a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 respectivamente:

## SALDOS VIGENTES DE REFINANCIACIONES Y REESTRUCTURACIONES

31 de diciembre de 2017

(Datos en miles de euros)

	TOTAL							De los cuales: con incumplimientos/ dudosos					
	Sin garantía real		Con garantía real			Deterioro de valor acumulado	Sin garantía real		Con garantía real			Deterioro de valor acumulado	
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		
				Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales					Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales		
<b>Entidades de Crédito</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	3	5.276	1	524	463	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	4	17	-	-	-	-	(1)	2	1	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	41	13.144	98	28.043	10.780	-	(6.211)	21	3.454	46	13.326	3.477	(5.989)
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción (incluido suelo)</i>	-	-	5	579	326	-	(1.806)	-	-	5	579	326	(1.806)
Resto de hogares	-	-	129	14.080	9.575	-	(1.717)	-	-	50	7.174	5.463	(1.469)
<b>Total</b>	<b>48</b>	<b>18.437</b>	<b>228</b>	<b>42.647</b>	<b>20.818</b>	<b>-</b>	<b>(7.929)</b>	<b>23</b>	<b>3.455</b>	<b>96</b>	<b>20.500</b>	<b>8.940</b>	<b>(7.458)</b>
<b>INFORMACIÓN ADICIONAL</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

31 de diciembre de 2016

(Datos en miles de euros)

	TOTAL							De los cuales: con incumplimientos/ dudosos						
	Sin garantía real		Con garantía real			Deterioro de valor acumulado	Sin garantía real		Con garantía real			Deterioro de valor acumulado		
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse					
					Garantía inmobiliaria				Resto de garantías reales	Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales			
Entidades de Crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Administraciones Públicas	3	5.586	1	994	900	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	1	18	3	268	84	-	(5)	-	-	-	-	-	-	
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	51	16.216	52	29.965	16.266	-	(9.483)	16	5.389	24	20.566	8.064	-	(9.250)
De los cuales: financiación a la construcción y promoción (incluido suelo)	-	-	5	6.326	4.281	-	(1.806)	-	-	3	5.559	3.803	-	(1.758)
Resto de hogares	47	1.132	112	14.557	10.580	-	(1.679)	10	523	45	6.333	4.775	-	(1.485)
<b>Total</b>	<b>102</b>	<b>22.952</b>	<b>168</b>	<b>45.784</b>	<b>27.830</b>	<b>-</b>	<b>(11.167)</b>	<b>26</b>	<b>5.912</b>	<b>69</b>	<b>26.899</b>	<b>12.839</b>	<b>-</b>	<b>(10.735)</b>
INFORMACIÓN ADICIONAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

A continuación se presenta el desglose de las operaciones clasificadas como dudosas en los ejercicios 2017 y 2016 con posterioridad a su refinanciación o reestructuración: (datos en miles de euros)

	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
Administraciones Públicas	-	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	2.502	3.322
Del que: Financiación a la construcción y promoción	-	-
Resto de personas físicas	1.168	3.581
<b>Total</b>	<b><u>3.670</u></b>	<b><u>6.903</u></b>

### Riesgo inmobiliario

Siguiendo las recomendaciones del Banco de España en materia de transparencia sobre la financiación a la construcción y promoción inmobiliaria, la financiación para la adquisición de vivienda y los activos recibidos en pago de deudas y valoración de las necesidades de financiación en los mercados y siguiendo lo establecido por la Circular 5/2011, de 30 de noviembre, de Banco de España, el Emisor incluye la siguiente información:



Los detalles de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes: (datos en miles de euros)

	<b>31-12-2017</b>		
	<b>Importe en libros bruto</b>	<b>Exceso de la exposición bruta sobre el importe máximo recuperable de las garantías reales eficaces</b>	<b>Deterioro de valor acumulado</b>
<b>Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)</b>	25.693	4.763	1.806
De las cuales: con incumplimientos/dudosos	5.805	841	1.806
Pro-memoria:			
Activos fallidos	-	-	-

Pro-memoria

	<b>Importe</b>
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	1.488.404
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	2.067.757
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)	3.698

	<b>31-12-2016</b>		
	<b>Importe en libros bruto</b>	<b>Exceso de la exposición bruta sobre el importe máximo recuperable de las garantías reales eficaces</b>	<b>Deterioro de valor acumulado</b>
<b>Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)</b>	26.628	1.581	1.758
De las cuales: con incumplimientos/dudosos	5.575	924	1.758
Pro-memoria:			
Activos fallidos	-	-	-

Pro-memoria

	<b>Importe</b>
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	1.391.547
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	1.982.227
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)	3.579



	<b>Comparativa 2017-2016</b>		
	<b>Importe en libros bruto</b>	<b>Exceso de la exposición bruta sobre el importe máximo recuperable de las garantías reales eficaces</b>	<b>Deterioro de valor acumulado</b>
<b>Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)</b>	-935	3.182	48
De las cuales: con incumplimientos/dudosos	230	-83	48
Pro-memoria:			
Activos fallidos	-	-	-

Las cifras anteriores corresponden a las financiaciones concedidas con la finalidad de construcción y promoción inmobiliaria. En consecuencia, y de acuerdo con las instrucciones de Banco de España no se ha tenido en cuenta el CNAE del deudor. Ello implica, por ejemplo, que si el deudor se trata: (a) de una empresa inmobiliaria pero dedica la financiación concedida a una finalidad diferente de la construcción o promoción inmobiliaria, no se incluirá en este cuadro y (b) de una empresa cuya actividad principal no es la de construcción o promoción inmobiliaria pero el crédito se destina a la financiación de inmuebles destinados a la promoción inmobiliaria, se incluirá en este cuadro.

A continuación se presenta el desglose de la financiación destinada a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de viviendas al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Datos en miles de euros	<b>Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria. Importe bruto</b>	
	<b>31-12-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
Sin garantía hipotecaria	14.303	13.205
Con garantía hipotecaria	11.390	13.423
Edificios terminados	7.344	8.199
<i>Vivienda</i>	2.749	3.148
<i>Resto</i>	4.595	5.051
Edificios en construcción	3.150	3.463
<i>Vivienda</i>	3.150	3.463
<i>Resto</i>	-	-
Suelo	896	1.761
<i>Terrenos urbanizados</i>	896	1.761
<i>Resto de suelo</i>	-	-
<b>Total</b>	<b>25.693</b>	<b>26.628</b>

El desglose del crédito a los hogares para la adquisición de vivienda al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente (en miles de euros):

	<b>31-12-2017</b>		<b>31-12-2016</b>	
	<b>Importe bruto</b>	<b>Del que: Dudoso</b>	<b>Importe bruto</b>	<b>Del que: Dudoso</b>
Crédito para adquisición de vivienda				
Sin garantía hipotecaria	6.785	.602	8.357	707
Con garantía hipotecaria	734.784	13.788	706.844	13.450
	<b>741.569</b>	<b>14.390</b>	<b>715.201</b>	<b>14.157</b>



## 0.2. Riesgo de tipos de interés

El riesgo de tipo de interés se refiere a las pérdidas que se pueden originar en la cuenta de pérdidas y ganancias y en el valor patrimonial del Grupo como consecuencia de un movimiento adverso de los tipos de interés.

El Grupo utiliza la opción simplificada para la evaluación de las necesidades de capital por riesgo de tipo de interés estructural de balance, consistente en la utilización del impacto adverso sobre el valor económico recogido en la norma quincuagésima de la Circular 2/2016, de 2 de febrero, del Banco de España sobre supervisión y solvencia que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento (UE) n.º 575/2013.

El riesgo de tipos de interés se mide y gestiona a través de un modelo interno que realiza un análisis de sensibilidad del margen financiero y del valor económico ante variaciones de los tipos de interés de acuerdo a la norma quincuagésima de la Circular 2/2016 mencionada anteriormente.

Los distintos cálculos sobre la medición de los impactos del riesgo de interés son realizados trimestralmente en el área financiera bajo la supervisión del Director Financiero.

En el cuadro adjunto se recoge el análisis del gap estático de Bankoa, S.A. desglosado hasta el plazo de un año de los últimos cierres de ejercicio auditados.

### Balance de Bankoa, S.A., según plazos de renovación de tipos de interés al 31.12.2017

-Miles de euros-	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 1 año	Saldo en Balance 31.12.17
<b>Activos Sensibles al riesgo de interés</b>						
Mercado Monetario	73.233	-	-	28	50.000	123.261
Mercado Crediticio	289.780	259.063	448.869	282.574	320.674	1.600.960
Mercado de Valores	-	-	-	-	190.943	190.943
<b>Total Activos Sensibles</b>	<b>363.013</b>	<b>259.063</b>	<b>448.869</b>	<b>282.602</b>	<b>561.617</b>	<b>1.915.164</b>
% s/Total Activos Sensibles	18,95%	13,53%	23,44%	14,76%	29,32%	
% s/Total Activos	17,56%	12,53%	21,71%	13,67%	27,16%	
<b>Pasivos Sensibles al riesgo de interés</b>						
Mercado Monetario	88.414	59.612	91.067	62.550	282.001	583.644
Mercado de Depósitos	113.720	271.212	130.559	226.169	525.555	1.267.215
Mercado de Valores	-	-	-	-	-	-
<b>Total Pasivos Sensibles</b>	<b>202.134</b>	<b>330.824</b>	<b>221.626</b>	<b>288.719</b>	<b>807.556</b>	<b>1.850.859</b>
% s/Total Pasivos Sensibles	10,92%	17,87%	11,97%	15,60%	43,63%	
% s/Total Pasivos	10,58%	17,32%	11,60%	15,11%	42,27%	
<b>Medidas de Sensibilidad</b>						
Diferencia Activo – Pasivo en cada plazo	160.879	(71.761)	227.243	(6.117)	(245.939)	
% s/Total Activos	7,78%	(3,47%)	10,99%	(0,30%)	(11,89%)	
Diferencia Activo – Pasivo acumulada	160.879	89.118	316.316	310.244	64.305	
% s/Total Activos	7,78%	(4,31%)	15,30%	15,00%	3,11%	
Índice de Cobertura (%)	179,59%	78,31%	202,53%	97,88%	69,55%	



**Balance de Bankoa, S.A., según plazos de renovación de tipos de interés al 31.12.2016**

-Miles de euros-	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 1 año	Saldo en Balance 31.12.16
<b>Activos Sensibles al riesgo de interés</b>						
Mercado Monetario	30.357	192	-	20.029	50.000	100.578
Mercado Crediticio	273.457	214.669	456.391	328.199	230.319	1.503.035
Mercado de Valores	-	10.000	600	-	210.306	220.906
<b>Total Activos Sensibles</b>	<b>303.814</b>	<b>224.861</b>	<b>456.991</b>	<b>348.228</b>	<b>490.625</b>	<b>1.824.519</b>
% s/Total Activos Sensibles	16,65%	12,32%	25,05%	19,09%	26,89%	
% s/Total Activos	15,34%	11,36%	23,08%	17,59%	24,78%	
<b>Pasivos Sensibles al riesgo de interés</b>						
Mercado Monetario	146.442	29.814	52.351	77.531	261.200	567.338
Mercado de Depósitos	95.448	280.560	142.671	233.809	412.421	1.164.909
Mercado de Valores	-	40.851	-	4.411	1	45.263
<b>Total Pasivos Sensibles</b>	<b>241.890</b>	<b>351.225</b>	<b>195.022</b>	<b>315.751</b>	<b>673.622</b>	<b>1.777.510</b>
% s/Total Pasivos Sensibles	13,61%	19,76%	10,97%	17,76%	37,90%	
% s/Total Pasivos	13,21%	19,19%	10,65%	17,25%	36,80%	
<b>Medidas de Sensibilidad</b>						
Diferencia Activo – Pasivo en cada plazo	61.924	(126.364)	261.969	32.477	(182.997)	
% s/Total Activos	3,13%	(6,38%)	13,23%	1,64%	(9,24%)	
Diferencia Activo – Pasivo acumulada	61.924	(64.440)	197.529	230.006	47.009	
% s/Total Activos	3,13%	(3,25%)	9,98%	11,62%	2,37%	
Índice de Cobertura (%)	125,60%	64,02%	234,33%	110,29%	72,83%	

Bajo la aplicación de los métodos e hipótesis que se han indicado en los párrafos anteriores, a continuación se muestra el impacto estimado de un incremento de 200 puntos básicos y una disminución de 200 puntos básicos en el Euribor a los distintos plazos sobre el Margen de intereses sensible a los tipos de interés para el horizonte de un año, así como sobre el valor económico de la Entidad:

(Datos en miles de euros)	31-12-2017		31-12-2016	
	Subida tipos interés	Bajada tipos interés	Subida tipos interés	Bajada tipos interés
Impacto en el margen de intereses	(4.539)	4.539	(5.225)	5.225
Impacto en el valor económico	(19.501)	25.920	(17.619)	13.449
Hipótesis	+200 pb	-200 pb	+200 pb	-200 pb



### 0.3. Riesgo de liquidez

Este concepto se deriva de la posible dificultad para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en cuantía y coste adecuados para hacer frente en todo momento a los compromisos de pago.

