

MEMORIA ANUAL 2016

**BANCO MEDIOLANUM, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
QUE COMPONEN EL
GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA**

**INFORME DE GESTIÓN
CONSOLIDADO
DEL EJERCICIO 2016**

Carta del Presidente	4
Informe de gestión consolidado	5
Grupo Mediolanum España	5
Entorno económico	6
Resultados y balances	9
Principales actividades realizadas	14
Control interno	18
Prevención del Blanqueo de Capitales y la Financiación del Terrorismo	20
Modelo de prevención de delitos	21
Recursos propios computables y liquidez disponible	22
Acciones propias	23
Investigación y desarrollo	23
Informe anual del Servicio de Defensa del cliente	23
Hechos posteriores	24
Información sobre el período medio de pago a proveedores en operaciones comerciales	24
Estructura societaria del Gruppo Mediolanum	25
Estructura societaria del Grupo Mediolanum España	26
Estructura de la Administración del Banco Mediolanum, S.A.	27
Cuentas Anuales Consolidadas	30
Informe bancario anual	146
Informe del auditor independiente	149

CARTA DEL PRESIDENTE

Señores accionistas:

El año 2016 ha sido para nuestra entidad una prueba más de nuestra capacidad de ofrecer un acompañamiento constante a los clientes incluso en los entornos más convulsos, como demuestra el hecho de que durante los 12 meses del año hemos tenido suscripciones netas positivas en fondos de inversión, algo que nos diferencia claramente del resto de la industria.

Otro motivo de satisfacción es que hemos incrementado nuestro beneficio hasta llegar a los 25 millones de euros antes de impuestos. En este resultado ha influido de forma notable la recuperación de provisiones del caso Athos, que nos ha permitido rescatar una parte de lo anteriormente dotado.

Por otro lado, la situación de los tipos de interés, incluso en el entorno de 0%, está impactando en nuestra cartera propia (tesorería), reduciendo el margen de interés, lo que ha causado una disminución de cerca del 12,7% en el margen bruto respecto al año anterior.

La falta de rendimiento de los mercados de renta fija gubernativa en Europa y el sobrante de liquidez disponible por el Banco nos impulsan a la búsqueda del margen promoviendo, para los años venideros, un importante crecimiento en el área de créditos a la clientela, un camino que ya hemos iniciado con muy buen pie en 2016.

En este sentido, al cierre del ejercicio 2016, teníamos más de 1.300 millones de euros en activos financieros, mientras que el crédito a la clientela era de escasamente 274 millones de euros. Estas cifras muestran claramente el margen de crecimiento del que disponemos, por lo que debemos seguir en la senda de ir modificando la estructura de nuestros activos para diversificar ingresos, sobre todo por la vía del crédito.

Otro motivo de satisfacción es que continuamos manteniendo ratios enormemente positivas en comparación con la competencia:

- Una baja ratio de morosidad del 3,23%.
- Nuestra ratio de solvencia, 37,49%, nos sitúa en el primer lugar del ranking de bancos españoles.

También hay que destacar el incremento del patrimonio administrado y bajo gestión en más de un 9%, lo que nos acerca ya a los 4.000 millones de euros.

En cuanto a los productos, desearía enfatizar el enorme potencial que tiene, sobre todo dadas las exigencias de la MIFID II, a punto de implantarse, nuestro servicio de cartera de fondos: MyWorld, un servicio innovador en el mercado español.

En el ámbito de la gestión estricta de fondos de inversión me gustaría dejar constancia de que Mediolanum Gestión SGIIC ha vuelto a situar todos los fondos de renta fija en los lugares más destacados de cada una de las categorías: corto, medio plazo y emergentes.

Otro ámbito en el que el crecimiento continúa es el de la Red de Ventas, en el que alcanzamos la cifra de 868 profesionales que colaboran en exclusiva con nosotros, un 10% más que el año pasado, lo que nos sitúa en el pódium del ranking nacional de redes de ventas. Estos profesionales, con su asesoramiento y acompañamiento a los clientes, son clave para el futuro de la entidad. A todos ellos, mi más sincera enhorabuena por su gran labor.

Por último, no me queda más que dar las gracias a todos los colaboradores de la sede, que, con su esfuerzo, han contribuido a lograr estos excepcionales resultados.

CARLOS TUSQUETS
PRESIDENTE DE BANCO MEDIOLANUM

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

Banco Mediolanum, S.A., en lo sucesivo el Banco, es una entidad de crédito constituida en Barcelona el 13 de febrero de 1989. Su objeto social es la realización de toda clase de operaciones bancarias en general, según lo establecido en sus Estatutos Sociales, y se encuentra sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España y de las entidades de crédito, en general.

El 28 de diciembre de 1988 fue autorizado por el Ministerio de Economía y Hacienda para operar en España y está inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número 186.

El Banco tiene su domicilio social en la Avenida Diagonal, nº 668-670, de Barcelona y es la sociedad dominante del Grupo Mediolanum España (en adelante el Grupo).

La actividad del Grupo se desarrolla principalmente a través de la red de agentes representantes del Banco, que cuenta con 55 puntos de atención al cliente distribuidos por el territorio español en donde prestan sus servicios o desplazándose al lugar concertado con nuestros clientes. También disponemos de otros canales de acceso, como internet, la telefonía fija o el móvil, y tenemos acuerdos con los dos principales grupos bancarios españoles que permiten a nuestros clientes realizar el servicio de caja en cualquiera de sus oficinas en España.

Actualmente, el Grupo presta servicios a más de 109.780 clientes, tiene una plantilla de 235 profesionales y cuenta con una oficina bancaria sita en la Sede social del Banco.

La totalidad de las acciones emitidas son propiedad de Banca Mediolanum, S.p.A., sociedad italiana, matriz del Gruppo Mediolanum.

ENTORNO ECONÓMICO

CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA GLOBAL

En 2016 el crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) mundial ha seguido en niveles cercanos al 3%, aunque por debajo incluso del alcanzado en 2015. Los países emergentes han realizado notables esfuerzos para estabilizar sus economías y las políticas monetarias expansivas no han logrado, por sí solas, revitalizar la demanda agregada en un ambiente económico muy influenciado por la incertidumbre geopolítica. Acontecimientos como el Brexit o la crisis humanitaria provocada por el recrudecimiento de la guerra en Siria han influido negativamente en el comercio mundial y han dado impulso a antiguas políticas proteccionistas en las economías desarrolladas. A estos factores negativos hay que añadir otros de tipo estructural como son el envejecimiento de la población, el elevado nivel de desempleo de larga duración y la baja productividad.

Entre las economías avanzadas, podemos mencionar que el crecimiento del PIB de los Estados Unidos y del Reino Unido estará en el entorno del 2% (en 2015 crecieron un 2,6% y un 2,2%, respectivamente). En la Zona Euro y Japón el crecimiento estimado estará en el entorno del 1,7% y 0,8%, respectivamente (en 2015 crecieron un 1,6% y un 0,4%, respectivamente).

Por su parte, las economías emergentes han logrado estabilizarse, aunque presentan situaciones muy divergentes entre ellas. Por un lado están los dos “gigantes asiáticos”, China e India, con crecimientos del PIB que se situarán en el 6,6% y el 7,4%, respectivamente (en 2015 crecieron el 6,9% y el 7,2%, respectivamente). Por otro lado, están Brasil y Rusia, cuyas economías dependen bastante de la evolución de los mercados de la energía y que continúan en recesión, aunque mejorando sensiblemente respecto del año precedente, con descensos del PIB del -3,3% y -0,8%, respectivamente (en 2015, descensos del -3,8% y -3,7%, respectivamente).

POLÍTICAS MONETARIAS Y TIPOS DE CAMBIO

En 2016 han seguido aplicándose políticas monetarias expansivas a nivel mundial, salvo en los Estados Unidos que ha continuado en la senda de normalización de los tipos de intervención aplicados por la Reserva Federal (“la FED”) iniciada en 2015 con un aumento de 25 puntos porcentuales y en 2016 otro aumento idéntico que los sitúan en el 0,75%.

En el mes de marzo de 2016, el BCE revisó a la baja las expectativas de crecimiento global, lo que le llevó a actuar decididamente reduciendo el tipo de interés aplicable a las operaciones principales de financiación del Eurosistema hasta el 0,00% y la facilidad de depósito quedó en el -0,40%. Las compras mensuales en el marco del programa de compras de activos se incrementaron hasta 80 mm de euros a partir de abril (+20 mm), política que se mantuvo durante el resto del año y que se mantendrá en dichos niveles, o en niveles inferiores, mientras que no se observe un ajuste sostenido de la senda de inflación que sea compatible con el objetivo de inflación del 2%.

En cambio, la FED abandonó la política de mantener los tipos a cero ante las mejores expectativas de la economía y también para mitigar los efectos de las políticas fiscales expansivas anunciadas por el presidente Donald Trump, recientemente elegido. Y se esperan otras subidas graduales en 2017 en la medida que la inflación se aproxime al objetivo fijado por la FED y por la situación de pleno empleo en la que se encuentra la economía norteamericana.

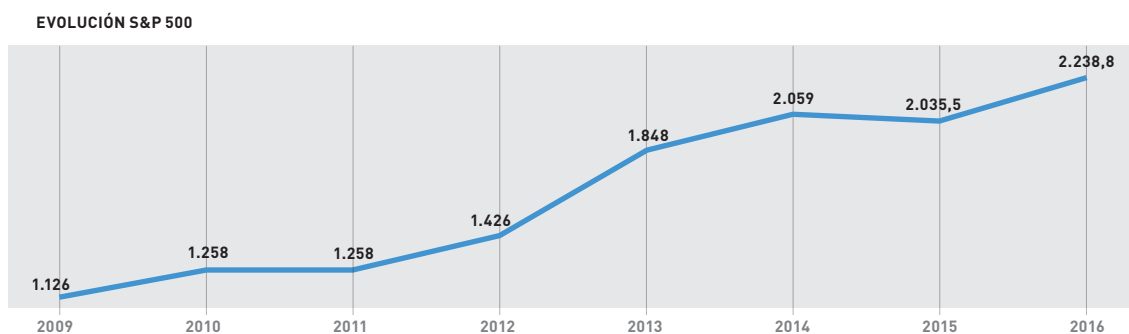
Esta situación ha propiciado un fortalecimiento del USD frente a las principales divisas a partir del último trimestre del año.

MERCADOS FINANCIEROS

El comportamiento de los mercados financieros durante el 2016 ha ido de más a menos. En la primera parte del año la volatilidad fue en aumento por las caídas del precio del petróleo, la incertidumbre sobre la transformación del modelo económico de China y el resultado inesperado del referéndum sobre la permanencia del Reino Unido en la UE, que generó importantes turbulencias en los mercados financieros, sobre todo del viejo continente. Sin embargo en la segunda mitad del año, los índices repuntaron con fuerza, sobre todo en economías emergentes que habían sufrido un castigo excesivo, recuperando los niveles previos al *Brexit* y en algunos países desarrollados, como sucede en el S&P, que ha marcado máximos históricos. También el resultado inesperado de las elecciones en Estados Unidos ha sentado bien a las bolsas mundiales ya que se espera que las medidas fiscales generen inflación y por lo tanto subidas de tipos, lo que favorecerá especialmente al sector bancario que así lo ha recogido en las cotizaciones.

Casi todos los principales índices bursátiles cierran el ejercicio en positivo, así el S&P 500 se sitúa en 2.238,83 (+10%), el DJ EURO STOXX 50 en 3.290,52 (+0,7%) y el NIKKEI 225 en el 19.114,37 (+0,5%).