El Emisor está expuesto a demandas diarias en sus recursos disponibles de efectivo de los depósitos, cuentas corrientes, cuentas de crédito, préstamos, garantías y otras demandas derivadas de liquidación en efectivo. Como muestra la experiencia, existe un nivel de encaje de efectivo para hacer frente a los movimientos antes citados, que puede ser previsto con un buen nivel de certeza. La Entidad realiza de forma permanente un control de la evolución de las partidas que afectan a su liquidez, con un seguimiento diario tanto del Coeficiente de Reservas Mínimas como del ratio de liquidez a 30 días, LCR (Liquidity Coverage Rate). El equilibrio y control del desequilibrio de los vencimientos de activos y pasivos es fundamental para mitigar el riesgo de liquidez. Es inusual que se dé un equilibrio perfecto ya que las operaciones realizadas son, a menudo, de plazo incierto y de diferente tipo. Una situación de desequilibrio incrementa el riesgo de pérdidas.

Los vencimientos de activos y pasivos y la capacidad de sustituir, en un coste aceptable, los pasivos que soportan interés así como vencimientos, son factores importantes en el cálculo de la liquidez de la Entidad y su exposición a cambios en tipos de interés y tipos de cambio. Otros factores relevantes en la fijación de los niveles de liquidez a mantener son:

- Operaciones de crédito de gran importe en situación de disponible.
- Saldos de cuentas de recaudación.
- Variabilidad de los flujos de tesorería diarios.
- Operaciones de mercado de los fondos de inversión gestionados en el grupo.
- En junio de 2016 la Entidad tomó la financiación máxima en la TLTRO II (Targeted longer-term refinancing operations). dentro de las medidas adoptadas y anunciadas el 10 de marzo por el Banco Central Europeo. Las Entidades Financieras podían tomar como máximo el 30% del crédito elegible a 31 de enero de 2016 (191 M€ en el caso de Bankoa, S.A.) a un tipo de interés entre el mínimo del -0,40% y el máximo del 0%.
- En los años posteriores a esta financiación no ha habido operativa significativa de resaltar de cara a la liquidez.

A continuación se muestra un análisis de los activos y pasivos de la Entidad de los últimos cierres auditados (datos en miles de euros según los vencimientos residuales contractuales):

	31-12-2017		
	Activos	Pasivos	Gap de liquidez neta
A la vista	6.506	(685.207)	(678.701)
Día siguiente	567	(71)	496
Después día siguiente y hasta 1 semana	12.945	(121.661)	(108.716)
Entre 1 semana y hasta 1 mes	29.245	(41.371)	(12.126)
Entre 1 mes y 3 meses	72.911	(183.185)	(110.274)
Entre 3 meses y 6 meses	44.015	(204.722)	(160.707)
Entre 6 meses y 9 meses	33.610	(152.494)	(118.884)
Entre 9 meses y 1 año	34.203	(137.164)	(102.961)
Entre 1 año y 2 años	248.813	(61.913)	186.900
Entre 2 años y 3 años	167.607	(204.306)	(36.699)
Entre 3 años y 5 años	300.713	(70.518)	230.195
Más de 5 años	915.528	(5.800)	909.728
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	75.171	-	75.171
	<b>1.941.834</b>	<b>(1.868.412)</b>	<b>73.422</b>



31-12-2016

	Activos	Pasivos	Gap de liquidez neta
A la vista	47.107	(620.972)	(573.865)
Día siguiente	72	(732)	(660)
Después día siguiente y hasta 1 semana	16.267	(118.155)	(101.888)
Entre 1 semana y hasta 1 mes	42.427	(80.239)	(37.812)
Entre 1 mes y 3 meses	57.535	(136.672)	(79.137)
Entre 3 meses y 6 meses	74.790	(206.109)	(131.319)
Entre 6 meses y 9 meses	53.444	(202.230)	(148.786)
Entre 9 meses y 1 año	39.840	(114.454)	(74.614)
Entre 1 año y 2 años	124.646	(25.557)	99.089
Entre 2 años y 3 años	226.470	(59.032)	167.438
Entre 3 años y 5 años	310.416	(229.843)	80.573
Más de 5 años	870.245	(503)	869.742
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	70.887	-	70.887
	<b>1.934.146</b>	<b>(1.794.498)</b>	<b>139.648</b>

El 1 de octubre de 2015 entró en vigor el cumplimiento del ratio LCR (Liquidity Coverage Rate) que supone mantener un nivel de activos disponibles de elevada calidad para hacer frente a las necesidades de liquidez en un horizonte de 30 días, bajo un escenario de estrés. El límite regulatorio es 100% a partir del 1 de enero del 2018.

No obstante, de acuerdo a las instrucciones del grupo, estos límites exigen un margen de seguridad del 10% adicional.

Bajo el escenario de estrés descrito, el ratio LCR tenía el siguiente detalle (datos en miles de euros):

(datos en miles de euros)	30/06/2018*	31/12/2017	31/12/2016
Activos líquidos ponderados	147.140	154.594	90.344
Salidas Netas ponderadas	96.420	109.957	101.030
<b>Ratio LCR (%)</b>	<b>152,60</b>	<b>140,59</b>	<b>89,42</b>

(\*) Datos no auditados

La fórmula de cálculo del ratio LCR es:

$$\text{LCR} = \frac{\text{Activos líquidos ponderados}}{\text{Salidas netas ponderadas}}$$

Los activos líquidos ponderados están constituidos básicamente por: Caja, Tesorería (saldo que excede del Coeficiente de Reservas Mínimas), Deuda Estado (quitando el saldo de repos).

Las salidas netas ponderadas están constituidas por la diferencia entre las salidas de liquidez y las entradas de liquidez.

En salidas de liquidez se incluyen las disponibilidades inmediatas de tarjetas, cuentas de crédito y de préstamos con disposiciones parciales, los saldos de plazo, los saldos de cuentas vista, el pasivo interbancario.

En las entradas de liquidez se incluyen el activo interbancario, la inversión crediticia y las cuentas nuestras en otras entidades.



Respecto al ratio de financiación estable, NSFR (Net Stable Funding Ratio), a día de hoy no hay obligación regulatoria de cumplir con un mínimo por lo que se presentan los datos de los últimos cierres auditados:

(datos en miles de euros)	31/12/2017	31/12/2016
Financiación estable	1.512	1.454
Necesidad de financiación estable	1.371	1.334
<b>NSFR (%)</b>	110,28%	108,98%

El importe de activos líquidos y la capacidad de emisión disponible de la Entidad, a 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente (en miles de euros):

	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
<b>ACTIVOS LÍQUIDOS</b>		
Activos disponibles ante BCE	478.483	413.305
Activos líquidos Renta Fija no pignorados	111.028	117.537
	<b><u>589.511</u></b>	<b><u>530.842</u></b>
<b>CAPACIDAD DE EMISIÓN</b>		
Cédulas Hipotecarias	119.070	121.777
	<b><u>119.070</u></b>	<b><u>121.777</u></b>

#### 0.4. 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 acontecimientos externos.

La Entidad tiene contratadas diversas pólizas de seguros de responsabilidad y daños con la finalidad de reducir la probabilidad de incurrir en pérdidas. Actualmente el importe de la prima es de 52 miles de euros.

El capital regulatorio del Grupo Bankoa calculado por riesgo operacional al 31 de diciembre de 2017 ha sido de 6.309 miles de euros (5.952 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).

#### 0.5. Riesgo reputacional

El riesgo reputacional puede definirse como la posibilidad de daño en la imagen, prestigio o reputación del Emisor derivada de la percepción negativa que terceras personas pudieran tener sobre sus actuaciones.

##### Posible nulidad de las “cláusulas suelo” y gastos hipotecarios

La Entidad, al igual que la práctica mayoría de las entidades financieras que operan en el sector en España y que han comercializado cláusulas “suelo” en operaciones hipotecarias con consumidores, ha venido recibiendo diferentes reclamaciones, tanto judiciales como extrajudiciales, respecto de las mismas.

La Entidad ha venido resolviendo estas reclamaciones individualmente, a través de su Servicio de Atención al Cliente. En cada caso, se ha analizado el cumplimiento o incumplimiento de los requisitos de transparencia exigidos por la normativa que estaba en vigor al tiempo de la contratación de cada operación. Aun y todo, siempre se ha considerado que la cláusula suelo de la Entidad estaba redactada en términos claros y comprensibles.

La Entidad no ha sido demandada en ningún procedimiento judicial colectivo que pudiera afectar a la generalidad de las cláusulas suelo incorporadas a las operaciones de su cartera. Por otro lado, el hecho antes apuntado de que la gran mayoría de reclamaciones de clientes han venido siendo estimadas por el Servicio de Atención al Cliente ha traído como resultado la práctica inexistencia de pleitos o litigios en curso relacionados con la cláusula suelo. Las pocas actuaciones judiciales que se encuentran sin archivar, se están limitando a diferencias relacionadas con la imposición o no imposición de las costas judiciales.



Respecto a los gastos hipotecarios, Bankoa ha recibido al igual que las cláusulas “suelo”, las reclamaciones de gastos hipotecarios a través del Servicio de Atención al Cliente (SAC). Las reclamaciones incluyen gastos de notaría, impuestos y registros, principalmente. Las citadas reclamaciones de clientes se han ido tratando caso por caso por parte del SAC, habiéndose desestimado casi la totalidad de las reclamaciones.

Debido a la dificultad de cuantificación individualizada exacta de los importes a devolver a los clientes, tanto sobre las operaciones afectadas por las cláusulas suelo, como las relativas a los gastos de los préstamos hipotecarios, y atendiendo al principio contable de prudencia valorativa, la Entidad tiene constituida una provisión conjunta a 30 de junio de 2018 de 3,4 millones. Esta cifra ascendía a 2,8 millones a 31 de diciembre de 2017.

Además del debate social abierto por las cláusulas “suelo”, la Entidad cuenta con un sistema de control para reducir al máximo la exposición al riesgo reputacional. Estos son:

- a) Prevención del Blanqueo de Capitales. El Emisor y su grupo cuentan con un órgano de control interno y comunicación en materia de prevención del blanqueo de capitales.
- b) Servicio de atención al cliente. El emisor cuenta con un servicio de atención al cliente, cuyo funcionamiento se rige por el Reglamento para la Defensa del Cliente de Bankoa, S.A., aprobado formalmente por el Consejo de Administración.
- c) Reglamento Interno de Conducta en el Mercado de Valores.
- d) Código de Buenas Prácticas.

La Entidad se adhirió al Código de Buenas Prácticas para la reestructuración viable de las deudas con garantía hipotecaria sobre la vivienda habitual publicado mediante Real Decreto-Ley 6/2012 (BOE de 10 de marzo), así como a las modificaciones introducidas en el mismo por la Ley 1/2013.