En el gráfico adjunto se puede observar la evolución del índice S&P 500 desde el inicio de la crisis financiera de finales de 2008:



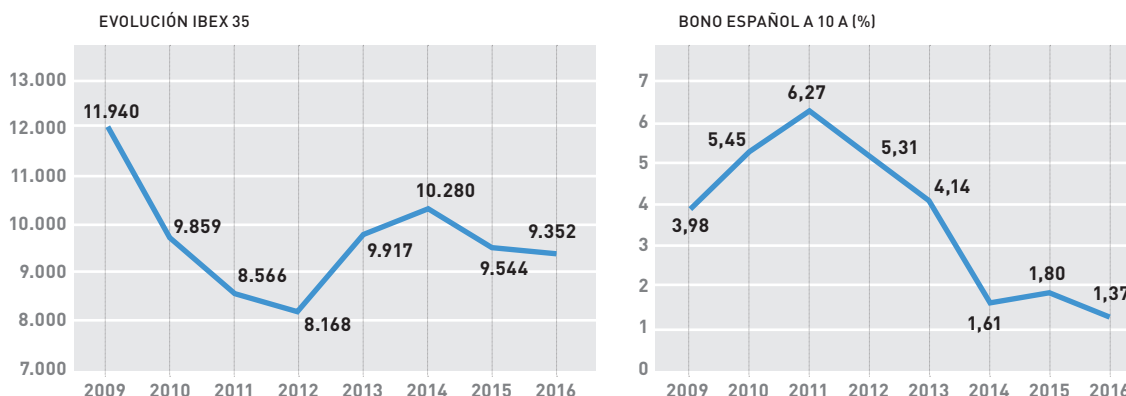
EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA Y DEL SISTEMA BANCARIO ESPAÑOL

Los principales indicadores económicos de la economía española reflejan un comportamiento similar al del ejercicio precedente con un PIB que sigue creciendo por encima del 3%, superando ampliamente la media de la Eurozona. Dato muy positivo, si tenemos en cuenta el aumento de la incertidumbre política derivada de la ruptura del bipartidismo en las últimas elecciones celebradas el 26 de junio de 2016, en las que la configuración de un nuevo mapa político dificultó enormemente la formación de un gobierno estable. A pesar de esto, el aumento del consumo interno privado, la mejora del empleo y el mantenimiento de una aportación positiva del sector exterior han sustentado el buen ritmo de crecimiento de la economía española.

En cuanto a la evolución de los principales desequilibrios, cabe destacar la reducción de la tasa de paro hasta situarse en el 18,63% (en 2015 fue del 20,9%) y la del déficit público, que se situará en torno al 4,4% (en 2015 alcanzó el 5,1%).

Aunque la economía se ha comportado relativamente bien, los mercados de valores no han tenido un comportamiento similar ya que han estado muy influenciados por los acontecimientos internacionales mencionados y también por el elevado peso de la banca en el principal índice de la bolsa española.

Así, el Ibex35 termina el año en los 9.352,1 puntos (-2%) y el bono español a 10 años alcanza una rentabilidad del 1,37%, con una prima de riesgo que se sitúa en 116,20 pb.



En cuanto a la evolución del sector bancario, cabe mencionar que el principal obstáculo al que se enfrenta es la baja rentabilidad debida al entorno de tipos de interés negativos, a la reducción de la actividad crediticia y un nivel de activos dudosos muy elevado. En este sentido, los principales grupos bancarios afectados están acometiendo importantes reducciones de costes relacionados con el empleo y con el cierre de oficinas.

PERSPECTIVAS PARA 2017

Los principales riesgos a los que se enfrenta la economía mundial provienen de la incertidumbre política derivada de la implementación de las políticas de la administración de los Estados Unidos, de los acuerdos que se adopten para propiciar el Brexit y de las citas electorales en Holanda, Francia y Alemania. No obstante, se prevé que la economía mundial consiga crecer por encima del 3% favorecida por:

- Un mejor comportamiento de las principales economías emergentes y un mayor impulso de las economías de los Estados Unidos y del Japón,
- La mejora del empleo y
- El aumento de la inflación.

El dólar se mantendrá en los actuales niveles o superiores con respecto a las principales divisas.

En cuanto al sector bancario europeo, es inevitable que continúen las acciones de saneamiento, recapitalización, transformación y resolución, en su caso. En este sentido, es probable que varias entidades tengan que ser rescatadas o liquidadas. Así, a finales del 2016, el gobierno italiano aprobó una partida de 20.000 millones de euros para fortalecer las entidades bancarias que presentan problemas financieros, de los que 8.800 millones de euros han sido requeridos por el BCE para sanear a Monte dei Paschi di Siena que a finales de año había perdido gran parte de la liquidez disponible a 30 días.

Además, la presión por cambiar el modelo de negocio adaptándolo a las necesidades actuales del mercado (bajos tipos de interés, importantes costes regulatorios, rápida digitalización de la clientela, etc) favorecerá las fusiones transfronterizas que permitan ganar tamaño para acometer las importantes inversiones que se deben realizar ante el inexorable avance de los competidores tecnológicos, muy activos en servicios de financiación y medios de pago.

RESULTADOS Y BALANCES

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS RESUMIDAS DE LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

Seguidamente se explica la evolución de los resultados alcanzados en el ejercicio 2016 en relación con los del ejercicio 2015:

[Datos en miles de euros]				
			Diferencia	
	2016	2015	Absoluta	Relativa
MARGEN DE INTERÉS	16.457	20.041	(3.584)	(17,88%)
Rendimiento de instrumentos de patrimonio	17.318	20.875	(3.557)	(17,04%)
Comisiones netas	16.647	17.518	(871)	(4,97%)
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)	1.046	435	611	140,46%
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(1.018)	(1.064)	46	(4,32%)
MARGEN BRUTO	50.450	57.805	(7.355)	(12,72%)
Gastos de administración	(31.468)	(29.551)	(1.917)	6,49%
Amortización	(1.331)	(1.294)	(37)	2,86%
Dotaciones a provisiones (neto)	5.787	(12.887)	18.674	(144,91%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	1.598	(493)	2.091	(424,14%)
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	25.036	13.580	11.456	84,36%
Otras ganancias (pérdidas) por bajas de activos	73	(86)	159	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	25.109	13.494	11.615	86,08%
Impuesto sobre beneficios	(2.302)	2.280	(4.582)	(200,96%)
RESULTADO DEL EJERCICIO	22.807	15.774	7.033	44,59%

En 2016 hemos alcanzado un beneficio de 22.807 miles de euros, con una rentabilidad sobre fondos propios (ROE) del 13% (2015: un beneficio de 15.774 miles de euros y ROE del 9,2%). Ambos resultados están muy condicionados por las sentencias mencionadas en la “Nota 14.3 Otras Provisiones” de la Memoria del ejercicio 2016 cuyo impacto, neto de impuestos, ha supuesto un aumento del resultado del ejercicio 2016 y una disminución del resultado del 2015 por importe de 5.063 miles de euros y 8.019 miles de euros, respectivamente.

Descontando dicho efecto, el beneficio del ejercicio 2016 y 2015 sería de 17.744 miles de euros y 23.793 miles de euros, respectivamente, esto es un -25%.

A continuación se detallan las principales magnitudes y variaciones:

- El **margen de interés** disminuye en un 17,88% por el efecto que ha supuesto la reducción de tipos de interés y de la inversión en el ejercicio.
- El capítulo de **rendimientos de instrumentos de patrimonio** recoge, principalmente, los dividendos percibidos de *Mediolanum International Funds, Ltd.*, por un importe de 17.300 miles de euros en 2016 (2015: 20.850 miles de euros).
- Las **comisiones netas** alcanzan los 16.647 miles de euros con una reducción del 5%, teniendo en cuenta la menor contribución de la línea de seguros por la no comercialización de productos *index linked*.

- Los **resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)** incluyen una ganancia de 816 miles de euros por la venta de Visa Europe a Visa Inc.
- Los **gastos de explotación**, incluidas las dotaciones netas a provisiones y por deterioro de activos, y descontando el impacto de la sentencias mencionadas anteriormente, ascienden a 32.647 miles de euros (2015: 32.770 miles de euros).

Cabe destacar que el incremento de los gastos de administración por importe de 1.917 miles de euros ha sido mitigado por la recuperación del deterioro del crédito.

Con estos márgenes y resultados, el **resultado antes de impuestos** alcanza un beneficio de 25.109 miles de euros que, con el gasto por impuesto sobre beneficios de 2.302 miles de euros generado, sitúa el resultado en el beneficio mencionado al inicio de este comentario.

BALANCES CONSOLIDADOS RESUMIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

A continuación se presentan los balances consolidados resumidos a 31 de diciembre de 2016 y 2015, acompañados de la explicación acerca de las principales variaciones:

(Datos en miles de euros)				
			Diferencia	
ACTIVO	2016	2015	Absoluta	Relativa
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	89.594	98.149	(8.555)	(8,72%)
Activos financieros disponibles para la venta	1.308.707	1.765.509	(456.802)	(25,87%)
Inversiones crediticias	289.778	227.188	62.590	27,55%
Depósitos en entidades de crédito	15.777	7.109	8.668	121,93%
Crédito a la clientela	274.001	220.079	53.922	24,50%
Activo material e intangible	7.731	6.729	1.002	14,89%
Resto de activos	14.597	13.175	1.422	10,79%
TOTAL ACTIVO	1.710.407	2.110.750	(400.343)	(18,97%)
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
Pasivos financieros a coste amortizado	1.501.875	1.889.328	(387.453)	(20,51%)
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	103.259	288.683	(185.424)	(64,23%)
Depósitos de la clientela	1.369.325	1.572.276	(202.951)	(12,91%)
Otros pasivos financieros	29.291	28.369	922	3,25%
Provisiones	14.509	21.921	(7.412)	(33,81%)
Resto de pasivos	5.867	11.374	(5.507)	(48,42%)
TOTAL PASIVO	1.522.251	1.922.623	(400.372)	(20,82%)
Fondos propios	180.409	170.147	10.262	6,03%
Ajustes por valoración	7.747	17.980	(10.233)	(56,91%)
TOTAL PATRIMONIO NETO	188.156	188.127	29	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.710.407	2.110.750	(400.343)	(18,97%)

Los principales comentarios son:

El Activo total asciende a 1.710.407 miles de euros lo que representa una disminución del 18,97% respecto de 31 de diciembre de 2015.

Los capítulos y variaciones más relevantes han sido:

- En el ámbito de la gestión de la Tesorería, el efectivo, saldos en bancos centrales y otros depósitos a la vista ascienden a 89.594 miles de euros, lo que representa una reducción de 8.555 miles de euros, que en porcentaje supone un -8,7%.
- Por su parte la inversión en activos financieros disponibles para la venta, cuyo importe asciende a 1.308.707 miles de euros, se reduce un 25,9%. De esta cifra, los “Valores representativos de deuda” ascienden a 1.259.338 miles de euros, invertidos principalmente en deuda de los Estados español e italiano, con unas plusvalías latentes (netas) de 11,1 millones de euros vs 25,6 millones de euros en 2015.

En el ejercicio se han amortizado bonos estatales por un valor nominal de 399 millones de euros y vendido un bono preferente de Deutsche Bank que ha supuesto una pérdida de 246 miles de euros, aproximadamente (con un valor nominal de 0,5 millones de euros). Las compras del ejercicio han ascendido a 25 millones de euros de valor nominal en deuda del Estado italiano.

Una parte significativa de los valores están pignoralados o cedidos en garantía de las operaciones de cesión temporal de activos realizadas, tal y como se desglosa a continuación:

	Miles de euros	
	2016	2015
Valores disponibles para la venta pignoralados o cedidos en garantía	750.001	1.103.226
de los que bancos centrales	317.346	347.831
de los que a entidades de crédito	102.635	288.504
de los que a entidades de contrapartida central	326.481	422.141
de los que a otros sectores residentes	3.539	44.750

- ***Crédito a la clientela:***

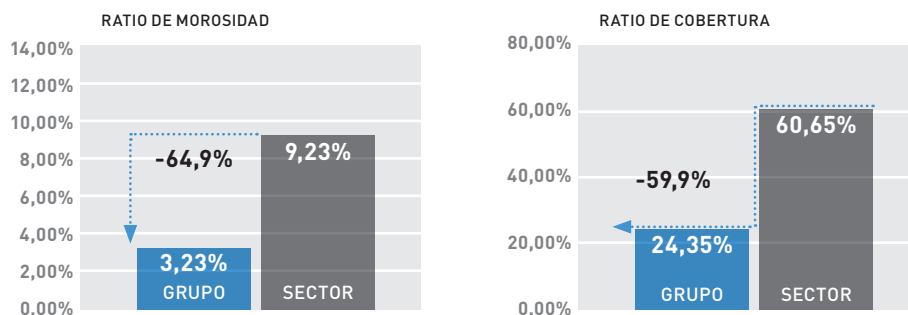
El saldo de este epígrafe alcanza la cifra de 274.001 miles de euros, lo que representa un aumento del 24,5%, por la buena marcha en la concesión de hipotecas Freedom, cuyo importe asciende a 143.814 miles de euros (+42%).

En cuanto al riesgo de insolvencia, cabe resaltar la reducción de la **tasa por mora hasta el 3,23% y una cobertura del 24,35%**, tal y como se muestra a continuación:

[Datos en miles de euros]				
	2016	2015	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Riesgos computables (*)	238.192	184.989	53.203	28,76%
Activos dudosos	7.954	8.396	(442)	(5,26%)
Provisiones				
Específica y riesgo país	1.614	3.087	(1.473)	(47,72%)
Genérica	322	1.024	(702)	(68,55%)
	1.936	4.111	(2.175)	(52,91%)
Ratio de morosidad	3,23%	4,34%		
Tasa de cobertura	24,35%	48,98%		

(*) incluye la exposición al crédito a la clientela y a los avales

En los gráficos adjuntos se comparan las *ratios de morosidad* y de *cobertura* del Grupo respecto de los del sector (datos a noviembre 2016):



Con fecha 6 de mayo de 2016 se publicó en el BOE la Circular 4/2016, de 27 de abril, del Banco de España, que modifica el Anejo IX de la Circular 4/2004 sobre “Análisis y Cobertura del Riesgo de Crédito”, en adelante “la Circular”.

El objetivo principal de “la Circular”, recogido en dicho anejo, es el de establecer un marco general de gestión del riesgo de crédito en el que deben sustentarse los criterios para la clasificación de las distintas operaciones en función de dicho riesgo y para la estimación prudente de sus niveles de cobertura de la pérdida por riesgo de crédito.

Los efectos del anejo IX de “la Circular” entraron en vigor el 1 de octubre de 2016, aplicando los criterios de forma prospectiva como un cambio en las estimaciones contables, por lo que, la primera aplicación ha tenido efectos en los resultados del ejercicio 2016.

Pasivos financieros a coste amortizado

Bancos centrales: durante el ejercicio 2016, no se han realizado operaciones a través de la línea de crédito *con el BCE, cuyo disponible asciende a 317.346 miles de euros (2015: 347.831 miles de euros),*

Depósitos de entidades de crédito: su saldo alcanza la cifra de 103.259 miles de euros y comprende el efectivo recibido en las operaciones de Repo para financiar la cartera de renta fija, de los que 25.695 miles de euros tienen como contraparte a Banca Mediolanum, S.p.A. (2015: 288.683 miles de euros, de los que 271.068 miles de euros tienen como contrapartida a Banca Mediolanum, SpA) y el resto corresponde a Cecabank.

Depósitos de la clientela: en el siguiente cuadro se presenta el desglose de los capítulos que componen este epígrafe a 31 de diciembre de 2016 y 2015.

	Miles de euros			%
	2016	2015	Delta	
Operaciones mercado monetario través de entidades de contrapartida central				
Cesión temporal de activos	326.481	422.141	(95.660)	(22,66%)
Administraciones Públicas	1.443	684	759	110,96%
Otros sectores residentes:				
Depósitos a la vista	949.750	895.377	54.373	6,07%
Depósitos a plazo	75.344	195.588	(120.244)	(61,48%)
Cesión temporal de activos	3.539	44.750	(41.211)	(92,09%)
Ajustes por valoración	1.188	2.307	(1.119)	(48,50%)
Otros sectores no residentes:				
	11.580	11.429	151	1,32%
	1.369.325	1.572.276	(202.951)	(12,91%)

- **Provisiones**

El saldo de este epígrafe alcanza la cifra de 14.509 miles de euros con una reducción de 7.412 miles de euros en el ejercicio. Esto se debe, principalmente, a la recuperación de gran parte de los intereses legales estimados por el caso Athos, de acuerdo con la sentencia de 13 de mayo de 2016, del Tribunal Supremo, que modificó el cómputo de los intereses legales que “se devengarán desde su reclamación si se hubieran reclamado”, así como determinados importes que se han negociado y pagado con descuento respecto de la provisión inicial estimada. ***Dicha recuperación ha supuesto una disminución neta de la provisión de 7.232 miles de euros con abono al resultado del período.***

- **Patrimonio neto:** alcanza la cifra de 188.156 miles euros.

Las principales variaciones de este epígrafe durante el ejercicio 2016 se destacan a continuación:

- Distribución de resultados: con fecha 21 de marzo, la Junta General Ordinaria del Banco acordó la distribución del resultado del ejercicio 2015 en la que se contempla el reparto de un dividendo de 12.923 miles de euros y 1.436 miles de euros a reserva legal; el resto de sociedades del Grupo acordaron la distribución del resultado a reservas.
- Aumento por el resultado del ejercicio, ya comentado y
- La variación en las ganancias/pérdidas de la cartera de renta fija que, netas de impuestos, supondrían un gasto de 10.233 miles de euros (2015: gasto de 5.251 miles de euros), por la reducción de valor de la cartera de renta fija.

PRINCIPALES ACTIVIDADES REALIZADAS

RED DE VENTAS Y CAPTACIÓN NETA DE PRODUCTOS

Al cierre del 2016, la **Red de Ventas** alcanzó los 868 profesionales en comparación con los 789 de 2015, lo que representa un aumento del 10%. De estos, 835 corresponden a la categoría de *Family Banker* (2015: 755 consultores de banca personal).

	2016	% s/ total	2015	% s/ total	% de variación
Family Banker	835	96,2%	755	95,7%	10,6%
de los que:					
supervisores	201	23,2%	180	22,8%	11,7%
resto	634	73,0%	575	72,9%	10,3%
Otros	33	3,8%	34	4,3%	(2,9%)
	868	100,00%	789	100,00%	10,0%

Por otra parte, se presentan las cifras de **captación neta** por línea de producto al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

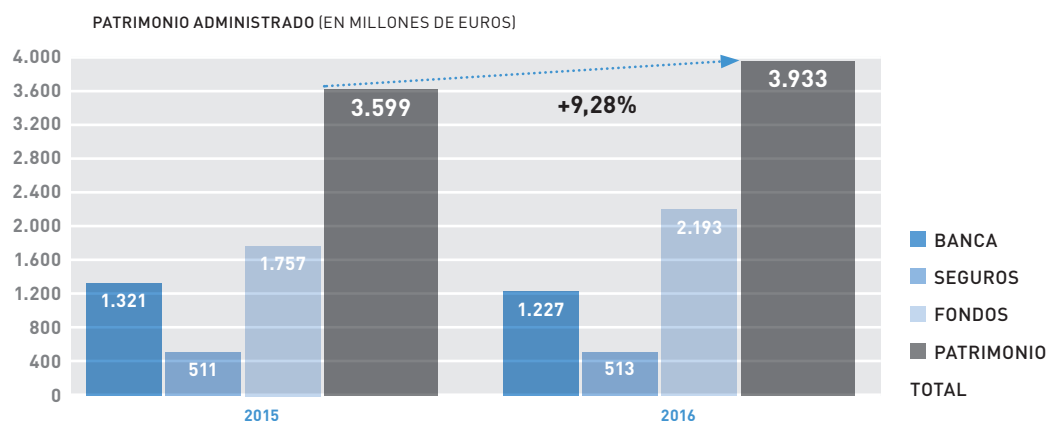
(Millones de euros)			
	2016	2015	% de variación
Productos Vida y Fondos de Pensiones	36	(55)	165,5%
Instituciones de Inversión Colectiva (*)	327	451	(27,5%)
Productos Administrados	(36)	203	(117,7%)
	327	599	(45,4%)

(*) incluye los servicios My World y Double Chance

También en el ejercicio 2016, **la captación neta es positiva, alcanzando la cifra de 327 millones de euros**. Por tipología de producto, se constata que, en el actual entorno de bajos tipos de interés, los hogares manifiestan una preferencia por los fondos de inversión.

PATRIMONIO ADMINISTRADO

El patrimonio administrado por el *Grupo* a 31 de diciembre de 2016 **asciende a 3.933 millones de euros**, lo que representa un aumento del 9,28% respecto del ejercicio anterior.



MARKETING Y PRODUCTOS

En 2016 hemos realizado diversas acciones de carácter publicitario, eventos, patrocinios y reuniones comerciales a través de las cuales comunicamos nuestro modelo de banca diferenciado, basado en el asesoramiento financiero de nuestra Red de Ventas y en una amplia gama de productos bancarios, financieros y de seguros.

La inversión total en publicidad y promoción alcanzó la cifra de 5 millones de euros, lo que supone un 16% de los gastos de administración (2015: 4 millones de euros, con un peso del 14%).

Las actividades realizadas en el ámbito de la oferta de productos se han dirigido a mejorar la satisfacción de nuestros clientes ofreciendo soluciones adaptadas a sus necesidades. En este sentido podemos destacar las siguientes:

- ***Productos de Activo***

2016 ha sido un año de cambios importantes, reforzando toda la estrategia de este tipo de productos hacia los clientes. Se ha aumentado notablemente la captación de préstamos hipotecarios a través de una oferta muy personalizada a 3 tipos de clientes, de menor a mayor patrimonio. Asimismo, se ha lanzado por primera vez la posibilidad de realizar contratación electrónica de algunos productos, con la posibilidad en algunos casos de poder contratar estos productos de manera inmediata, como es el caso de los préstamos nómina, teniendo en cuenta el cumplimiento estricto de la política de gestión del riesgo de crédito.

- ***Productos de Pasivo***

Se han realizado notables cambios en la oferta de cuentas con el lanzamiento de la Cuenta EVOLUCIÓN, una cuenta con un tipo de interés muy interesante hasta 10.000 € y un 1% de devolución de recibos, solo para clientes que tuvieran la cuenta Única y cumplieran requisitos de domiciliación de nómina y recibos. Asimismo, se ha lanzado la Cuenta Crecimiento, dirigida a clientes de hasta 30 años (nuevas generaciones) con la posibilidad de obtener un servicio de soporte jurídico para ciertas actividades de este segmento. Por último, también se lanzó la Cuenta “Professional” dirigida a Personas Jurídicas, principalmente del segmento de autónomos.

- ***Fondos de Inversión y de pensiones***

Hemos lanzado 5 nuevos fondos de la gama Best Brands de la gestora Mediolanum International Funds, Ltd para completar la gama y un fondo llamado “Mediolanum Compromiso” de la gestora Mediolanum Gestión, S.G.I.I., S.A., que tiene un carácter solidario ya que dona el 30% de la tasa de gestión a una selección de ONG y fundaciones comprometidas con el cambio climático así como con la ayuda a determinados colectivos desfavorecidos.

Estamos desarrollando y potenciando el servicio “Mediolanum MyWorld”, basado en el asesoramiento sobre una gama preestablecida de fondos del Gruppo Mediolanum y de fondos de terceros. En 2016 se ha seguido complementando la oferta de fondos de terceros con la incorporación de más gestoras, así como la creación de la modalidad “Wealth”, que prevé condiciones más ventajosas para clientes que inviertan a partir de 1 millón de euros.

- **Seguros de vida-ahorro**

Seguimos promocionando el seguro “Futuro Extra PIAS” al considerarlo un vehículo interesante como complemento a la jubilación esperada por la gran incertidumbre existente en cuanto a la viabilidad del modelo actual del sistema público de pensiones.

- **Herramientas financieras**

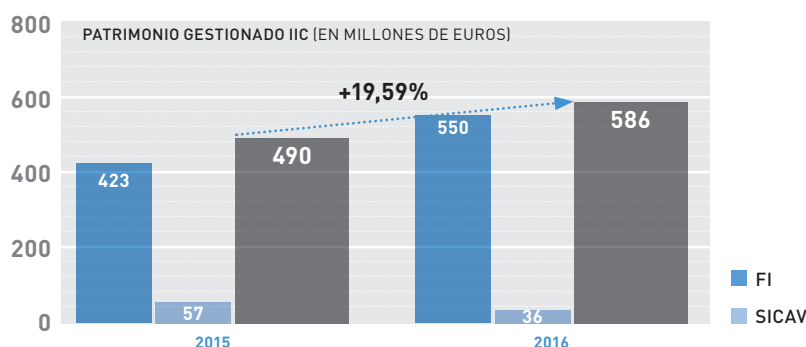
Hemos incorporado otras aplicaciones informáticas, como por ejemplo, el servicio de pagos *BI-ZUM* que permite el pago a través del móvil, de forma inmediata y segura, e integrado en la app Mediolanum Wallet. Además de otras evoluciones en la app del Banco para los clientes, así como en la intranet para dar soporte a la red de Family Bankers.