## 0.6. Riesgo regulatorio

Es aquel riesgo asociado a la incertidumbre de los cambios en leyes y reglamentos con efectos relevantes al negocio.

La incertidumbre en la que está sumergida el sector bancario ante el marco regulatorio cambiante actual y que se adapta a la realidad económica, lleva a Bankoa, S.A. a estar preparado para tomar las medidas oportunas ante nuevas leyes y normas que mitiguen las consecuencias adversas de las mismas y que afectarían al negocio.

### Datos de solvencia del emisor / Coeficiente de recursos propios computables:

La Entidad confecciona y remite estados de Solvencia tanto a nivel individual como a nivel de grupo consolidado. No obstante no hay diferencias significativas entre ambos.

La normativa de solvencia ha culminado el proceso de reforma que se inició como consecuencia de la crisis financiera internacional, que puso de manifiesto la necesidad de modificar la regulación del sistema bancario, con el objetivo de reforzarlo. En este sentido, el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria acordó en diciembre de 2.010 un nuevo marco normativo, que se conoce como “Basilea III”. Los ejes centrales de este acuerdo se transformaron a finales de junio de 2.013 en normativa armonizada de la Unión Europea, mediante el Reglamento 575/2013 y la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, ambos de 26 de Junio de 2.013. En este contexto, el 20 de noviembre de 2.013 se aprobó el Real Decreto Ley 14/2013 con el objetivo principal de realizar adaptaciones más urgentes para su adaptación. Entre otras medidas, el RDL deroga el requisito transitorio de capital principal introducido por el RDL 2/2011. El Reglamento, de aplicación directa en los estados miembros, se encuentra en vigor desde el día 1 de enero de 2.014. La Directiva, por su parte, hubo de incorporarse al ordenamiento jurídico español mediante la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito así como por el Real Decreto 84/2015 y la Circular del Banco de España 2/2016.

A continuación se incluye un detalle de los recursos propios computables del Grupo Bankoa, de acuerdo a la Directiva 2013/36/UE (CRD-IV) (Datos en miles de euros). Datos a diciembre de 2017 y 2016 auditados y datos a junio del 2018 no auditados.



	<b>30-06-2018</b>	<b>31-12-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
Instrumentos de patrimonio	76.124	76.124	76.124
Ganancias acumuladas	71.399	72.043	67.498
Otros	2.941	(386)	1.530
Capital de nivel 1 ordinario (CET 1) (I)	<u>150.464</u>	<u>147.781</u>	<u>145.152</u>
Ajustes transitorios del capital de nivel 1 adicional	-	-	-
Capital de nivel 1 (II)	<u>150.464</u>	<u>147.781</u>	<u>145.152</u>
Ajustes por riesgo de crédito general	-	3.058	3.292
Capital de nivel 2 (III)	<u>-</u>	<u>3.058</u>	<u>3.292</u>
Total fondos propios computables (II) + (III)	<u><b>150.464</b></u>	<u><b>150.839</b></u>	<u><b>148.444</b></u>
Activos ponderados por riesgo	<b>1.201.568</b>	<b>1.170.174</b>	<b>1.197.253</b>
Capital ratio phase in	12,52%	12,89%	12,40%
Capital ratio fully loaded	12,52%	12,93%	12,50%

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los ratios mínimos a cumplir y los alcanzados son los siguientes:

Ratio	Pilar 1	Pilar 2	Colchón de capital	Total a cubrir		
				2017	2016	
Common equity tier 1 (CET 1)	4,50%	0,625%	1,25%	6,375%	12,63%	12,12%
Tier 1 Capital ratio	6%	0,625%	1,25%	7,875%	12,63%	12,12%
Total capital ratio	8%	0,625%	1,25%	9,875%	12,89%	12,40%

A continuación se presentan los datos a 30-06-2018. Estos datos no han sido auditados.

Ratio	Pilar 1	Pilar 2	Colchón de capital	Total a cubrir	
				06/2018	
Common equity tier 1 (CET 1)	4,50%	0,625%	1,875%	7,00%	12,52%
Tier 1 Capital ratio	6%	0,625%	1,875%	8,25%	12,52%
Total capital ratio	8%	0,625%	1,875%	10,50%	12,52%

#### Modificaciones en la normativa contable.

Con fecha 1 de enero de 2018 ha entrado en vigor la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, adoptada por la Unión Europea. Esta norma introduce cambios con respecto a la anterior normativa en cuanto a la clasificación, valoración y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. Los principales aspectos de la citada norma son los siguientes:

- La NIIF 9 mantiene pero simplifica el modelo de valoración mixto y establece tres categorías principales de valoración para los activos financieros: coste amortizado, a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en otro resultado global.

En relación con los pasivos financieros, la NIIF 9 no supone cambios respecto a la clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado global para pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados.



- Bajo la NIIF 9, hay un nuevo modelo de “pérdidas de crédito esperadas”, que sustituye al modelo de “pérdidas por deterioro incurridas” de la NIC 39, y que da lugar a un reconocimiento de las pérdidas antes de como se venía haciendo con dicha norma.
- La NIIF 9 relaja los requerimientos para la efectividad de la cobertura, exigiendo una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio cubierto sea el mismo que la Entidad usa en realidad para su gestión del riesgo. Bajo la anterior normativa, una cobertura es altamente eficaz, tanto de forma prospectiva como retrospectiva.

A continuación, se presentan los impactos agregados en las cifras contables a 01 de enero de 2018:

	Millones de euros
Impacto neto en balance	6,0
Aumento de las correcciones de valor por deterioro de la inversión crediticia	(4,9)
Reclasificaciones de carteras de inversiones	8,3
Valoración de instrumentos de patrimonio a valor razonable	3,5
Impuestos diferidos asociados a los impactos	(0,9)
Impacto en patrimonio neto (incremento)	6,0
Impacto en ajustes por valoración (incremento)	6,7
Impacto en reservas (incremento)	(0,7)

La reclasificación de determinadas sub-carteras de renta fija desde coste amortizado a valor razonable con cambios en otro resultado global, ha supuesto un aumento importante de los ajustes por valoración.

La aplicación de la NIIF 9 ha supuesto un impacto positivo en el ratio CET1 Fully loaded del Grupo consolidable en torno a 50 puntos básicos positivos.

Finalmente, el Grupo consolidable al que pertenece la Entidad ha optado por no aplicar los ajustes transicionales para la mitigación de los impactos de la NIIF 9 (asimilables a los de la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, de Banco de España) en capital, recogidos en el reglamento de la UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 12 de diciembre de 2017 por el que se modifica el Reglamento (UE) 575/2013, en lo referente a las disposiciones transitorias para mitigar el impacto de la introducción de la NIIF 9 en los fondos propios y para el tratamiento de las grandes exposiciones correspondiente a determinadas exposiciones del sector público denominadas en la moneda nacional de cualquier Estado miembro.

Respecto a la NIIF 16, cuya entrada en vigor es en 2019, se está analizando su impacto por parte de la Entidad.



## 0.7. Riesgo crediticio

La última evaluación de la Entidad emisora realizada por la Agencia de Calificación crediticia “Moody’s” con fecha 6 de junio de 2018, ha arrojado las siguientes calificaciones:

- Rating de depósitos y de deuda a largo plazo: Baa1
- Rating de corto plazo: P-2
- Perspectiva (Outlook) sobre estas calificaciones: estable.

La Agencia de Calificación mencionada anteriormente quedó inscrita en la Unión Europea a fecha 31 de octubre de 2011 de acuerdo con lo previsto en el Reglamento CE núm. 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16/09/2009 sobre agencias de Calificación Crediticia.



# DOCUMENTO DE REGISTRO

## 1. PERSONAS RESPONSABLES

### 1.1. Personas responsables de la información que figura en este folleto

Asume la responsabilidad por la información que contiene este folleto D. Jesús Eduardo Suárez Garrido, en representación de BANKOA, S.A., con domicilio social en Donostia-San Sebastián (20004), Avda. de la Libertad, n. 5. NIF nº A20043717. (Teléfono de contacto: 943 410100; fax: 943 410180), debidamente facultado en virtud del poder otorgado por la Entidad el 23 de febrero de 2017, ante el notario Fermin Lizarazu Aramayo con número de protocolo 778.

### 1.2. Declaración de los responsables del folleto

D. Jesús Eduardo Suárez Garrido asegura, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, que la información contenida en el presente Folleto 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

Las cuentas anuales individuales y consolidadas y el informe de gestión de Bankoa, S.A. correspondientes a los ejercicios 2016 y 2017 han sido auditadas por la firma PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L., con domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana, nº 43, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 9267, libro 8054, folio 75, hoja M-87250, y en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el núm. S0242, CIF B-79031290.

### 2.2. Renuncia, cese o redesignación de los auditores

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L no ha renunciado ni ha sido apartado de sus funciones durante el periodo cubierto por la información histórica a que hace referencia el presente Documento de Registro.

## 3. FACTORES DE RIESGO

### 3.1. Revelación de los factores de riesgo

En lo que respecta a los factores de riesgo que puedan afectar a la capacidad del emisor para cumplir sus compromisos con inversores, el emisor se remite al contenido de la sección 0 factores de riesgo del presente documento de registro.

## 4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

### 4.1. Historia y evolución del emisor

#### 4.1.1. Nombre legal y comercial del emisor

La denominación social del emisor es "BANKOA, S.A.". Por su pertenencia al Grupo "Crédit Agricole" el emisor suele utilizar en campañas y soportes promocionales el nombre "Bankoa-CA".



#### 4.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro

Bankoa, S.A. figura inscrita en los siguientes registros:

- a) En el Registro Mercantil de Gipuzkoa, al tomo 1186 del archivo, libro de sociedades, Hoja número SS-3685.
- b) En el Registro de entidades de crédito del Banco de España, con el código de identificación de Entidades 0138.

#### 4.1.3. Fecha de constitución y período de actividad

Bankoa, S.A. fue constituida bajo la denominación de “Banco Industrial de Guipúzcoa, S.A.” en Donostia-San Sebastián el 20 de abril de 1975, mediante escritura autorizada por el Notario de esta ciudad D. Miguel de Castells y Adriaensens bajo el número 617 de su protocolo. Su actual denominación social quedó establecida en la escritura autorizada el 21 de junio de 1990 por el Notario de Donostia-San Sebastián D. Aquiles Paternotte Suárez, número 1886 de protocolo.

El artículo 4º de los Estatutos Sociales establece que la duración de la sociedad es indefinida.

#### 4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor

Bankoa, S.A. tiene su domicilio social en la Avenida de la Libertad nº 5, 20004-Donostia-San Sebastián. El número de teléfono del emisor es el 943 410100. El número de fax es el 943410180. La página Web corporativa del emisor es <http://www.bankoa.es>

La Entidad emisora tiene la condición legal de Entidad de Crédito. Los diversos tipos de entidades de Crédito están definidos en el artículo 1 de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito.

Bankoa, S.A. opera conforme a la legislación española y comunitaria en vigor. Las disposiciones básicas que regulan la actividad bancaria y crediticia que constituye el objeto social del emisor se identifican con la mencionada Ley 10/2014, que además de trasponer la normativa comunitaria emanada de los acuerdos de Basilea III, llevó a cabo la refundición en un único texto de las principales normas de ordenación y disciplina de las entidades de crédito. La Ley 10/2014 fue desarrollada por el Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero. Por último, la actividad del emisor está también directamente regulada por las Circulares en vigor emanadas del Banco de España.

#### 4.1.5. Acontecimientos recientes

No se ha producido recientemente acontecimiento alguno que pueda considerarse importante para evaluar la solvencia de Bankoa, S.A.