GESTIÓN DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA Y FONDOS DE PENSIONES

Instituciones de Inversión Colectiva

- **Evolución del Patrimonio**

En 2016, el patrimonio gestionado por Mediolanum Gestión, S.A., S.G.I.I.C. evolucionó positivamente con un crecimiento del 19,59% hasta alcanzar los 586 millones de euros, tal y como se aprecia en el gráfico adjunto.



El crecimiento se produce por los fondos de inversión, que alcanzan los 550 millones de euros con un incremento del 30%, muy por encima del obtenido por el sector de fondos nacionales, cuyo patrimonio ha crecido en 2016 en un 7%.

- **Rentabilidad de los fondos de inversión**

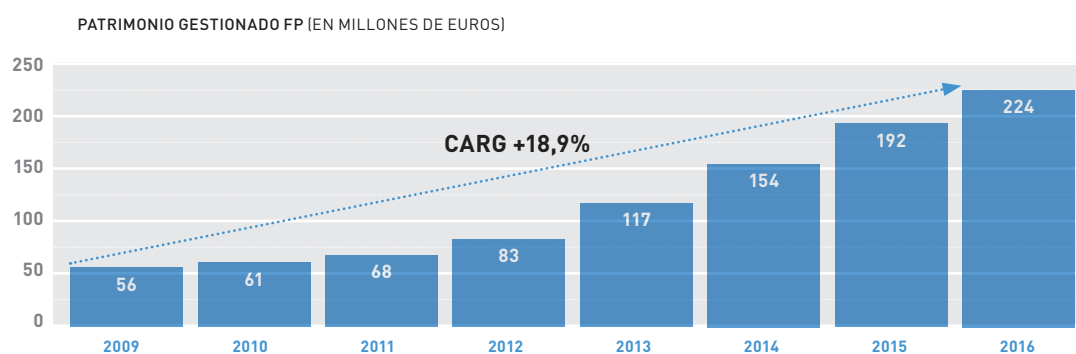
En 2016 hemos seguido entre los mejores, con varios fondos situados entre el primer y segundo cuartil:

Fondo	Tipología	2016		
		Rentabilidad %	Posición (Cuartil)	Patrimonio a 31.12.2016
Mediolanum Premier, FI, clase "S"	Monetario	0,67%	1º	72
Mediolanum Activo FI, clase "SA"	Renta Fija Euro	2,63%	1º	125
Mediolanum Activo FI, clase "LA"	Renta Fija Euro	2,78%	1º	23
Mediolaum Renta, FI, clase "SA"	Renta Fija Corporativa	5,98%	1º	9
Mediolaum Renta, FI, clase "LA"	Renta Fija Corporativa	6,14%	1º	4
Mediolanum Mercados Emergentes, FI, clase "S"	Renta Fija Emergentes	12,93%	1º	11
Mediolanum Mercados Emergentes, FI, clase "L"	Renta Fija Emergentes	13,39%	1º	8
Mediolanum Small & Mid Caps FI España Clase "S"	Acciones España	1,84%	2º	9
Mediolanum Small & Mid Caps FI España Clase "L"	Acciones España	2,29%	2º	9
				270

Fondos de pensiones

• Evolución del Patrimonio

El patrimonio gestionado por Mediolanum Pensiones, S.G.F.P., S.A., alcanza la cifra de 224 millones de euros, con un crecimiento que se va acelerando año tras año, tal y como se aprecia en el gráfico adjunto. Destaca el peso del fondo de pensiones de renta variable que representa el 67% del patrimonio total, con una tasa de crecimiento anual compuesto (CARG) del 23% en los ocho últimos años.



• Rentabilidad

En el cuadro adjunto se informa de las rentabilidades obtenidas por los fondos de pensiones Mediolanum:

Fondo de pensiones	2016			Patrimonio a 31.12.2016
	Categoría	Rentabilidad %	Posición (quintil)	
Mediolanum Pensiones I	Renta variable	2,19%	3º	150
Mediolanum Pensiones II	Renta fija	3,54%	1º	47
Mediolanum Pensiones III	Monetario	1,65%	1º	27
				224

CONTROL INTERNO

Comisión Mixta de Auditoría y Riesgos

El Reglamento de la Comisión Mixta de Auditoría y Riesgos (en adelante la Comisión) contiene las principales normas y principios por las que se rige su funcionamiento.

Así, en relación con su composición y designación del cargo, los miembros de la Comisión serán designados por el Consejo de Administración del Banco, estando su número comprendido entre un mínimo de tres y un máximo de cinco consejeros. El Consejo de Administración realiza la designación entre sus miembros, debiendo ser la mayoría de ellos consejeros no ejecutivos, cumpliendo el perfil requerido en cuanto a conocimientos, capacidad y experiencia. Actualmente, está compuesto por tres consejeros externos independientes y un consejero dominical.

En relación con las funciones que desempeña, se destacan las siguientes:

- Informar al Consejo de Administración sobre las cuestiones tratadas en sus reuniones, así como a la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materia de su competencia, siempre que no hayan podido ser previamente contestadas o aclaradas a la Junta por el Consejo de Administración.
- Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento, reelección o sustitución de los auditores de cuentas externos, velando por alcanzar una adecuada rotación de las firmas y procurando detectar posibles conflictos de interés y situaciones que supongan un riesgo en la independencia de éstos.
- Planteará a los Auditores las cuestiones que considere oportunas en relación con la auditoría de cuentas, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa. En este sentido, los auditores comparecerán, al menos una vez al año, ante el Comité.
- Deberá conocer los procesos de información financiera y los procesos de control interno de la sociedad, revisará las cuentas y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, informando al Consejo de Administración de las propuestas de modificación de los principios y criterios contables sugeridos por la Dirección.
- Supervisará los servicios de Auditoría Interna, garantizando su independencia, autonomía y universalidad, realizando el seguimiento de su Plan Anual de Actividades y recabando información sobre eventuales irregularidades, anomalías o incumplimientos relevantes que la Auditoría Interna hubiera detectado en el curso de sus actuaciones.
- Así mismo, supervisará y realizará el seguimiento del Plan Anual de Actividades de los servicios de Inspección Red de Ventas y del Plan Anual de Actividades del área de Control de Riesgos y Compliance.

La Comisión se reunirá a convocatoria de su Presidente o a solicitud de la mayoría de sus miembros y al menos una vez cada trimestre.

Auditoría Interna

La función de Auditoría Interna en el Grupo es una actividad independiente y objetiva de aseguramiento y consulta, concebida para agregar valor y mejorar las operaciones de las sociedades que componen el Grupo. Ayuda a la Organización a cumplir sus objetivos aportando un enfoque sistemático y disciplinado para evaluar y mejorar la eficacia de los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno.

Jerárquicamente, depende del Consejo de Administración y desarrolla sus tareas de modo autónomo e independiente, desvinculada de las relaciones jerárquicas respecto de los responsables de los sectores de actividad sometidos a control. Al cierre del ejercicio, la función está integrada por un Responsable y por un equipo de 3 auditores internos bajo la dirección del Responsable. En lo referido a la función de auditoría informática, también depende del Responsable de Auditoría Interna, si bien con el objetivo de que el trabajo sea realizado por personal especializado en la auditoría de riesgos tecnológicos, se contratan los servicios de expertos.

Auditoría Interna tiene como objetivo asegurar la actividad de revisión interna del Grupo. Efectúa controles generales sobre la operatividad y sobre la tendencia de los riesgos, evalúa la adecuación del sistema de control interno a nivel global y promueve las acciones de mejora que sean necesarias para garantizar una adecuada gestión de los riesgos, control y gobierno de las Sociedades. Los resultados obtenidos en los trabajos realizados se informan periódicamente a los Órganos de Gobierno de las Sociedades del Grupo Mediolanum España, según corresponda.

Los Planes de Auditoría establecidos para Banco Mediolanum, Mediolanum Gestión y Mediolanum Pensiones son aprobados al inicio del ejercicio por el Comité de Auditoría del Banco y por los Consejos de Administración de cada una de las Sociedades, las cuales corresponden principalmente a Revisiones de Auditoría, Follow up's (verificación de la implementación de las recomendaciones propuestas en auditorías y/o revisiones de períodos anteriores que presenten hechos críticos o importantes) y actividades periódicas de seguimiento y supervisión.

Inspección Red de Ventas

Dentro de la estructura de control interno, la Inspección Red de Ventas desarrolla las funciones de análisis y control de segundo nivel sobre la operativa de la Red de Ventas, y su misión principal es la de garantizar un control eficaz sobre dicha operativa.

Para llevar a cabo esta labor se realizan revisiones continuas a través de procedimientos y metodologías que abarcan, desde la inspección in situ de los locales donde la Red de Ventas desarrolla su actividad de atención al cliente, hasta el análisis individualizado de las carteras de clientes de los miembros que la integran, utilizando para ello todo tipo de indicadores. Otra característica relevante de esta actividad de control es la realización de controles preventivos mediante el contacto con los clientes a través de las Encuestas de Calidad y la verificación de determinada operativa realizada por los clientes mediante contactos telefónicos, así como las visitas efectuadas por los Supervisores a determinados clientes seleccionados para la realización de un Test y la verificación de sus posiciones.

El trabajo de inspección se reporta periódicamente al Comité Disciplinario, que es el órgano encargado de velar por el cumplimiento de la normativa por parte de la Red de Ventas, y a su vez a la Comisión Mixta de Auditoría y Riesgos y a los Órganos de Gobierno interno del Banco.

El Departamento está bajo la dependencia directa del Consejero Delegado y al cierre del ejercicio estaba integrado por un Responsable y un equipo con 2 jefes y 6 inspectores bajo su dirección.

Durante el 2016, se han desarrollado las actividades definidas en el Plan de trabajo aprobado por la Comisión Mixta de Auditoría y Riesgos y por el Consejo de Administración, en el que destaca la consolidación de un porcentaje cercano al 20% de inspecciones tanto de Locales de la Red de Ventas como de Revisiones individualizadas a sus miembros, así como la consolidación de los controles preventivos mediante contacto con clientes y la colaboración prestada por las distintas unidades organizativas y la propia Red de Ventas en la tarea de control.

Control de Riesgos

En cuanto a la gestión del riesgo, en la Nota 36 de la Memoria se incluye una amplia descripción de los principios generales que orientan la política de gestión de riesgos del Grupo, los principales objetivos a alcanzar, así como la estructura organizativa responsable.

PREVENCIÓN DEL BLANQUEO DE CAPITALES Y LA FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO

El Grupo está comprometido en seguir todas las iniciativas legales nacionales para la prevención del blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo, por lo que ha diseñado e implementado un programa de prevención basado en la adopción de la regulación española y de los estándares internacionales.

Para ello, toda la organización del Grupo está implicada en su prevención, con independencia de contar con unidades técnicas específicas encargadas de la vigilancia y cumplimiento en esta materia. Así, como órgano de mayor nivel, y dependiente del Consejo de Administración, está el Órgano de Control Interno (en adelante, OCI), que es el máximo responsable de la política de prevención del blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo y como tal es responsable de prevenir, impedir, conocer, analizar y controlar toda la información relativa a operaciones relacionadas con el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo para la posterior comunicación al Servicio de Prevención de Blanqueo de Capitales “SEPBLAC”.

A mediados de 2014 se publicó en el BOE el Real Decreto 304/2014 por el que se aprobó el Reglamento de la Ley 10/2010. Con la aprobación de este Real Decreto se procedió a culminar el nuevo enfoque orientado al riesgo e incorporando las últimas novedades de la normativa internacional.

En el año 2010 entró en vigor la Ley 10/2010 de 28 de abril, de Prevención del Blanqueo de Capitales y de la Financiación del Terrorismo que transponía la Tercera Directiva Comunitaria en la materia. El Grupo adaptó sus sistemas para analizar y conocer los riesgos, y aplicar medidas apropiadas a partir de un enfoque basado en el riesgo en materia de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo.

Uno de los pilares en los que se sustenta el sistema de prevención es alcanzar una adecuada formación en la materia por parte de toda la organización. En este sentido, durante el ejercicio 2016 se han desarrollado cursos presenciales para todos los empleados y miembros de la Red de Ventas. Para los empleados y agentes representantes incorporados, durante este año 2016, al objeto de dar a conocer los sistemas de detección de operaciones sospechosas basados en el catálogo ejemplificativo de este tipo de operaciones emitido por el Ministerio de Economía y Hacienda y para explicar los principales aspectos de la citada ley y del correspondiente reglamento. Y para los empleados y miembros de la Red de Ventas incorporados con anterioridad al año 2016, se han realizado cursos avanzados de reciclaje en

los que se ha repasado la Legislación, haciendo especial mención al Reglamento y con la exposición de casos reales de operaciones que han requerido un análisis especial, al objeto de enfatizar en la necesidad de estar alerta ante cualquier hecho u operación susceptible de ser considerada como sospechosa.

Entre los objetivos prioritarios figuran tanto la identificación como el conocimiento del cliente, disponiendo de políticas de aceptación de cliente descritas en la normativa interna, y de sistemas y procedimientos que nos permiten controlar estos aspectos.

Las actualizaciones de las bases de datos internas y externas (listas oficiales), su cruce masivo, así como el análisis y control de operaciones susceptibles de ser sospechosas de blanqueo de capitales o de financiación del terrorismo, así como el análisis de aquellas operaciones que se desvían del perfil de cliente conocido por la entidad nos permite realizar las preceptivas comunicaciones al “SEPBLAC”, cumpliendo así con la normativa vigente.

Por último, destacar que el Sistema de Prevención del Blanqueo de Capitales es sometido a verificación anual por parte de un experto independiente así como por parte del Área de Auditoría Interna según el plan establecido y aprobado por el Consejo de Administración.

MODELO DE PREVENCIÓN DE DELITOS

El Banco cuenta con un modelo de prevención de delitos implantado, y realiza formación sobre prevención de delitos y código ético a sus empleados y a los miembros de la Red de Ventas. Además el Banco dispone de un canal de denuncias a través del cual los empleados, agentes y externos pueden comunicar denuncias sobre un posible hecho que consideren presuntamente delictivo.

Durante el ejercicio 2016 se ha mantenido una partida presupuestaria para hacer frente a los requerimientos del Código Penal.

RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES Y LIQUIDEZ DISPONIBLE

Recursos propios

A continuación se presenta un cuadro resumen del nivel de recursos propios en relación con los requeridos por las normativas de solvencia vigentes en cada período, así como las ratios de capital a 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Miles de euros		Diferencia	
	2016	2015	Absoluta	Relativa
Recursos propios totales (Tier total)	117.137	116.736	401	0,3%
Requerimientos de recursos propios	24.993	22.566	2.426	10,8%
Superávit de recursos propios	92.144	94.170	(2.025)	(2,2%)
Ratios de capital				
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	37,49%	41,38%	(3,9) p.p.	-
Tier 1	37,49%	41,38%	(3,9) p.p.	-
Tier total	37,49%	41,38%	(3,9) p.p.	-

A 31 de diciembre de 2016, los **recursos propios computables** del Grupo, calculados según las disposiciones contenidas en el Reglamento (UE) 575/2013, excedían de los requeridos por la citada normativa en 92 millones de euros con una ratio de solvencia del 37,49% (2015: exceso de 94 millones de euros y ratio de solvencia del 41,38%). Asimismo, cabe resaltar que la calidad de los recursos propios es de máximo nivel ya que su composición es totalmente CET1.

Liquidez disponible

La Dirección del Grupo asume, como una cuestión prioritaria, la adecuada gestión de la liquidez y del perfil de riesgo, así como el establecimiento de las políticas y actividades para la captación de fondos en forma de depósitos de la clientela. En este sentido, la política para la gestión y control del riesgo de liquidez aprobada por el Consejo de Administración del Banco detalla las principales directrices del modelo de gestión así como los instrumentos de medición, límites operativos y procedimientos de gestión. Además se establece un plan de contingencia ante situaciones de emergencia que prevé las actividades a realizar para conseguir los fondos necesarios en una situación de crisis de liquidez.

Por otra parte, a los efectos de valorar la resistencia a corto plazo respecto del riesgo de liquidez de las entidades de crédito en situaciones de tensión, durante un período de 30 días, la normativa actual ha establecido el “coeficiente de cobertura de liquidez” (LCR). Dicho coeficiente exige que las entidades dispongan de activos líquidos de máximo nivel y libres de cargas, para cubrir las salidas netas estimadas en dicho período.

A 31 de diciembre de 2016, el Grupo cumple ampliamente con dicho requisito, disponiendo de activos que cumplen con dichas característica por un importe de 827 millones de euros (2015: 605 millones de euros).

ACCIONES PROPIAS

En cuanto a los negocios sobre acciones propias, debemos mencionar que durante el ejercicio 2015, no ha habido negociación con las acciones propias ni existen, por lo tanto, acciones propias en cartera a la fecha de este Informe de Gestión.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

El Grupo continúa desarrollando e implantando nuevas tecnologías de la información y adoptando nuevos sistemas que permitan digitalizar los procesos, con el objetivo de maximizar la satisfacción de los servicios financieros prestados y la eficiencia interna. En este sentido, durante el ejercicio 2016, hemos destinando una gran parte de nuestros recursos al desarrollo e implantación de dichas tecnologías que han supuesto desembolsos cercanos a los 4 millones de euros.

Entre las inversiones realizadas destacan: *i)* las relacionadas con la renovación de las tecnologías aplicables a la infraestructura de la red de comunicaciones interna, de la electrónica de red y del host, así como la revisión general del servicio, y el establecimiento de un plan trienal que nos permita adaptarlo a las últimas y mejores prácticas de mercado, incluyendo aspectos de *Governance, Compliance, Organización, Capacidad y Herramientas internas*; *ii)* las llevadas a cabo para la mejora de los sistemas operativos utilizados por nuestros clientes, tales como el servicio de pagos inmediatos (BIZUM) que permite la realización de pagos entre particulares a través del móvil, con la sola identificación del número de teléfono, y en menos de 1,5 segundos. Actualmente desplegado en España y que previsiblemente, a mediados del año próximo será de aplicación a todo el Espacio Económico Europeo mediante la arquitectura de SEPA y el rediseño y revisión de las aplicaciones sobre móviles (app y wallet); y *iii)* las adaptaciones en los procesos para dar cumplimiento a los requerimientos en el ámbito de la *MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive)* y resto de normas aplicables al sector financiero.

INFORME ANUAL DEL SERVICIO DE DEFENSA DEL CLIENTE

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, de entidades financieras, de presentar anualmente al Consejo de Administración un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. El Servicio de Defensa del Cliente de Banco Mediolanum, S.A. es único para todo el Grupo, al estar adscritas al mismo, las entidades Mediolanum Gestión, S.G.I.I.C., S.A. y Mediolanum Pensiones, S.A., S.G.F.P.

El resumen de dicho informe es el siguiente:

Durante el ejercicio 2016 el número de quejas y reclamaciones recibidas ha sido de 212, de las que 21 no han sido admitidas a trámite y 10 han sido planteadas posteriormente ante alguno de los servicios de reclamaciones de los organismos supervisores.

La totalidad de las reclamaciones se refieren a relaciones de los clientes con el Banco.

El resumen estadístico por productos o servicios afectados de las quejas y reclamaciones es el siguiente:

Tipología	2016	
	Número	%
Admitidas a trámite		
Cuentas corrientes	46	24,08%
Préstamos y créditos	5	2,62%
Servicio de cobros y pagos	13	6,81%
Tarjetas	54	28,27%
Multicanalidad	6	3,14%
Prestación de servicios de inversión	15	7,85%
Instituciones de Inversión Colectiva	7	3,66%
Fondos de pensiones	1	0,52%
Seguros de Vida	14	7,33%
Otros productos y servicios	22	11,52%
Otros	8	4,19%
Total admitidas a trámite	191	100,00%
No admitidas a trámite	21	
Total	212	

La distribución geográfica de las quejas y reclamaciones recibidas refleja que más del 83% de las mismas se concentran en las comunidades autonómicas de Cataluña, Comunidad Valenciana, Andalucía y Madrid.

El importe total específicamente reclamado ha sido de, aproximadamente, 1.911 miles de euros.

Los criterios generales de decisión utilizados por el Servicio se fundamentan en la normativa de transparencia y protección de la clientela y en las buenas prácticas de usos financieros, así como en los criterios aplicados por los diferentes organismos supervisores en resoluciones sobre reclamaciones y quejas similares a las recibidas por el Grupo.

HECHOS POSTERIORES

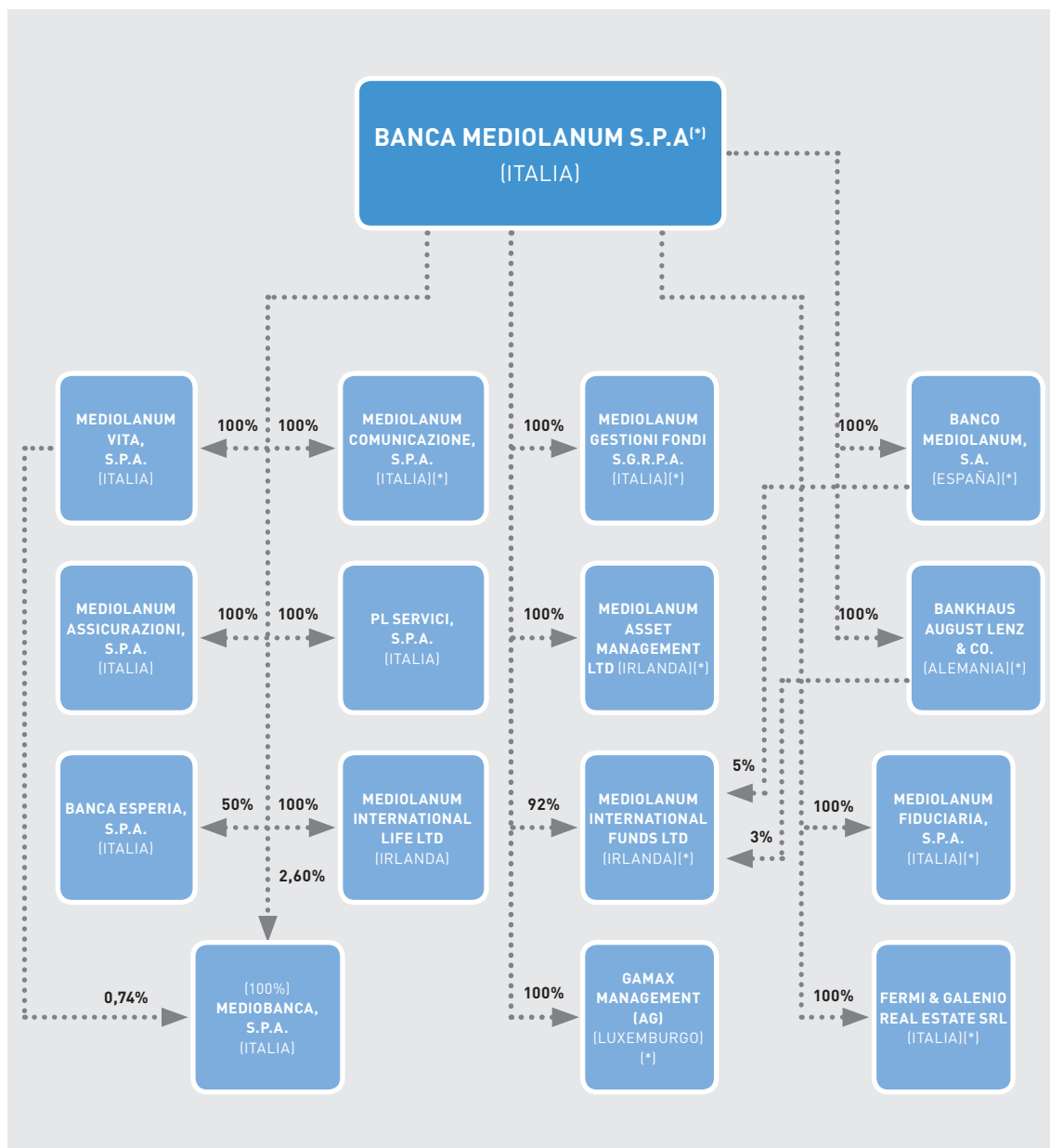
Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún suceso que les afecte de manera significativa.