El emisor forma parte del Grupo bancario “Crédit Agricole”\* desde que en 1.997 adquiriera la mayoría del capital del Emisor a través de una Oferta Pública de adquisición de acciones. En la actualidad las dos Entidades de dicho Grupo que participan en el capital de Bankoa, S.A. detentan conjuntamente el 99,81% del capital social del emisor.

No está prevista a la fecha de elaboración del presente folleto operación corporativa de ninguna clase que pueda tener por objeto el capital social de Bankoa, S.A., por lo que a la fecha de elaboración del presente Folleto no se cuestiona de ningún modo la estabilidad de la actual estructura accionarial del Banco ni la continuidad de su pertenencia al Grupo Crédit Agricole.

\*Grupo Crédit Agricole: Ver apartados 6.2 y 10.1



## 5. DESCRIPCIÓN DEL EMISOR

### 5.1. Actividades principales

#### 5.1.1. Principales actividades

En términos generales, BANKOA agrupa la totalidad de sus productos en cinco categorías fundamentales:

- 1.) Productos de pasivo
- 2.) Productos de activo
- 3.) Productos de desintermediación
- 4.) Servicios Financieros
- 5.) Otros servicios

El contenido de estas familias de productos se relaciona a continuación:

##### 1. Productos de pasivo

- Del Sector Residente
- Del Sector no Residente.

Ambos sectores pueden operar con cuentas a la vista, cuentas a plazo y cuentas en divisas. Esta gama de productos es la tradicional de los bancos que, bien a través de las cuentas de ahorro o a través de las cuentas corrientes (en sus diversas modalidades), canalizan las imposiciones de nuestros clientes. En definitiva, se trata de contratos de depósitos que, con más o menos plazos de duración y liquidez, remuneran los depósitos de nuestros clientes a unos tipos pactados en función de las características anteriores.

##### 2. Productos de Activo

Podemos agruparlos en los siguientes:

- Préstamos con Garantía Personal
- Préstamos con Garantía Hipotecaria
- Préstamos con Garantía Pignoratícia
- Descuento de Efectos
- Aavales y Otras Garantías

Los primeros, son los que se realizan tomando como garantía el patrimonio personal del prestatario y tienen diferentes modalidades, entre las que cabe nombrar el préstamo para el consumo y las cuentas de crédito.

Como su nombre indica, los préstamos hipotecarios son aquellos que se realizan con la garantía de hipoteca que sobre el bien objeto de la misma se realiza. Tienen diferentes modalidades como préstamos al promotor, al comprador directo, etc.

Los que se realizan con garantía pignoratícia son parecidos a los anteriores pero que no garantizan el pago mediante hipoteca del bien, sino contra imposiciones de plazo fijo, de títulos valores u otras prendas.

El Descuento de Efectos recoge el importe de los créditos de la clientela concedidos sobre la base de efectos y otros documentos que hayan sido creados para movilizar el precio de operaciones de compra venta de bienes o prestación de servicios.

Aavales y otras garantías: recoge las operaciones por las que la Entidad garantiza operaciones de un tercero surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas por la Entidad o por otro tipo de contratos.



### 3. Productos de Desintermediación

Los principales conocidos son los siguientes:

- Fondos de Inversión
- Entidades de Previsión Social Voluntaria
- Planes de Pensiones
- Operaciones de cesión temporal de activos

### 4. Servicios Financieros

Cabe distinguir los siguientes grupos:

#### 4.1 Medios de Pago:

- Tarjeta Visa, con sus modalidades:
  - Electron
  - Classic
  - Oro
- Dispositivo para pago de peajes en autopistas ("Vía-T")

#### 4.2 Valores Mobiliarios:

- Compra venta de títulos y derechos en bolsa
- Suscripción de títulos
- Depósitos de Valores
- Conversiones y canjes
- Amortizaciones
- Ampliaciones de capital
- Dividendos e intereses
- Información fiscal anual etc.

### 5. Otros Servicios

Son algunos tales como:

- Servicio de custodia
- Alquiler de Cajas de depósitos
- Domiciliaciones
- Servicio nóminas
- Banca a distancia
- Otros.

#### **5.1.2. Indicación nuevo producto y actividades significativas**

Hasta la fecha de registro del presente Documento, no se han implantado nuevos productos, ni se han realizado actividades significativas distintas a las efectuadas en el apartado anterior.



### 5.1.3. Mercados principales

La distribución de la red de negocio a final de los años 2017 y 2016 es la siguiente:

	Dic. 2017		Dic. 2016	
<b>Oficinas Proximidad</b>	<b>32</b>		<b>33</b>	
-Gipuzkoa	18	56,25%	18	54,55%
-Bizkaia	9	28,12%	10	30,3%
-Alava	2	6,25%	2	6,06%
-Rioja	1	3,12%	1	3,03%
-Navarra	1	3,12%	1	3,03%
-Madrid	1	3,12%	1	3,03%
<b>Oficinas Empresas</b>	<b>2</b>		<b>2</b>	
<b>Total Oficinas</b>	<b>34</b>		<b>35</b>	

### 5.1.4. Declaración del emisor relativa a su competitividad

A continuación se muestra una comparación de los capítulos más importantes del balance y cuenta de resultados consolidadas a 31 de diciembre de 2017 de varias entidades de crédito con actividad en la zona en la que opera Bankoa, S.A.

(datos en miles de euros)	KUTXABANK*	LABORAL KUTXA*	CAJA RURAL DE NAVARRA*	BANKOA, S.A.*
FONDOS PROPIOS	5.031.608	1.619.363	1.049.187	153.050
CREDITO A LA CLIENTELA	42.006.373	13.404.328	7.334.762	1.646.636
DEPOSITOS DE LA CLIENTELA	41.812.552	18.612.854	7.524.305	1.355.935
TOTAL ACTIVO	57.441.741	22.435.789	11.726.238	2.067.794
RESULTADO DEL EJERCICIO	303.231	112.849	92.418	9.184
NUMERO DE OFICINAS	931	324	250	31
NUMERO DE EMPLEADOS	5.963	2.366	1.608	282

(\*)Fuente de datos:  
[www.kutxabank.es](http://www.kutxabank.es)  
[www.laboralkutxa.com](http://www.laboralkutxa.com)  
[www.cajaruraldenavarra.com](http://www.cajaruraldenavarra.com)  
[www.bankoa.es](http://www.bankoa.es)

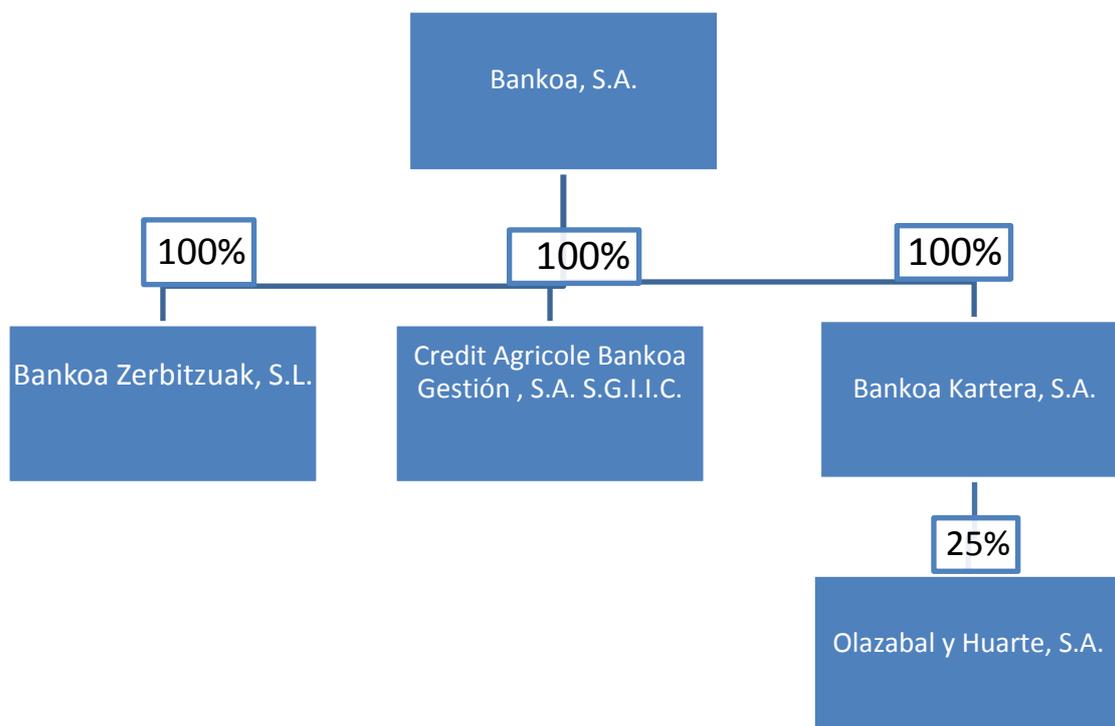


## 6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

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

Bankoa, S.A. es la Entidad dominante del Grupo Bankoa.

Grupo Bankoa:



La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo indicado por las NIIF-UE. Son Entidades Participadas el conjunto de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas.

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

La información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

Nombre, domicilio y actividad	% de derechos de voto controlados directamente
<b>Sociedades dependientes consolidadas:</b>	
Credit Agricole Bankoa Gestión, S.A., S.G.I.I.C. (Donostia – San Sebastián) – Gestora de Fondos	100
Bankoa Kartera, S.A. (Donostia – San Sebastián) – Promoción empresarial	100
Bankoa Zerbitzuak, S.L.	100

Son Entidades Asociadas las Entidades Participadas en las que el Grupo tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la Entidad Participada.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de la participación para las Entidades Asociadas. Consecuentemente, las participaciones en las Entidades Asociadas se han valorado por la fracción que representa la participación del Grupo en su capital una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales.

La información relevante de las participaciones en Entidades Asociadas al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

Nombre	Domicilio	Actividad	% de derechos de voto controlados			
			Directos	Indirectos	Otros	Total
Olazabal y Huarte, S.A.	Vitoria-Gasteiz	Industrial	-	25	-	25

## 6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del grupo

Bankoa, S.A. forma parte del Grupo “Crédit Agricole”, presente en el capital social y en los órganos de gobierno del emisor a través de las siguientes Entidades:

NOMBRE O DENOMINACION SOCIAL DEL ACCIONISTA O PARTICIPE	% CAPITAL SOCIAL
Caisse Regionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	94,81
Crédit Agricole, S.A.	5,00
Restantes 71 accionistas	0,19

La presencia del accionista mayoritario en los órganos de gobierno del banco emisor se describe con detalle en el epígrafe 9.1.

## 7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

### 7.1. Declaración de que no ha habido ningún cambio en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros

El emisor declara que no ha habido ningún cambio importante adverso en sus perspectivas desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados y publicados a 31 de Diciembre de 2017.



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

A fecha de registro del presente documento no se conoce tendencia, incertidumbre, demandas, compromisos o hechos que pudieran razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor para el cierre del ejercicio.

## **8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS**

El emisor opta por no incluir una previsión o estimación de beneficios soportada en informe elaborado por contables o auditores independientes.

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

No aplicable

### **8.2. Informe elaborado por contables o auditores independientes**

No aplicable

### **8.3. Previsión o estimación de los beneficios**

No aplicable



## 9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

### 9.1. Miembros de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión

#### a) Consejo de Administración

A la fecha de elaboración del presente Documento de Registro el Consejo de Administración de Bankoa, S.A. está compuesto por las siguientes personas:

Nombre o denominación social del consejero/miembro del órgano de administración	Representante	Ultima Fecha de Nombramiento	Condición	Representación	Domicilio Profesional
Caisse Regionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne (CAMPG)	Jean-Paul Mazoyer	27.03.2018	C.E.D.	Accionista Mayoritario	Tarbes, Francia
Jaime Llantada Aguinaga		18.03.2014	C.Ex.		Avda. Libertad 5. San Sebastián
Juan José Etxeberria Monteberria		27.03.2018	C.E.D.	CAMPG	Avda. Libertad 5. San Sebastián
Jesús Suárez Garrido		28.03.2017	C. E.		Avda. Libertad 5. San Sebastián
Félix Iraola Escrihuela		29.03.2016	C.Ex.		Avda. Libertad 5. San Sebastián
Ignacio Martín San Vicente		29.03.2016	C.Ex.		Avda. Libertad 5. San Sebastián
Esteban Salegui Arbizu		18.03.2014	C.E.I.		Avda. Libertad 5. San Sebastián
Fernando Villanueva Iñurrategui		18.03.2014	C.E.D.	CAMPG	Tarbes, Francia
Marc Roger Didier		17.03.2015	C.E.D.	CAMPG	Tarbes, Francia
Ana Arriola Boneta		27.03.2018	C.E.I.		Avda. Libertad 5. San Sebastián
Gilles Sixou		27.03.2018	C.E.D.	CAMPG	Tarbes, Francia
Miren Loyola Zuloaga		27.03.2018	C.Ex.		Avda. Libertad 5. San Sebastián
Jean-François Rinfray		27.03.2018	C.E.D.	CAMPG	Tarbes, Francia

- C.E.D. = Consejero externo dominical
- C.E. = Consejero ejecutivo
- C.E.I. = Consejero externo independiente
- C.Ex. = Otros Consejeros externos



Los únicos cambios respecto a la composición del Consejo que figura en el apartado C.1.2. del Informe de Gobierno Corporativo a 31.12.2017 son la incorporación de los Consejeros D<sup>a</sup> Miren Loyola Zuloaga y D. Jean-François Rinfray. Ambos fueron nombrados en la Junta General de accionistas celebrada el día 27 de marzo de 2018.

El Secretario del Consejo de Administración es D. Jose María Gastaminza Lasarte y las categorías se han determinado con arreglo a los requisitos de las sociedades cotizadas.

Por lo que respecta a los cuatro consejeros que ostentan la categoría de “Otros consejeros externos”, en el caso de tres de ellos se les ha atribuido dicha categoría por haber cumplido el plazo de 12 años continuados como miembros del Consejo establecido en el punto 4, letra i del artículo 529 duodecimos de la Ley de Sociedades de Capital. En el caso del consejero restante, se le asignó dicha categoría por no ser consejero ejecutivo ni dominical ni encontrarse transitoriamente en otra de las situaciones descritas en el anterior precepto legal, que le impide ser reconocido como consejero independiente.

#### **b) Comisión Ejecutiva.**

A la fecha de elaboración del presente Documento de Registro la Comisión Ejecutiva de Bankoa, S.A. está compuesta por las siguientes personas:

#### **COMISION EJECUTIVA**

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>	<b>Categoría</b>
Fernando Villanueva Iñurrategui	Presidente	C.E.D.
Jaime Llantada Aguinaga	Vicepresidente	C.Ex.
Jesús Eduardo Suárez Garrido	Consejero Delegado	C.E.
José María Gastaminza Lasarte	Secretario no miembro	-

La Comisión Ejecutiva se reúne semanalmente y ostenta, por delegación del Consejo de Administración, todas las facultades asignadas al Consejo, salvo las legal o estatutariamente indelegables.

De acuerdo a la Política de Riesgo de Crédito, la Comisión Ejecutiva sanciona todas las operaciones de riesgo mayor o igual a 1,5 millones de euros.

#### **c) Consejero Delegado.**

El Consejero Delegado, cuyo nombramiento se produjo por acuerdo del Consejo de Administración de 28 de marzo de 2017, tiene igualmente delegadas a su favor todas las facultades que corresponden al Consejo de Administración, salvo las que resulten legal o estatutariamente indelegables.

#### **d) Comisión Mixta de auditoría y riesgos**

A la fecha de elaboración del presente Documento de Registro la Comisión Mixta de auditoría y riesgos de Bankoa, S.A. está compuesta por las siguientes personas:

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>	<b>Categoría</b>
D <sup>a</sup> Ana Arriola Boneta	Presidente	C.E.I.
D. Esteban Salegui Arbizu	Vocal	C.E.I.
D. J.F. Rinfray	Vocal	C.E.D.
José María Gastaminza Lasarte	Secretario no miembro	--

Ninguno de los Administradores miembros de la Comisión Mixta de auditoría y riesgos representa al emisor en ninguna otra Entidad del Grupo de la sociedad dominante.



La Comisión ejerce las siguientes funciones:

**En materia de Auditoría:**

- a) Informar a la Junta General sobre las cuestiones que se planteen en su seno, en las materias de su competencia.
- b) Elevar al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución de los auditores de cuentas externos, de acuerdo con la normativa aplicable a la Entidad.
- c) Establecer las oportunas relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos 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.
- d) Supervisar los servicios de auditoría interna de la Entidad y garantizar su independencia y autonomía en el ejercicio de las funciones que tiene encomendadas.
- e) Conocer el proceso de información financiera y los sistemas de control interno de la Entidad y vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios contables generalmente aceptados en relación con las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del Banco.
- f) Vigilar el cumplimiento de las leyes, normativa interna, código de conducta y disposiciones regulatorias de la actividad del Banco, manteniendo la ética en la organización e investigando los casos de conductas irregulares o anómalas y los posibles conflictos de intereses de los empleados.
- g) Cualquier otra función que por normativa legal o reglamentaria o por decisión del Consejo de Administración, le esté específicamente asignada.

**En materia de Riesgos:**

- a) Asesorar al Consejo de Administración sobre la propensión global al riesgo, actual y futura, de la Entidad y su estrategia en este ámbito y asistirle en la vigilancia de la aplicación de esa estrategia. No obstante lo anterior, el Consejo de Administración será el responsable de los riesgos que asuma la Entidad.
- b) Vigilar que la política de precios de los activos y los pasivos ofrecidos a los clientes tenga plenamente en cuenta el modelo empresarial y la estrategia de riesgo de la Entidad. En caso contrario, la Comisión presentará al Consejo de Administración un plan para subsanarla.
- c) Determinar, junto con el Consejo de Administración, 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.
- d) Colaborar para el establecimiento de políticas y prácticas de remuneración racionales. A tales efectos, la Comisión examinará, sin perjuicio de las funciones del Comité de Nombramientos y Remuneraciones, si la política de incentivos prevista en el sistema de remuneración tiene en consideración el riesgo, el capital, la liquidez y la probabilidad y la oportunidad de los beneficios.
- e) Ejercitar, como Órgano de Control, las funciones y competencias relacionadas con la implementación y seguimiento del Modelo de Prevención de Riesgos Penales, así como la gestión del Canal de Denuncias para el tratamiento e investigación de las comunicaciones recibidas.
- f) Cualquier otra función que por normativa legal o reglamentaria o por decisión del Consejo de Administración, le esté específicamente asignada.

**e) Comité de nombramientos y remuneraciones**

A la fecha de elaboración del presente documento, el Comité de nombramientos y remuneraciones de Bankoa, S.A. está compuesto por las siguientes personas:



Nombre	Cargo	Categoría
Esteban Salegui Arbizu	Presidente	C.E.I.
Credit Agricole Pyrenees Gascone. – Jean Paul. Mazoyer	Vocal	C.E.D.
Fernando Villanueva Iñurrategui	Vocal	C.E.D.
D <sup>a</sup> Ana Arriola Boneta	Vocal	C.E.I.
José María Gastaminza Lasarte	Secretario no miembro	---

La actual composición de la Comisión Mixta de auditoría y riesgos y del Comité de nombramientos y remuneraciones fue acordada por el Consejo de Administración en su reunión del 24 de abril de 2018.

De acuerdo con su Reglamento, el Comité tiene asignadas las siguientes funciones:

**En materia de nombramientos:**

- a) Identificar y recomendar al Consejo o a la Junta General candidatos para ocupar los puestos vacantes del Consejo de Administración.
- b) Evaluar el equilibrio de conocimientos, capacidad, diversidad y experiencia en el seno del Consejo y elaborar una descripción de las funciones y aptitudes necesarias para un puesto concreto, valorando la dedicación de tiempo prevista para el desempeño del puesto.
- c) 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 respecto a posibles cambios.
- d) Evaluar periódicamente y al menos una vez al año la idoneidad de los diversos miembros del Consejo de Administración, y de éste en su conjunto, e informar al Consejo en consecuencia.
- e) Revisar periódicamente la política del Consejo de Administración en materia de selección y nombramiento de los miembros de la alta dirección y formularle recomendaciones.
- f) Llevar a cabo la evaluación de la idoneidad de los directores generales, asimilados y del resto del personal clave para el desarrollo diario de la actividad del Banco, conforme a los criterios establecidos en el Procedimiento interno del Banco.
- g) Establecer un objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo de Administración, y elaborar orientaciones sobre cómo aumentar el número de personas de dicho sexo con miras a alcanzar el objetivo establecido.
- h) Cualquier otra función que por normativa legal o reglamentaria o por decisión del Consejo de Administración, le esté específicamente asignada.

**En materia de remuneraciones:**

- a) Preparar las decisiones que debe adoptar el Consejo en cuanto a las remuneraciones, incluidas las que tengan repercusiones en cuanto al riesgo y la gestión de riesgos del Banco.
- b) Informar sobre las decisiones que se sometan al Consejo con relación a las remuneraciones de los miembros del Consejo de Administración, Directores Generales y asimilados, así como sobre la retribución y demás condiciones contractuales de los consejeros ejecutivos, y velar por su observancia.
- c) Llevar a cabo una revisión anual de los principios generales de la política de remuneraciones del Banco, que deberán en todo momento adecuarse a los establecidos en el artículo 33.1 de la Ley 10/2014, y proponer al Consejo las modificaciones o adaptaciones de la misma que resulten precisas.
- d) Determinar la composición del colectivo identificado, estableciendo las incorporaciones y las exclusiones del mismo.



## f). Composición de la Alta Dirección.

Integran el colectivo de empleados (“colectivo identificado” a efectos de lo establecido en la Circular 2/2016 del Banco de España) que desarrollan en la Entidad actividades que pudieran determinar el perfil de riesgo del Banco los siguientes cargos, dependientes todos ellos jerárquica y funcionalmente del Consejero Delegado:

Cargo	Nombre	Domicilio Profesional
Adjunto al Consejero Delegado para el área de Negocio.	Josu Arriola Anakabe	Avda. Libertad 5. San Sebastián
Adjunto al Consejero Delegado para el área de Funcionamiento	Patrice Lato	Avda. Libertad 5. San Sebastián
Director de Medios.	Iñigo Apaolaza Imaz	Avda. Libertad 5. San Sebastián
Director Financiero	Ramón Antoñana Otaño	Avda. Libertad 5. San Sebastián
Responsable del Control Permanente del Riesgo	Jon Goenaga Garín	Avda. Libertad 5. San Sebastián
Secretario General	Jose M <sup>a</sup> Gastaminza Lasarte	Avda. Libertad 5. San Sebastián
Responsable de Auditoría Interna	Roberto Ramasco Rueda	Avda. Libertad 5. San Sebastián
Director General de la Sociedad filial Gestora de IICs	Javier Hoyos Oyarzabal	Avda. Libertad 5. San Sebastián

## 9.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión.

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, las personas citadas en el punto 9.1. han comunicado que no existe ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de la sociedad.

Los riesgos contraídos con Consejeros son objeto de tratamiento y decisión separada de las del resto de riesgos, en las que en ningún caso interviene el Consejero afectado, y se comunican regularmente al Banco de España.

Finalmente, para su aplicación a las actuaciones relacionadas con los mercados de valores existe un Reglamento Interno de Conducta que regula las obligaciones a que están sometidos los administradores, directivos y empleados cuyas labores estén relacionadas con las actividades y servicios en el ámbito de los mercados de valores, o que tengan acceso a informaciones relevantes relativas al emisor o al grupo al que pertenece. Existe un órgano “ad hoc”(Departamento de Compliance) encargado de velar por el cumplimiento del Reglamento.