INFORMACIÓN SOBRE EL PERÍODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES EN OPERACIONES COMERCIALES

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria (véase Nota 1.13).

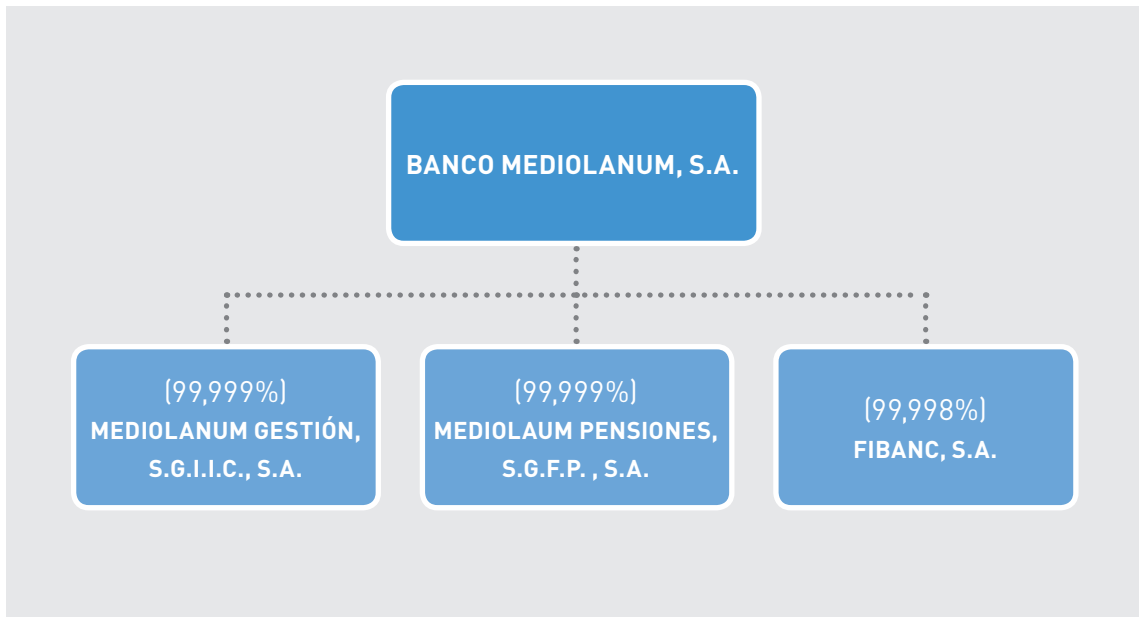
ESTRUCTURA SOCIETARIA DEL GRUPO MEDIOLANUM

ESTRUCTURA SOCIETARIA A 31/12/2016



(*)Società che forma parte del Gruppo Bancario Mediolanum

ESTRUCTURA SOCIETARIA DEL GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA



ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN

BANCO MEDIOLANUM, S.A.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN		
Nombre	Cargo	Tipología
Carlos Tusquets Trías de Bes	Presidente Consejero	Otros externos
Vittorio Colussi	Consejero Delegado	Ejecutivo
Anna M. Birulés Bertran	Consejero	Externo Independiente
Luis Javier García Macarrón	Consejero	Externo Independiente
Manuel Verdera Rodríguez	Consejero	Externo Independiente
Edoardo Lombardi	Consejero	Dominical
Giovanni Pirovano	Consejero	Dominical
Luigi Del Fabbro	Consejero	Dominical

COMITÉ DE AUDITORÍA	
Luis Javier García Macarrón	Presidente
Anna M. Birulés Bertran	Vocal
Manuel Verdera Rodríguez	Vocal
Giovanni Pirovano	Vocal

COMITÉ DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	
Manuel Verdera Rodríguez	Presidente
Anna M. Birulés Bertran	Vocal
Luis Javier García Macarrón	Vocal
Giovanni Pirovano	Vocal

COMITÉ DE DIRECCIÓN	
Vittorio Colussi	Consejero Delegado
Igor Garzesi	Director General
Salvo La Porta	Director Comercial
Joan Cunill Rota	Director Administrativo
Juan Carlos Server García	Director de Operaciones (*)

(*) Nombrado miembro del Comité el 15 de diciembre de 2016

Diligencia por la que se hace constar a los efectos oportunos del Artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que las presentes cuentas anuales, que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, así como el informe de gestión consolidado del ejercicio 2016 de BANCO MEDIOLANUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA, formuladas el 20 de febrero de 2017, se hallan extendidas en un pliego de 143 folios de papel timbrado del Estado de la Clase 8ª n.ºs. del OL4349638 al OL4349780, firmando a continuación de la presente Diligencia los Consejeros:

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

D. Carlos Tusquets Trías de Bes Presidente Consejero	D. Vittorio Colussi Consejero Delegado
Dña. Anna María Birulés Bertrán Consejera	D. Luigi Del Fabbro Consejero
D. Luis Javier García Macarrón Consejero	D. Edoardo Lombardi Consejero
D. Giovanni Pirovano Consejero	D. Manuel Verdera Rodríguez Consejero

D^a. María Luisa Garrido Miró
Secretaria del Consejo
de Administración (no consejera)

**BANCO MEDIOLANUM, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
QUE COMPONEN EL
GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA**

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2016, JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NOTAS 1 A 4)

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		31.12.2016	31.12.2015(*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6	89.594	98.149
Activos financieros mantenidos para negociar	7	-	-
Derivados		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Préstamos y anticipos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Cientela		-	-
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Préstamos y anticipos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Cientela		-	-
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	8	1.308.707	1.765.509
Instrumentos de patrimonio	8.1	49.369	49.228
Valores representativos de deuda	8.2	1.259.338	1.716.281
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		<i>750.001</i>	<i>1.103.226</i>
Préstamos y partidas a cobrar	9	289.778	227.188
Valores representativos de deuda		-	-
Préstamos y anticipos		289.778	227.188
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito	9.1	15.777	7.109
Cientela	9.2	274.001	220.079
Valores representativos de deuda		-	-
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		-	-
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
Derivados – contabilidad de coberturas		-	-
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés		-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	-
Entidades multigrupo		-	-
Entidades asociadas		-	-
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro		-	-
Activos tangibles	10	6.135	5.936
Inmovilizado material		6.135	5.936
De uso propio		6.135	5.936
Cedido en arrendamiento operativo		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	-
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>		-	-
<i>Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activos intangibles	11	1.596	793
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		1.596	793
Activos por impuestos	17	13.909	12.001
Activos por impuestos corrientes		4.894	1.808
Activos por impuestos diferidos		9.015	10.193
Otros activos	12	495	621
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Existencias		-	-
Resto de los otros activos		495	621
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	35.1.9	193	553
TOTAL ACTIVO		1.710.407	2.110.750

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 36 de la Memoria consolidada y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016.

GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NOTAS 1 A 4)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	Miles de euros	
		31.12.2016	31.12.2015(+)
PASIVO			
Pasivos financieros mantenidos para negociar	7	-	-
Derivados		-	-
Posiciones cortas		-	-
Depósitos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-
Depósitos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Pro-memoria: pasivos subordinados		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	13	1.501.875	1.889.328
Depósitos		1.472.584	1.860.959
Bancos centrales	13.1	-	-
Entidades de crédito	13.2	103.259	288.683
Clientela	13.3	1.369.325	1.572.276
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros	13.4	29.291	28.369
Pro-memoria: pasivos subordinados		-	-
Derivados - contabilidad de coberturas		-	-
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		-	-
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro		-	-
Provisiones	14	14.509	21.921
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	14.1	33	27
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		294	231
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		-	50
Compromisos y garantías concedidos	14.2	16	36
Restantes provisiones	14.3	14.166	21.577
Pasivos por impuestos	17	3.807	8.393
Pasivos por impuestos corrientes		307	446
Pasivos por impuestos diferidos		3.500	7.947
Capital social reembolsable a la vista		-	-
Otros pasivos	12	2.060	2.981
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
TOTAL PASIVO		1.522.251	1.922.623

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	Miles de euros	
		31.12.2016	31.12.2015(*)
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	15	180.409	170.147
Capital	15.1	86.032	86.032
Capital desembolsado		86.032	86.032
Capital no desembolsado exigido		-	-
Pro memoria: capital no exigido		-	-
Prima de emisión	15.2	29.388	29.388
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital		-	-
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos		-	-
Otros instrumentos de patrimonio emitido		-	-
Otros elementos de patrimonio neto		378	-
Ganancias acumuladas	15.3	44.181	41.330
Reservas de revalorización		-	-
Otras reservas		(2.377)	(2.377)
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	-
Otras		(2.377)	(2.377)
<i>Menos: acciones propias</i>		-	-
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		22.807	15.774
<i>Menos: dividendos a cuenta</i>			
Otro resultado global acumulado	16	7.747	17.980
Elementos que no pueden reclasificarse en resultados		-	-
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	-
Resto de ajustes de valoración		-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		7.747	17.980
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Conversión de divisas		-	-
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		7.747	17.980
Instrumentos de deuda		7.740	17.948
Instrumentos de patrimonio		7	32
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	-
Intereses minoritarios		-	-
Otro resultado global acumulado		-	-
Otros elementos		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		188.156	188.127
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.710.407	2.110.750
PRO-MEMORIA			
Garantías concedidas	18.1	3.392	2.650
Compromisos contingentes concedidos	18.2	28.788	24.034

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 36 de la Memoria consolidada y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016.

GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NOTAS 1 A 4)

	Nota	Miles de euros	
		2016	2015 (*)
Ingresos por intereses	20	26.097	30.494
(Gastos por intereses)	21	(9.640)	(10.453)
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)		-	-
MARGEN DE INTERESES		16.457	20.041
Ingresos por dividendos	22	17.318	20.875
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		-	-
Ingresos por comisiones	23	49.922	50.605
(Gastos por comisiones)	24	(33.275)	(33.087)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas de activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	25	604	24
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas de activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	26	315	269
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas de activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambio en resultados, netas		-	-
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas		-	-
Diferencias de cambio (ganancia o (-) pérdidas), netas	36.2.2	127	142
Otros ingresos de explotación	27	1.547	1.255
(Otros gastos de explotación)	28	(2.565)	(2.319)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		-	-
(Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro)		-	-
(Gastos de administración)		(31.468)	(29.551)
(Gastos de personal)	29	(13.511)	(13.063)
(Otros gastos de administración)	30	(17.957)	(16.488)
(Amortización)	31	(1.331)	(1.294)
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	32	5.787	(12.887)
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no valorados a valor razonable con cambios en resultados)	33	1.598	(493)
(Activos financieros valorados al coste)			
(Activos financieros disponibles para la venta)			
(Préstamos y partidas a cobrar)		1.598	(493)
(Inversiones mantenidas hasta el vencimiento)			
(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)		-	-
(Activos tangibles)		-	-
(Activos intangibles)		-	-
(Otros)		-	-
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas de activos no financieros y participaciones, netas		-	(6)
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	36.1.9	73	(80)
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		25.109	13.494
(Gastos o (-) impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas)	17.2	(2.302)	2.280
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		22.807	15.774
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de las operaciones interrumpidas		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		22.807	15.774
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		-	-
Atribuible a los propietarios de la dominante		22.807	15.774
PRO-MEMORIA			
MARGEN BRUTO		50.450	57.805
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		25.036	13.580

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 36 de la Memoria consolidada adjunta y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2016.

GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

a) Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 (Notas 1 a 4)

	Miles de euros	
	2016	2015 (*)
(A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	22.807	15.774
(B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(10.233)	(5.251)
(B.1) Partidas que no serán reclasificadas a resultados	-	-
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Impuestos sobre beneficios relacionados con partidas que serán reclasificadas a resultados	-	-
(B.2) Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	(10.233)	(5.251)
Activos financieros disponibles para la venta	(14.619)	(7.501)
Ganancias (pérdidas) por valoración	(14.015)	(7.477)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(604)	(24)
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	4.386	2.250
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B)	12.574	10.523

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 36 de la Memoria consolidada y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2016.

GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

b) Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 (Notas 1 a 4)

Ejercicio 2016	Miles de euros									
	Fondos propios								Otro resultado global	Total patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Otras reservas	Otros elementos de patrimonio neto	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos	Total fondos propios		
Saldo al 31.12.15	86.032	29.388	41.330	(2.377)	-	15.774	-	170.147	17.980	188.127
Ajustes por cambio de criterio contable (Nota 2.18.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	86.032	29.388	41.330	(2.377)	-	15.774	-	170.147	17.980	188.127
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	22.807	-	22.807	(10.233)	12.574
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	2.851	-	378	(15.774)	-	(12.545)	-	(12.545)
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/ remuneración de socios (Nota 4)	-	-	-	-	-	(12.923)	-	(12.923)	-	(12.923)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	2.851	-	-	(2.851)	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	378	-	-	378	-	378
Saldo al 31.12.16	86.032	29.388	44.181	(2.377)	378	22.807	-	180.409	7.747	188.156

Ejercicio 2015	Miles de euros									
	Fondos propios								Otro resultado global	Total patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Otras reservas	Otros elementos de patrimonio neto	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos	Total fondos propios		
Saldo al 31.12.14	86.032	29.388	38.643	(2.377)	-	20.904	-	172.590	23.231	195.821
Ajustes por cambio de criterio contable (Nota 2.18.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	86.032	29.388	38.643	(2.377)	-	20.904	-	172.590	23.231	195.821
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	15.774	-	15.774	(5.251)	10.523
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	2.687	-	-	(20.904)	-	(18.217)	-	(18.217)
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/remuneración de socios (Nota 4)	-	-	-	-	-	(18.217)	-	(18.217)	-	(18.217)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	2.687	-	-	(2.687)	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.15	86.032	29.388	41.330	(2.377)	-	15.774	-	170.147	17.980	188.127

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 36 de la Memoria consolidada y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2016.

GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NOTAS 1 A 4)

	Miles de euros	
	2016	2015 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(11.436)	(14.711)
Resultado consolidado del ejercicio	22.807	15.774
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Amortización	1.331	1.294
Otros ajustes	(22.853)	(7.577)
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	443.244	(414.785)
Inversiones crediticias	(61.091)	(11.270)
Otros activos de explotación	(1.937)	(125)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(386.218)	401.778
Otros pasivos de explotación	(3.467)	(202)
Cobros/ Pagos por impuesto sobre beneficios	(3.252)	402
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	15.359	19.887
Pagos:		
Activos materiales	(988)	(398)
Activos intangibles	(1.384)	(568)
	(2.372)	(966)
Cobros:		
Activos materiales	-	3
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	17.731	20.850
	17.731	20.853
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(12.923)	(18.217)
Pagos:		
Distribución de dividendos	(12.923)	(18.217)
Cobros:		
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(9.000)	(13.041)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	97.970	111.011
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	88.970	97.970
PRO-MEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		
Efectivo	791	974
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	11.165	9.159
Otros depósitos a la vista (Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista)	77.014	87.837
	88.970	97.970

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 36 de la Memoria consolidada y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidados del ejercicio 2016.

GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA MEMORIA CONSOLIDADA

EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y otra información

1.1. Introducción

Banco Mediolanum, S.A., en lo sucesivo el Banco, es una entidad de crédito constituida en Barcelona (España) el 13 de febrero de 1989. Su objeto social es la realización de toda clase de operaciones bancarias en general, según lo establecido en sus Estatutos Sociales, y se encuentra sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España y de las entidades de crédito, en general.

Con fecha 23 de marzo de 2012, se escrituró la modificación de denominación social de Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. por la de Banco Mediolanum, S.A., en virtud de la elevación a público de los acuerdos sociales adoptados por la Junta General Extraordinaria y Universal de accionistas del Banco de fecha 22 de marzo de 2012.

El Banco fue autorizado por el Ministerio de Economía y Hacienda con fecha 28 de diciembre de 1988 y está inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número 186.

El domicilio social del Banco está en la Avenida Diagonal, nº 668-670, de Barcelona.

El Banco es la sociedad dominante del Grupo Mediolanum España (en adelante el Grupo). En el Anexo III se incluyen los estados financieros del Banco correspondientes a los ejercicios 2016 y 2015. El Grupo realiza su actividad a través de la oficina bancaria sita en el domicilio social del Banco y de los 55 puntos de atención al cliente distribuidos por gran parte de la geografía española, emplea a 235 personas y presta servicios a más de 109.780 clientes.

Durante el ejercicio 2005 se realizó el “Proyecto único de reestructuración en España del Grupo Mediolanum” que supuso la fusión, primero entre las sociedades Tanami, S.A., Sociedad Unipersonal (absorbida), y Fibanc Inversiones, S.A. (absorbente) y, segundo entre la sociedad resultante de la primera fusión, Fibanc Inversiones, S.A. (absorbida) y el Banco (absorbente), todas ellas participadas por Banca Mediolanum, S.p.A. Consecuentemente, ambas sociedades se disolvieron sin liquidación. Con esta reestructuración, el Banco pasó a tener como único accionista a Banca Mediolanum, S.p.A. y a ser la sociedad dominante del Grupo de los negocios desarrollados en España.

El Grupo está constituido por un conjunto de empresas financieras cuyo objetivo es diversificar y especializar la oferta a los clientes de acuerdo con un modelo propio de productos y servicios.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2015 fueron formuladas por los Administradores del Banco en la reunión del Consejo de Administración del 17 de febrero de 2016 y aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de marzo de 2016.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración del Banco en su reunión del 20 de febrero de 2017, y han sido firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura al final de las mismas, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, se estima que estas cuentas serán aprobadas sin cambios.

Adicionalmente, estas cuentas anuales consolidadas se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Banco, que es el establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) La Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea “NIIF-UE” y sus posteriores modificaciones.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Adicionalmente, en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas se ha aplicado el resto de normativa mercantil y contable española de carácter general y el resto de Circulares y normas de Banco de España que resulten de aplicación, incluido, en su caso, la información relevante requerida por dichas normas en esta memoria integrante de las mencionadas cuentas anuales consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y 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 a 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.

En la Nota 2 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo en los ejercicios 2016 y 2015, que se han aplicado de manera uniforme.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Banco y por las restantes entidades integradas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2016 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a los aplicados por el Banco.

1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2016 se han utilizado en determinadas ocasiones estimaciones realizadas por los Administradores del Banco para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros (Notas 8.1.2., 8.2.2. y 9.2.3.).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (Nota 14.1).
- Las provisiones constituidas para la cobertura de responsabilidades y otros compromisos adquiridos con terceros, consideradas como la mejor estimación posible del importe requerido para cancelar la obligación en la fecha sobre la que se informa (Nota 14.3).
- La vida útil de los activos tangibles e intangibles (Notas 10 y 11).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 35).
- La recuperación de determinados activos fiscales (Nota 17).
- Las pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta (Nota 36.1.9).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2016 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la normativa aplicable, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

1.4. Información referida al ejercicio 2015

La información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2015 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2016.

Con fecha 23 de diciembre de 2014 el Banco de España publicó la Circular 5/2014 con el objetivo de incorporar los nuevos requerimientos de información estadística y supervisora que el Banco de España debe facilitar al Banco Central Europeo y, por otro, adaptar el contenido de la información financiera pública y de la información de carácter reservado a los criterios de elaboración, terminología, definiciones y formatos de los estados conocidos como FINREP en la normativa de la Unión Europea. A 31 de diciembre de 2016 se presentan los estados financieros de acuerdo con los nuevos modelos mencionados y, a efectos comparativos, se han reexpresado los estados financieros comparativos a 31 de diciembre de 2015. La reexpresión de dichos estados financieros no ha supuesto ningún cambio que se considere significativo, siendo los principales cambios que afecten a Mediolanum la nueva denominación de determinados epígrafes contables. Los primeros estados financieros públicos a remitir de acuerdo con esta Circular fueron los de 31 de marzo de 2016.

1.5. Cambios en las estimaciones contables

Con fecha 6 de mayo de 2016 se publicó en el BOE la Circular 4/2016, que modificaba la Circular 4/2004. El objetivo prioritario de dicha Circular era actualizar el anejo IX de la Circular 4/2004 para adaptarlo a los últimos desarrollos en la regulación bancaria, manteniendo su plena compatibilidad con el marco contable conformado por las NIIF. La entrada en vigor de dicha Circular fue el 1 de octubre de 2016.

Las principales modificaciones que afectan al Grupo son el establecimiento de un nuevo Marco general de gestión del riesgo de crédito, unas nuevas clasificaciones contables en función del riesgo de insolvencias y las nuevas directrices para las coberturas de la pérdida por riesgo de crédito por insolvencia (véase Nota 2.7.1).

Tal y como establece la disposición transitoria primera de la Circular, las entidades deben tratar lo dispuesto en el apartado “Análisis y cobertura del riesgo de crédito de la nueva Circular” de forma prospectiva como un cambio en las estimaciones contables.

1.6. Contratos de agencia

Al cierre del ejercicio 2016 y durante el mismo, las entidades consolidadas han mantenido en vigor “contratos de agencia” en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio. En el Anexo IV se presenta la relación de agentes a los que les es aplicable la Circular 5/1995 del Banco de España.

1.7. Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedican fundamentalmente las entidades integradas en el Grupo no generan un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2016 no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.

1.8. Objetivos, políticas y procesos de gestión de capital

La normativa en vigor que regula la solvencia de las entidades se articula a través de:

- La Directiva 2013/36/UE, de 26 de junio, del Parlamento Europeo y del Consejo, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 2002/87/CE y se derogan las directivas 2006/48/CE y 2009/49/CE; y
- El Reglamento (UE) nº 575/2013, de 26 de junio de 2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y por el que se modificaba el Reglamento (UE) nº. 648/2012.

Con el objetivo de transponer al ordenamiento jurídico español la directiva mencionada anteriormente, así como ejercer las opciones que el Reglamento (UE) nº 575/2013 confiere a las autoridades competentes nacionales, se han aprobado las siguientes normas:

- Real Decreto Ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras;

- La Circular 2/2014, de 31 de enero, del Banco de España, a las entidades de crédito, sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias contenidas en el Reglamento (UE) nº 575/2013; y
- La Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito que ha continuado con la transposición.
- Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolla la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito. (BOE de 14 de febrero)

Como consecuencia de todo ello, desde el 1 de enero de 2014, las disposiciones de la Circular 3/2008 del Banco de España que vayan en contra de la normativa europea han quedado derogadas.

Dicho marco normativo constituye la regulación actual en relación con la determinación de los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas (tanto a título individual como de grupo o subgrupo consolidado) y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, así como los distintos procesos de auto-evaluación del capital que deben realizar y la información de carácter público que deben remitir al mercado las mencionadas entidades.

Por otra parte, los principios generales que orientan la política de gestión y control de riesgos del Grupo son:

- Cumplir en todo momento, tanto a nivel individual como consolidado, con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Integridad en las tipologías y en la localización de los riesgos a gestionar.
- Independencia de la función de Control de Riesgos de las unidades operativas.
- Coherencia entre todas las unidades organizativas y/o sociedades pertenecientes al Grupo respecto al uso de modelos y metodologías uniformes para la obtención de datos e información, para el análisis y la medición de riesgos a gestionar.
- Continuidad y precisión de las fases de análisis y medición de riesgos, así como de la consiguiente elaboración de los informes en apoyo de los procesos de toma de decisiones y de control.
- Transparencia y difusión de los modelos, metodologías y criterios de análisis y medición utilizados con el objeto de facilitar el proceso de difusión sistemática de una cultura coherente de gestión de riesgos y la comprensión de la lógica aplicada en las decisiones adoptadas.
- Claridad en la delegación por parte del Consejo de Administración en cada una de las unidades organizativas en la gestión de los riesgos.

Al objeto de garantizar que se cumplan estos principios, el Grupo ha adoptado un sistema de política de empresa que define el marco de referencia general para la gestión y el control de riesgos.