## 10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

### 10.1. Accionistas de control del emisor

El accionista mayoritario de Bankoa, S.A. es la Entidad de Crédito Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne, titular de acciones representativas del 94,81% del capital. Esta Entidad pertenece al Grupo financiero y asegurador cuya sociedad cabecera, “Crédit Agricole, S.A.” ostenta una participación adicional del 5% en el capital social de Bankoa, S.A. El resto del capital social (0,19%) pertenece a un total de 71 accionistas inscritos en el libro registro del emisor a la fecha de elaboración de este Folleto.

Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne ejerce el control del emisor, en el sentido establecido por el artículo 42 del Código de Comercio, puesto que ostenta una participación mayoritaria en su capital social y posee por tanto la mayoría de los derechos de voto. Además su participación le permite designar o destituir a un número de consejeros que representa más de la mitad de los miembros del Consejo de Administración y de sus comisiones y órganos delegados.

No existe ni ha existido en los órganos de gobierno del emisor situación alguna de ejercicio abusivo del control por parte del accionista mayoritario. Por otro lado, el control del cumplimiento legal queda garantizado por las



funciones atribuidas al Comité de Auditoría y al Auditor externo independiente, sin perjuicio del reforzamiento del control inherente al hecho de que la actividad del emisor está sometida a la supervisión del Banco de España.

## **10.2. Descripción de acuerdos del emisor cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio de control del emisor**

Como ha quedado indicado en el apartado 4.1.5. anterior, no existen acuerdos de este tipo y en consecuencia no se cuestiona de ningún modo la estabilidad de la actual estructura accionarial del emisor ni la continuidad de su pertenencia al Grupo Crédit Agricole.

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

### **11.1. Información financiera histórica auditada**

Se incorporan por referencia las cuentas anuales consolidadas de los dos últimos ejercicios (datos auditados) que están depositadas en la comisión Nacional del Mercado de Valores. Asimismo, pueden ser consultados en la sede central de Bankoa, S.A. así como en su página web [www.bankoa.es](http://www.bankoa.es)

La información relativa a los ejercicios 2017 y 2016 fue auditada por PriceWaterhouseCoopers sin salvedades.

A continuación, se recogen el balance y la cuenta de resultados consolidados, así como el Estado de flujos de tesorería consolidado de la Entidad de los dos últimos ejercicios auditados. La información relativa al año 2016 ha sido reexpresada para adaptarla al cambio de circular (4/2017) y se presenta a efectos comparativos de acuerdo con lo requerido por el reglamento de folletos. La información del 2016 que se incluye en el folleto procede de los datos reexpresados en las cuentas a 31/12/2017 referentes al ejercicio 2016.



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

ACTIVO	31/12/2017	31/12/2016 (*)	Variación	%Variación
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (**)</b>	<b>76.383</b>	<b>64.827</b>	<b>11.556</b>	<b>17,83%</b>
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>768</b>	<b>1.328</b>	<b>(560)</b>	<b>(42,17%)</b>
Derivados	768	1.328	(560)	(42,17%)
<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>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-	-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>123.146</b>	<b>162.065</b>	<b>(38.919)</b>	<b>(24,01%)</b>
Instrumentos de patrimonio	17.746	5.946	11.800	198,45%
Valores representativos de deuda	105.400	156.119	(50.719)	(32,49%)
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	94.096	107.956	(13.860)	-
<b>Préstamos y partidas a cobrar</b>	<b>1.728.696</b>	<b>1.621.060</b>	<b>107.636</b>	<b>6,64%</b>
Préstamos y anticipos	1.728.696	1.621.060	107.636	6,64%
Bancos Centrales	1.177	-	1.177	-
Entidades de crédito	80.883	82.843	(1.960)	(2,37%)
Cientela	1.646.636	1.538.217	108.419	7,05%
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	150.750	150.333	417	0,28%
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>	<b>94.279</b>	<b>91.051</b>	<b>3.228</b>	<b>3,55%</b>
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	74.519	72.046	2.473	3,43%
<b>Derivados – contabilidad de coberturas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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>-</b>
<b>Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas</b>	<b>1.727</b>	<b>1.797</b>	<b>(70)</b>	<b>(3,90%)</b>
Entidades del grupo	1.727	1.797	(70)	(3,90%)
<b>Activos tangibles</b>	<b>29.596</b>	<b>28.273</b>	<b>1.323</b>	<b>4,68%</b>
Inmovilizado material	26.834	25.432	1.402	5,51%
De uso propio	26.834	25.432	1.402	5,51%
Inversiones inmobiliarias	2.762	2.841	(79)	(2,78%)
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	-	-	-	-
<i>Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-	-	-
<b>Activos intangibles</b>	<b>2.228</b>	<b>326</b>	<b>1.902</b>	<b>583,44%</b>
Otros activos intangibles	2.228	326	1.902	583,44%
<b>Activos por impuestos</b>	<b>2.970</b>	<b>3.453</b>	<b>(483)</b>	<b>(13,99%)</b>
Activos por impuestos corrientes	376	363	13	3,58%
Activos por impuestos diferidos	2.594	3.090	(496)	(16,05%)
<b>Otros activos</b>	<b>2.211</b>	<b>2.240</b>	<b>(29)</b>	<b>(1,29%)</b>
Resto de los otros activos	2.211	2.240	(29)	(1,29%)
<b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificado como mantenidos para la venta</b>	<b>5.753</b>	<b>5.807</b>	<b>(54)</b>	<b>(0,93%)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.067.757</b>	<b>1.982.227</b>	<b>85.530</b>	<b>4,31%</b>

(\*) La información ha sido adaptada a la nueva estructura de estados financieros de la Circular 5/2014 de Banco de España.



PASIVO	31/12/2017	31/12/2016 (*)	Variación	%Variación
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>605</b>	<b>1.286</b>	<b>(681)</b>	<b>(52,95%)</b>
Derivados	605	1.286	(681)	(52,95%)
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	-	-		
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>	-	-		
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>1.879.646</b>	<b>1.805.733</b>	<b>73.913</b>	<b>4,09%</b>
Depósitos	1.857.674	1.737.214	120.460	6,93%
Bancos centrales	249.200	266.200	(17.000)	(6,39%)
Entidades de crédito	252.539	211.986	40.553	19,13%
Clientela	1.355.935	1.259.028	96.907	7,70%
Valores representativos de deuda emitidos	-	45.271	(45.271)	(100,00%)
Otros pasivos financieros	21.972	23.248	(1.276)	(5,49%)
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>	-	-		
<b>Derivados – contabilidad de coberturas</b>	-	-		
<b>Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés</b>	-	-		
<b>Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro</b>	<b>745</b>	<b>820</b>	<b>(75)</b>	<b>(9,15%)</b>
<b>Provisiones</b>	<b>11.184</b>	<b>10.515</b>	<b>669</b>	<b>6,36%</b>
Compromisos y garantías concedidos	1.947	2.463	(516)	(20,95%)
Restantes provisiones	9.237	8.052	1.185	14,72%
<b>Pasivos por impuestos</b>	<b>6.926</b>	<b>9.203</b>	<b>(2.277)</b>	<b>(24,74%)</b>
Pasivos por impuestos corrientes	5.177	6.487	(1.310)	(20,19%)
Pasivos por impuestos diferidos	1.749	2.716	(967)	(35,60%)
<b>Capital social reembolsable a la vista</b>	-	-		
<b>Otros pasivos</b>	<b>11.149</b>	<b>1.933</b>	<b>9.216</b>	<b>476,77%</b>
<b>Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>	-	-		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.910.255</b>	<b>1.829.490</b>	<b>80.765</b>	<b>4,41%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016 (*)</b>	<b>Variación</b>	<b>%Variación</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>153.013</b>	<b>147.907</b>	<b>5.106</b>	<b>3,45%</b>
Capital	27.529	27.529	0	0%
Capital desembolsado	27.529	27.529	0	0%
<i>Pro-memoria: capital no exigido</i>	-	-		
Prima de emisión	48.595	48.595	0	0%
Otros elementos de patrimonio neto	254	254	0	0%
Ganancias acumuladas	65.210	61.090	4.120	6,74%
Otras reservas	2.241	2.185	56	2,56%
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.670	1.614	56	3,47%
Otras	571	571	0	0%
Resultado del ejercicio (Dividendos a cuenta)	9.184	8.254	930	11,27%
-	-	-		
<b>Otro resultado global acumulado</b>	<b>4.489</b>	<b>4.830</b>	<b>(341)</b>	<b>(7,06%)</b>
Elementos que no se reclasificarán en resultados	-	-		
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	4.489	4.830	(341)	(7,09%)
Activos financieros disponibles para la venta	4.489	4.830	(341)	(7,06%)
Instrumentos de deuda	4.487	4.922	(435)	(8,84%)
Instrumentos de patrimonio	2	(92)	94	(102,17%)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>157.502</b>	<b>152.737</b>	<b>4.765</b>	<b>3,12%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>2.067.757</b>	<b>1.982.227</b>	<b>85.530</b>	<b>4,31%</b>
<b>Pro-memoria: exposiciones fuera de balance</b>				
<b>Garantías concedidas</b>	155.462	202.733	(47.271)	(23,32%)
<b>Compromisos contingentes concedidos</b>	169.176	160.216	8.960	5,59%

(\*)La información ha sido adaptada a la nueva estructura de estados financieros de la Circular 5/2014 de Banco de España.



## **Comentarios Balance consolidado ( 31 diciembre 2017 - 31 diciembre 2016)**

A 31 de diciembre de 2017 el total Balance consolidado correspondiente al grupo Bankoa asciende a 2.068 millones de euros, con un crecimiento del 4,31% respecto al cierre de 2016.

En el Activo destaca por su importancia la partida del crédito a la clientela que, con 1.647 millones representa el 79,60% del Balance. En el ejercicio 2017 la citada partida ha registrado un crecimiento del 7,05% con respecto al cierre del ejercicio anterior.

El desglose del crédito a la clientela atendiendo a la modalidad y situación del crédito, así como al sector de la contraparte, es:

(datos en miles de euros)	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variación 17-16</b>	
Por modalidad y situación del crédito:				
Crédito comercial	70.087	46.132	23.955	51,93%
Crédito con garantía real	905.083	860.467	44.616	5,19%
Otros deudores a plazo	614.147	570.289	43.858	7,69%
Arrendamientos financieros	12.318	11.800	518	4,39%
Deudores a la vista y varios	18.551	16.946	1.605	9,47%
Activos dudosos	48.429	57.752	(9.323)	(16,14%)
Ajustes por valoración	(21.978)	(25.169)	3.291	13,08%

En cuanto al Pasivo, la partida más relevante son los depósitos de la clientela que representan el 70,99% del pasivo, y crecen en el conjunto del ejercicio un 7,70%.

El desglose del saldo de Depósitos de la clientela es el siguiente:

(datos en miles de euros)	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Variación 17-16</b>	
<b>Administraciones Públicas Españolas</b>	<b>72.496</b>	<b>68.842</b>	<b>3.654</b>	<b>5,31%</b>
Cuentas vista	15.390	19.934	(4.544)	(22,80%)
Depósitos a plazo	57.106	48.908	8.198	16,76%
<b>Otros sectores residentes</b>	<b>1.262.895</b>	<b>1.170.455</b>	<b>92.440</b>	<b>7,90%</b>
Depósitos a la vista:	646.870	581.201	65.669	11,30%
Cuentas corrientes	508.871	465.261	43.610	9,37%
Cuentas de ahorro	135.197	113.380	21.817	19,24%
Otros	2.802	2.560	242	9,45%
Depósitos a plazo:	525.211	493.218	31.993	6,49%
Imposiciones a plazo	523.887	487.723	36.164	7,41%
Cuentas de ahorro vivienda	1.324	1.656	(332)	(20,05%)
Pasivos financieros híbridos	-	3.838	(3.838)	(100,00%)
Depósitos con preaviso	-	-	-	-
Cesión temporal de activos	95.315	95.061	254	(0,27%)
Ajustes por valoración	499	975	(476)	(48,82%)
<b>Administraciones Públicas no residentes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros sectores no residentes</b>	<b>20.544</b>	<b>19.731</b>	<b>813</b>	<b>4,12%</b>
	<b>1.355.935</b>	<b>1.259.028</b>	<b>96.907</b>	<b>7,70%</b>

Respecto al Patrimonio neto, crece en el año un 3,12% con un aumento del 3,45% en los Fondos Propios.



b) Cuadro comparativo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (2017-2016).

	2017	2016 (*)	Variación	%Variación
Ingresos por intereses	31.552	32.087	(535)	(1,67%)
(Gastos por intereses)	(2.388)	(5.195)	2.807	(54,03%)
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)	-	-	-	-
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>29.164</b>	<b>26.982</b>	<b>2.182</b>	<b>8,9%</b>
Ingresos por dividendos	12	151	(139)	(92,05%)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(33)	56	(89)	(158,93%)
Ingresos por comisiones	15.438	14.656	782	5,34%
(Gastos por comisiones)	(2.276)	(1.973)	(303)	15,36%
<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	<b>3.246</b>	<b>2.294</b>	<b>952</b>	<b>41,50%</b>
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	3.243	2.293	950	41,43%
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar,	-	-	-	-
Netas	3	1	2	200,00%
Diferencias de cambio, netas	149	160	(11)	(6,88%)
Otros ingresos de explotación	1.518	3.654	(2.136)	(58,46%)
(Otros gastos de explotación)	(2.438)	(1.901)	(537)	(28,25%)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>44.780</b>	<b>43.989</b>	<b>791</b>	<b>1,80%</b>
(Gastos de administración)	(26.798)	(26.716)	(82)	0,31%
(Gastos de personal)	(17.332)	(17.651)	319	(1,81%)
(Otros gastos de administración)	(9.466)	(9.065)	(401)	4,42%
(Amortización)	(1.781)	(1.372)	(409)	29,81%
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	(2.986)	(6.946)	3.960	(57,01%)
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados)	(1.589)	1.214	-	-
(Activos financieros valorados al coste)	-	-	-	-
(Activos financieros disponibles para la venta)	73	269	(196)	(72,86%)
(Préstamos y partidas a cobrar)	(1.662)	945	(2.607)	(275,87%)
(Inversiones mantenidas hasta el vencimiento)	-	-	-	-
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>11.626</b>	<b>10.169</b>	<b>1.457</b>	<b>14,33%</b>
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios conjuntos o asociadas)	-	-	-	-
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros)	-	(7)	7	(100,00%)
(Activos tangibles)	-	(7)	-	-
(Activos intangibles)	-	-	-	-
(Otros)	-	-	-	-
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	-	-	-	-
De las cuales: inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	-	-	-	-
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	-	-	-	-
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	218	979	(761)	(77,73%)
<b>GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>11.844</b>	<b>11.141</b>	<b>703</b>	<b>6,31%</b>
Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(2.660)	(2.887)	227	(7,86%)
<b>GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>9.184</b>	<b>8.254</b>	<b>930</b>	<b>11,27%</b>
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>9.184</b>	<b>8.254</b>	<b>930</b>	<b>11,27%</b>
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	-	-	-	-
Atribuible a los propietarios de la dominante	9.184	8.254	930	11,27%

(Datos en miles de euros)

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. La información ha sido adaptada a la nueva estructura de estados financieros de la Circular 5/2014 de Banco de España.



### **Comparación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (2017 – 2016)**

El Beneficio consolidado después de impuestos alcanza los 9.184 millones, un 11,27% superior al de 2016.

La cuenta de resultados presenta incrementos generalizados en todos sus márgenes.

Los gastos de administración y amortizaciones crecen en su conjunto un 1,75%, mientras que las dotaciones a provisiones y las pérdidas por deterioro de activos financieros disminuyen en conjunto un 20,18%. Así el resultado de explotación alcanza los 11.626 millones, incremento del 14,33% sobre el ejercicio anterior y el resultado antes de impuestos es de 11.844 millones con un incremento del 6,31% respecto al ejercicio anterior.



**C) Cuadro de flujos de tesorería de 2017 y 2016 auditados y en base consolidada.**

(Datos en miles de euros)

	2017	2016 (*)	Variación	%Variación
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			<b>33.642</b>	<b>(308,08%)</b>
	<b>22.722</b>	<b>(10.920)</b>		
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>9.184</b>	<b>8.254</b>	<b>930</b>	<b>11,27%</b>
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>8.996</b>	<b>8.963</b>		
Amortización	1.781	1.372	409	29,81%
Otros ajustes	7.215	7.591	(376)	(4,95%)
<b>Aumento/disminución neto de los activos de explotación</b>	<b>(73.103)</b>	<b>(234.570)</b>		
Activos financieros mantenidos para negociar	560	(445)	1.005	(225,84%)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-		
Activos financieros disponibles para la venta	38.519	(17.676)	56.195	(317,92%)
Préstamos y partidas a cobrar	(112.694)	215.353	(328.047)	(152,33%)
Otros activos de explotación	512	(1.096)	1.608	(146,72%)
<b>Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación</b>	<b>73.557</b>	<b>204.190</b>	<b>(130.633)</b>	<b>(63,98%)</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	(681)	390	(1.071)	(274,62%)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-		
Pasivos financieros a coste amortizado	73.837	210.226	(136.389)	(64,88%)
Otros pasivos de explotación	401	(6.426)	6.827	(106,24%)
<b>Cobros/pagos por impuesto sobre las ganancias</b>	<b>4.088</b>	<b>2.243</b>	<b>1.845</b>	<b>82,26%</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			<b>(5.068)</b>	<b>245,19%</b>
	<b>(7.135)</b>	<b>(2.067)</b>		
<b>Pagos</b>	<b>8.676</b>	<b>(5.556)</b>	<b>14.232</b>	<b>(256,16%)</b>
Activos tangibles	(2.809)	(1.871)	(938)	50,13%
Activos intangibles	(2.198)	(125)	(2.073)	1.658,40
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(294)	-		
Otras unidades de negocio	-	-		
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	(441)	(445)		
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(3.228)	(3.115)	(113)	3,63%
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-		
<b>Cobros</b>	<b>1.541</b>	<b>3.489</b>	<b>(1.948)</b>	<b>(55,83%)</b>
Activos tangibles	43	-		
Activos intangibles	-	43		
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-		
Otras unidades de negocio	-	-		
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	713	2.366		
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-		
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	1.079	1.080	(1)	(0,09%)
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>				
	<b>(4.031)</b>	<b>(2.794)</b>		
<b>Pagos</b>	<b>(4.031)</b>	<b>(2.794)</b>	<b>1.237</b>	<b>44,27%</b>
Dividendos	(4.031)	(2.794)	1.237	44,27%
Pasivos subordinados	-	-		
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-		
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-		
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-		
<b>Cobros</b>				
Pasivos subordinados	-	-		
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-		
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-		
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-		
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>				
	-	-		
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>			<b>27.337</b>	<b>(173,23%)</b>
	<b>11.556</b>	<b>(15.781)</b>		
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>64.827</b>	<b>80.608</b>	<b>(15.781)</b>	<b>(19,58%)</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>76.383</b>	<b>64.827</b>	<b>11.556</b>	<b>17,83%</b>
<b>PROMEMORIA</b>				
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>				
Efectivo	<b>5.755</b>	<b>5.107</b>	<b>648</b>	<b>12,69%</b>
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	<b>65.647</b>	<b>20.287</b>	<b>45.360</b>	<b>223,59%</b>
Otros activos financieros	<b>4.981</b>	<b>39.433</b>	<b>(34.452)</b>	<b>(87,37%)</b>
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-		

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. La información ha sido adaptada a la nueva estructura de estados financieros de la Circular 5/2014 de Banco de España



## Detalle de políticas contables utilizadas por la Entidad

Desde el 1 de enero de 2005 el Grupo presenta sus cuentas anuales consolidadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE) obligatorias para aquellas Entidades que, a la fecha de cierre de su balance, sus valores estuviesen admitidos a cotización en un mercado regulado en cualquier Estado miembro, de acuerdo con lo establecido por el Reglamento 1606/2002, de 19 de julio, del Parlamento Europeo y del Consejo.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2017 y 2016 se presentan de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, "NIIF-UE"), teniendo en consideración la Circular 4/2017 de Banco de España, de 6 de diciembre, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Unión Europea, y modificaciones posteriores.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

### 11.2. Estados financieros

Bankoa elabora Estados Financieros auditados, a nivel individual y consolidado., Los Estados Financieros individuales y consolidados auditados de los dos últimos ejercicios cerrados obran en poder de la CNMV y del Banco de España. Están a disposición en el domicilio del Emisor (Av. de la Libertad 5 20004 San Sebastián), en el sitio Web [www.bankoa.es](http://www.bankoa.es) las del 2017 y en el sitio web [www.bankoa.es](http://www.bankoa.es) las del 2016.

### 11.3. Auditoría de la información histórica anual

#### 11.3.1. Declaración de que se ha efectuado la información financiera histórica

La información financiera histórica individual y consolidada de los años 2017 y 2016, ha sido auditada y los informes han sido emitidos, sin salvedades, por la firma PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L. con domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana número 43, 28046 Madrid, inscrita en el Registro Mercantil de esta misma ciudad, Hoja – 87250-1, folio 75, tomo 9267, libro 8054, sección 3ª, y en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el núm. SO242.

#### 11.3.2. Indicación de qué otra información ha sido auditada

No existe información adicional a la referida en el punto anterior y contenida en este documento de registro que haya sido auditada.

#### 11.3.3. Fuente de los datos financieros

Los estados financieros, que se incluyen en el presente documento, a 31 de diciembre de 2017 y 2016, se han obtenido de las cuentas anuales auditadas.



## **11.4. Edad de la información financiera más reciente**

### **11.4.1. Información financiera auditada**

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

## **11.5. Información financiera no auditada**

### **11.5.1. Información financiera semestral o trimestral publicada**

La Entidad no ha publicado información financiera semestral o trimestral posterior a la última información financiera auditada, si bien estos estados financieros obran en poder del Banco de España.

### **11.5.2. Información financiera desde la fecha de los últimos estados financieros auditados**

A continuación, se presentan los estados financieros públicos consolidados a 30 de junio de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017 (auditado) para el balance y 30 de junio de 2018 (no auditado) y 30 de junio de 2017 (no auditado) para la cuenta de pérdidas y ganancias.



a) Cuadro del balance consolidado a 30 de junio de 2018 y 2017.

Datos en miles de euros	30/06/2018	31/12/2017	% Variación
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista</b>	<b>83.051</b>	<b>76.383</b>	<b>8,73%</b>
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>660</b>	<b>768</b>	<b>-14,06%</b>
Derivados	660	768	-14,06%
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	-	-	-
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>16.568</b>		<b>100,00%</b>
Instrumentos de patrimonio	16.568		100,00%
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>123.146</b>	<b>-100,00%</b>
Instrumentos de patrimonio		17.746	-100,00%
Valores representativos de deuda		105.400	-100,00%
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración		94.096	-100,00%
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	<b>243.504</b>		<b>100,00%</b>
Instrumentos de patrimonio	5.082		100,00%
Valores representativos de deuda	238.422		100,00%
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	147.475		100,00%
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>	<b>1.710.046</b>	<b>1.728.696</b>	<b>-1,08%</b>
Valores representativos de deuda	-		
Préstamos y anticipos	1.710.046	1.728.696	-1,08%
Bancos centrales	-	1177	-100,00%
Entidades de crédito	66.421	80.883	-17,88%
Clientela	1.643.625	1.646.636	-0,18%
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	150.333	150.750	-0,13%
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>	<b>-</b>	<b>94.279</b>	<b>-100,00%</b>
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	-	74.519	-100,00%
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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>Inversiones en negocios conjuntos y asociadas</b>	<b>1.476</b>	<b>1.727</b>	<b>-14,54%</b>
Negocios conjuntos	-	-	-
Asociadas	1.476	1.727	-14,54%
<b>Activos tangibles</b>	<b>29.226</b>	<b>29.596</b>	<b>-1,25%</b>
Inmovilizado material	26.646	26.834	-0,70%
De uso propio	26.646	26.834	-0,70%
Inversiones inmobiliarias	2.580	2.762	-6,59%
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	-	-	-
Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero	-	-	-
<b>Activos intangibles</b>	<b>2.404</b>	<b>2.228</b>	<b>7,90%</b>
Otros activos intangibles	2.404	2.228	7,90%
<b>Activos por impuestos</b>	<b>4.550</b>	<b>2.970</b>	<b>53,20%</b>
Activos por impuestos corrientes	366	376	-2,66%
Activos por impuestos diferidos	4.184	2.594	61,29%
<b>Otros activos</b>	<b>2.960</b>	<b>2.211</b>	<b>33,88%</b>
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	-
Existencias	-	-	-
Resto de los otros activos	2.960	2.211	33,88%
<b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>	<b>5.992</b>	<b>5.753</b>	<b>4,15%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.100.437</b>	<b>2.067.757</b>	<b>1,58%</b>



<b>PASIVO</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>%Variación</b>
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>662</b>	<b>605</b>	<b>9,42%</b>
Derivados	662	605	9,42%
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	-	-	-
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>	-	-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>1.898.673</b>	<b>1.879.646</b>	<b>1,01%</b>
Depósitos	1.886.799	1.857.674	1,57%
Bancos centrales	189.639	249.200	(23,90%)
Entidades de crédito	292.403	252.539	15,79%
Clientela	1.404.757	1.355.935	3,6%
Valores representativos de deuda emitidos	-	-	-
Otros pasivos financieros	11.874	21.972	(45,96%)
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>	-	-	-
<b>Derivados – contabilidad de coberturas</b>	-	-	-
<b>Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés</b>	-	-	-
<b>Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro</b>	<b>1.153</b>	<b>745</b>	<b>54,77%</b>
<b>Provisiones</b>	<b>13.164</b>	<b>11.184</b>	<b>17,70%</b>
Compromisos y garantías concedidos	1.826	1.947	(6,21%)
Restantes provisiones	11.338	9.237	22,75%
<b>Pasivos por impuestos</b>	<b>10.375</b>	<b>6.926</b>	<b>49,79%</b>
Pasivos por impuestos corrientes	7.123	5.177	37,59%
Pasivos por impuestos diferidos	3.252	1.749	85,93%
<b>Capital social reembolsable a la vista</b>	-	-	-
<b>Otros pasivos</b>	<b>14.842</b>	<b>11.149</b>	<b>33,12%</b>
<b>Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.938.869</b>	<b>1.910.255</b>	<b>1,50%</b>

<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>% Variación</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>152.438</b>	<b>153.013</b>	<b>(0,37%)</b>
Capital	27.529	27.529	0
Capital desembolsado	27.529	27.529	0
<i>Pro-memoria: capital no exigido</i>	-	-	-
Prima de emisión	48.595	48.595	0
Otros elementos de patrimonio neto	254	254	0
Ganancias acumuladas	74.406	65.210	14,10%
Otras reservas	-3.007	2.241	(234,18%)
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.600	1.670	(4,19%)
Otras	-4.607	571	(906,83%)
Resultado del ejercicio	4.661	9.184	(49,24%)
(Dividendos a cuenta)	-	-	-
<b>Otro resultado global acumulado</b>	<b>9.130</b>	<b>4.489</b>	<b>103,386%</b>
Elementos que no se reclasificarán en resultados	838	-	100%
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	8.292	4.489	84,72%
Activos financieros disponibles para la venta	-	4.489	-100%
Instrumentos de deuda	-	4.487	-100%
Instrumentos de patrimonio	-	2	-100%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>161.568</b>	<b>157.502</b>	<b>2,58%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>2.100.437</b>	<b>2.067.757</b>	<b>1,58%</b>
<b>Pro-memoria: exposiciones fuera de balance</b>			
<b>Garantías concedidas</b>	189.858	155.462	22,13%
<b>Compromisos contingentes concedidos</b>	183.942	169.176	8,73%



A 30 de junio de 2018 el total Balance consolidado asciende a 1.938 millones de euros en línea con el mismo período de 2017.

**b) Cuadro de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2018 y 2017.**

Datos en miles de euros	30/06/2018	30/06/2017	%Variación
Ingresos por intereses	15.834	16.282	(2,75%)
(Gastos por intereses)	964	1357	(28,96%)
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)	-	-	-
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>14.870</b>	<b>14.925</b>	<b>(0,37%)</b>
Ingresos por dividendos	80	11	627,27%
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-	-	-
Ingresos por comisiones	7.948	9.135	(12,99%)
(Gastos por comisiones)	1.385	2.610	(46,93%)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	762	3196	(76,16%)
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	-	3	(100,00%)
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	-119	-	100,00%
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	61	83	(26,50%)
Otros ingresos de explotación	737	863	(14,60%)
(Otros gastos de explotación)	1.085	955	13,61%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>21.869</b>	<b>24.650</b>	<b>(11,28%)</b>
(Gastos de administración)	13.028	13.648	(4,54%)
(Gastos de personal)	8.338	8.771	(4,94%)
(Otros gastos de administración)	4.690	4.877	(3,83%)
(Amortización)	1.046	954	9,64%
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	3.327	3.222	3,26%
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja ganancias netas por modificación de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	-5	-	100,00%
Activos financieros a coste amortizado	-1.431	-	100,00%
Activos financieros disponibles para la venta	-	-85	(100,00%)
Préstamos y partidas a cobrar	-	1212	(100,00%)
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas)	-	-	-
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros)	-36	-36	0
(Activos tangibles)	-	-	-
(Activos intangibles)	-	-	-
(Otros)	-36	-36	0
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	-	-	-
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	-	-	-
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	371	264	40,53%
<b>GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>6.311</b>	<b>5.963</b>	<b>5,84%</b>
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas)	1.650	1.549	6,52%
<b>GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>4.661</b>	<b>4.414</b>	<b>5,60%</b>
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>4.661</b>	<b>4.414</b>	<b>5,60%</b>
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	-	-	-
Atribuible a los propietarios de la dominante	4.661	4.414	5,60%

El Beneficio consolidado después de impuestos alcanza los 4.661 millones.

La cuenta de resultados presenta incrementos generalizados en todos sus márgenes.



## 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) a la fecha de registro del presente documento ni durante los doce meses anteriores, que puedan tener o hayan tenido efectos significativos en la entidad emisora y en la posición o rentabilidad financiera del Grupo.

## 11.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor

La entidad emisora declara que no ha habido cambio significativo en la posición financiera o comercial del Grupo, desde la publicación de la información auditada a 31 de diciembre de 2017 hasta la fecha de registro del presente Documento de Registro.

## 11.8. GLOSARIO DE MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

Adicionalmente a la información financiera contenida en este documento elaborado de acuerdo a las normas internacionales de información financiera aplicables, se incluyen ciertas “Medidas Alternativas de Rendimiento” (MAR), según se define por las directrices sobre Medidas Alternativas de Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority, el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057).

Dicha normativa define las MAR como una medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo, siendo una medida financiera definida o detallada en el marco de la información financiera aplicable.

La Entidad utiliza determinadas MAR, que no han sido auditadas, con el objeto de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la Entidad. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las normas internacionales de información financiera. Asimismo, estas medidas pueden, tanto en su definición como en su cálculo, diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías, y por tanto, podrían no ser comparables. La definición y uso de cada MAR siguiendo las directrices de ESMA es la siguiente:

Medida de rendimiento	Definición y cálculo
<b>Riesgo crediticio</b>	
Ratio de morosidad	Crédito a la clientela y garantías concedidas non-performing (sin riesgo país)/Inversión crediticia,
Cobertura de morosidad	Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de inversión crediticia/ crédito a la clientela y garantías concedidas non-performing.

La evolución de los datos anteriormente indicados a 31 de diciembre de 2016, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2018 han sido los siguientes:



**DATOS CONSOLIDADOS GRUPO BANKOA (Importes en miles de euros)**

<b>RIESGO CREDITICIO</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>30/06/2018</b>
<b>Ratio de morosidad</b>			
A) Crédito a la clientela y garantías concedidas non-performing	59.477	49.976	48.293
Crédito a la clientela non-performing	57.752	48.429	46.551
Garantías concedidas non-performing	1.725	1.547	1.742
B) Inversión crediticia (crédito a la clientela y garantías concedidas)	1.765.438	1.823.396	1.850.964
Crédito a la clientela bruta:	1.562.705	1.667.934	1.667.022
Crédito a la clientela neta de correcciones de valor	1.538.217	1.646.636	1.643.625
Correcciones de valor por deterioro de activos	24.488	21.298	23.397
Garantías concedidas	202.733	155.462	183.942
<b>Ratio de morosidad =A/B</b>	<b>3,37%</b>	<b>2,74%</b>	<b>2,62%</b>
<b>Cobertura de morosidad</b>			
A) Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de inversión crediticia	26.951	23.003	25.223
Provisiones de crédito a la clientela	24.488	21.298	23.397
Otras provisiones	2.463	1.705	1.826
B) Crédito a la clientela y garantías concedidas non-performing	59.477	49.976	48.293
<b>Cobertura de morosidad =A/B</b>	<b>45%</b>	<b>46%</b>	<b>52%</b>
<b>Cobertura de inmuebles adjudicados</b>			
A) Inmuebles adjudicados (Bruto)	9.797	9.963	10.804
B) Provisión adjudicados	4.787	5.007	4.797
<b>Cobertura de Inmuebles adjudicados = B/A</b>	<b>49%</b>	<b>50%</b>	<b>44%</b>

**12. CONTRATOS RELEVANTES**

Al margen de los contratos vinculados a la actividad ordinaria relacionada con el objeto social del emisor, consistente en las actividades y servicios propios del negocio de banca, no existen contratos que puedan dar lugar para cualquier miembro del grupo del emisor a una obligación o un derecho que afecten significativamente a la capacidad de Bankoa, S.A. de cumplir sus compromisos con los tenedores de valores emitidos.

**13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS**

Este Folleto no incluye declaraciones ni informaciones atribuidas a terceras personas en calidad de expertos.



## 14. DOCUMENTOS PARA CONSULTA

Están a disposición de cualquier interesado los siguientes documentos durante los 12 meses de vigencia del presente documento:

- a) Estatutos. Disponibles en el domicilio social de Bankoa, S.A. Avenida de la Libertad 5 San Sebastián
- b) Escritura de constitución del emisor. Disponibles en el domicilio social de Bankoa, S.A. Avenida de la Libertad 5 San Sebastián.
- c) La información financiera individual y consolidada histórica del emisor está disponible en los siguientes enlaces:

Información financiera individual 2016 ([www.información financiera individual 2016.es](http://www.información-financiera-individual-2016.es)).

Información financiera consolidada 2016 ([www.información financiera consolidada 2016.es](http://www.información-financiera-consolidada-2016.es)).

Información financiera individual 2017 ([www.información financiera individual 2017.es](http://www.información-financiera-individual-2017.es)).

Información financiera consolidada 2017 ([www.información financiera consolidada 2017.es](http://www.información-financiera-consolidada-2017.es)).

El domicilio social de Bankoa, S.A. está situado en la Avda. de la Libertad nº 5 – 20004-Donostia-San Sebastián.

La información financiera citada podrá consultarse en el domicilio de la CNMV, en la calle Edison número 4 de Madrid. En nombre y representación de Bankoa, S.A. suscribe este documento de registro D. Jesús Eduardo Suárez Garrido.

En Donostia-San Sebastián, a 30 de enero de 2019.