Los principales objetivos de dicha política empresarial son:

- Asegurar que el sistema de controles internos sea capaz de determinar con rapidez las anomalías importantes y tomar las medidas correctivas y/o reductoras adecuadas.
- Garantizar la mayor homogeneidad y conocimiento por parte de todo el personal de las reglas y los principios esenciales de gestión de riesgos dentro del Grupo.
- Difundir, según un proceso estructurado, la cultura de la gestión del riesgo en el seno del Grupo y favorecer opciones operativas conscientes y coherentes.

Con ello se pretende:

- La eficacia y eficiencia de los procesos empresariales.
- La salvaguarda del valor del patrimonio empresarial.
- La adecuada gestión del patrimonio de los clientes depositado en el Grupo.
- La fiabilidad e integridad de las informaciones contables y de gestión.
- La conformidad de las operaciones con la legislación y la normativa de supervisión, así como con la regulación y disposiciones internas del Grupo.

Específicamente, el modelo de referencia adoptado por el Grupo está compuesto, para cada tipo de riesgo relevante para el Grupo, por los siguientes elementos:

- Estrategias, principios y objetivos generales, reglas de conducta, políticas de inversión, cobertura y atenuación de los riesgos (formalizadas en los documentos de “líneas guía” y “políticas”).
- Funciones y responsabilidades de los órganos de gobierno y de las funciones empresariales implicadas en la gestión y control de los riesgos (formalizadas en “reglamentos”).
- Procesos de gestión y control de los riesgos (formalizados en “procedimientos organizativos” y “manuales operativos”).
- Soportes informáticos existentes (formalizados en “procedimientos organizativos” y “manuales operativos”).
- Flujos informativos (formalizados en “informes”).

El Consejo de Administración es el órgano máximo responsable de la correspondencia entre la naturaleza y el nivel de riesgos del Grupo y el capital existente, así como de establecer una cultura corporativa de riesgos. El Consejo de Administración identifica los riesgos relevantes en todas las sociedades del Grupo y, a partir de ahí, redacta y aprueba las políticas de gestión y control de cada uno de los riesgos identificados. Cada política contempla las cuatro fases propias de todo proceso de control de riesgos: la identificación, medición, gestión y control e informes de gestión.

El Área de Control de Riesgos y Compliance es la unidad específica y referente del control de riesgos del Banco y de la adecuación del capital al nivel de riesgos asumidos. Esta unidad depende directamente del Consejo de Administración. No obstante, en el sistema de control interno todas las funciones, en relación con su nivel de responsabilidad, tienen un papel propio en la verificación de las operaciones realizadas. El sistema de control interno está articulado en tres niveles:

- Controles en línea: consisten en las verificaciones desarrolladas en el ámbito de la misma unidad operativa.
- Controles de riesgos: son actividades de control específicas confiadas a estructuras diferentes e independientes de las unidades operativas que asumen el riesgo; tienen la función de colaborar en la definición de las metodologías de medición de los riesgos y los límites operativos autorizados y de controlar la coherencia de la operatividad con los objetivos y los niveles de riesgo definidos por los órganos empresariales competentes. Estas actividades son desarrolladas por el Área de Control de Riesgos y Compliance y por el Área de Inspección de la Red de Ventas.
- Actividad de revisión interna (Auditoría Interna): realiza la evaluación periódica de la globalidad, funcionalidad e idoneidad del sistema de controles internos, en relación con la naturaleza de la actividad desarrollada y el nivel de los riesgos asumidos. La estructura de revisión interna es también autónoma respecto a las unidades operativas, así como de las unidades de control de segundo nivel.

Los requerimientos de recursos propios mínimos se calculan en función de la exposición del Grupo a las distintas tipologías de riesgos, siendo los más relevantes, en términos de consumo de capital, el riesgo de crédito y el riesgo operacional. El Grupo está también sujeto al cumplimiento de los *límites a los grandes riesgos*, al riesgo de tipos de interés estructural en balance, al cumplimiento de las obligaciones internas de Gobierno Corporativo y a la auto-evaluación de capital contemplados en la mencionada regulación.

A continuación se detallan los recursos propios del Grupo a 31 de diciembre de 2016 y 2015, calculados de acuerdo con las normas aplicables en cada fecha.

	Miles de euros	
	2016	2015
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)		
Capital	86.032	86.032
Prima de emisión	29.388	29.388
Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores y otras reservas	42.182	38.953
Resultados admisibles	-	-
Otro resultado global acumulado	7.747	17.980
(-) Deducciones (instrumentos de capital y otros)	(34.215)	(35.651)
(-) Cobertura Tier 1	(13.997)	(19.966)
	117.137	116.736
Capital de nivel 1 adicional		
Instrumentos de capital admisibles como capital de nivel 1 adicional	-	-
(-) Deducciones de recursos propios básicos	(7.479)	(10.733)
(-) Cobertura Tier 2	(6.518)	(9.233)
(+) Cobertura Tier 1	13.997	19.966
	-	-
Recursos propios básicos (Tier 1)	117.137	116.736
Capital de nivel 2		
Instrumentos de capital y préstamos subordinados admisibles como capital de nivel 2	-	-
Ajustes por riesgo de crédito general por el método estándar	322	1.024
(-) Deducciones	(6.840)	(10.257)
(-) Cobertura Tier 2	6.518	9.233
	-	-
RECURSOS PROPIOS TOTALES (Tier total)	117.137	116.736

A 31 de diciembre de 2016, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa, en 92.144 miles de euros con una ratio de solvencia del 37,49% (2015: exceso de 94.170 miles de euros y ratio de solvencia del 41,38%).

Los requerimientos de capital a 31 de diciembre de 2016 ascienden a 24.993 miles de euros (2015: 22.566 miles de euros).

A 31 de diciembre de 2016, el Grupo cumple con las recomendaciones de la EBA en cuanto a mantenimiento de niveles de capital calculados sobre los requerimientos de junio 2012, manteniendo un exceso de 96.032 miles de euros sobre esa cifra (2015: 95.631 miles de euros).

1.9. Coeficiente de Reservas Mínimas

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como durante dichos ejercicios, el Grupo cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

1.10. Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito

El Banco está adherido al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito ("FGDEC") que constituye un sistema de protección de los depósitos, tanto dinerarios como de valores u otros instrumentos financieros, que hayan sido confiados a la entidad.

El Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos en entidades de crédito (en lo sucesivo el Real Decreto), modificado por el Real Decreto 1012/2015, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la Ley 22/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, desarrolla el régimen jurídico del “FGDEC”.

Al amparo de lo previsto en el apartado 2 del artículo 3 del Real Decreto, la Comisión Gestora del “FGDEC”, en su sesión del 15 de julio de 2016, ha determinado las siguientes aportaciones anuales para el ejercicio 2016:

- a) Aportación anual al Compartimento de garantía de depósitos del “FGDEC” igual al 1,6 por mil de la base de cálculo definida en el artículo 3.2 del Real Decreto, existente a 30 de junio de 2016, calculándose en función del importe de los depósitos garantizados y de su perfil de riesgo.
- b) Aportación anual al Compartimento de garantía de valores del “FGDEC” igual al 2 por mil de la base de cálculo definida en el artículo 3.2 del Real Decreto, existentes a 31 de diciembre de 2016

Anteriormente, la aportación anual al “FGDEC” era del 2 por mil por depósito garantizado según se fijó en el Real Decreto-ley 19/2011, de 2 diciembre.

La aportación devengada por el Banco al “FGDEC” correspondiente al ejercicio 2016, asciende a 1.025 miles de euros (1.345 miles de euros en el ejercicio 2015) y se ha registrado con cargo al epígrafe “Otras cargas de explotación–Resto de cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Nota 28).

Por otra parte, el artículo 2 del Real Decreto-ley 6/2013 de 22 de marzo de 2013 estableció una modificación a la disposición adicional quinta del Real Decreto-ley 21/2012, de 13 de julio, que recoge una derrama extraordinaria al “FGDEC” equivalente al 3 por mil sobre la base de las aportaciones a 31 de diciembre de 2012, que con las deducciones aplicables ha supuesto un coste de 731 miles de euros. Con fecha 30 de junio de 2016 se ha satisfecho un importe de 235 miles de euros correspondiente a la parte restante del segundo tramo, con lo que se ha completado el pago total (Nota 12).

1.11. Fondo Único de Resolución

El 1 de enero de 2016 entró en vigor el Reglamento 806/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 15 de julio de 2014 por el que se establecen normas uniformes y un procedimiento uniforme para la resolución de entidades de crédito y de determinadas empresas de servicios de inversión en el marco de un Mecanismo Único de Resolución “MUR” y un Fondo Único de Resolución “FUR”.

El “FUR” constituye un elemento esencial para el funcionamiento adecuado del “MUR” ya que confiere una mayor estabilidad financiera a los procesos de resolución, reduciendo el impacto que estos tendrían si se llevasen a cabo a nivel nacional. En ningún caso el presupuesto de la Unión o los presupuestos nacionales serán responsables de gastos o pérdidas del Fondo.

El “FUR” deberá alcanzar en 2024 un nivel que, como mínimo, será el 1% del importe de los depósitos con cobertura de todas las entidades de crédito autorizadas en todos los Estados miembros participantes. Para ello, las entidades deberán realizar anualmente una aportación “ex ante” que será recaudada por las autoridades nacionales de resolución y transferidas al “FUR”.

El cálculo de dicha aportación corresponde a la proporción que represente el pasivo de la entidad (excluidos los fondos propios), menos los depósitos con cobertura, respecto de los pasivos agregados (excluidos los fondos propios), menos los depósitos con cobertura, de todas las entidades autorizadas en los territorios de todos los Estados miembros participantes, ajustada al nivel de riesgo de cada entidad.

En 2015 el Fondo de Resolución Nacional “FRN” recaudó las aportaciones de todas las entidades de crédito y empresas de servicios de inversión obligadas a hacerlo y a partir de 2016, dichas aportaciones se realizarán directamente al “FUR”, quedando el “FRN” para el resto de empresas de servicios de inversión.

La contribución realizada por el Banco al “FUR” correspondiente al ejercicio 2016 ha sido de 320 miles de euros (en 2015 la aportación al “FRN” ascendió a 104 miles de euros [Nota 28]).

1.12. Informe anual del servicio de atención al cliente

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, de entidades financieras, de presentar anualmente al Consejo de Administración un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. El Servicio de Defensa del Cliente de Banco Mediolanum, S.A. es único para todo el Grupo, al estar adscritas al mismo, las entidades Mediolanum Gestión, S.G.I.I.C., S.A. y Mediolanum Pensiones, S.A., S.G.F.P.

El resumen de dicho informe es el siguiente:

Durante el ejercicio 2016 el número de quejas y reclamaciones recibidas ha sido de 212, de las que 21 no han sido admitidas a trámite y 10 han sido planteadas posteriormente ante alguno de los servicios de reclamaciones de los organismos supervisores.

La totalidad de las reclamaciones se refieren a relaciones de los clientes con el Banco.

El resumen estadístico por productos o servicios afectados de las quejas y reclamaciones es el siguiente:

Tipología	2016	
	Número	%
Admitidas a trámite		
Cuentas corrientes	46	24,08%
Préstamos y créditos	5	2,62%
Servicio de cobros y pagos	13	6,81%
Tarjetas	54	28,27%
Multicanalidad	6	3,14%
Prestación de servicios de inversión	15	7,85%
Instituciones de Inversión Colectiva	7	3,66%
Fondos de pensiones	1	0,52%
Seguros de Vida	14	7,33%
Otros productos y servicios	22	11,52%
Otros	8	4,19%
Total admitidas a trámite	191	100,00%
No admitidas a trámite	21	
Total	212	

La distribución geográfica de las quejas y reclamaciones recibidas refleja que más del 83% de las mismas se concentran en las comunidades autonómicas de Cataluña, Comunidad Valenciana, Andalucía y Madrid.

El importe total específicamente reclamado ha sido de, aproximadamente, 1.911 miles de euros.

Los criterios generales de decisión utilizados por el Servicio se fundamentan en la normativa de transparencia y protección de la clientela y en las buenas prácticas de usos financieros, así como en los criterios aplicados por los diferentes organismos supervisores en resoluciones sobre reclamaciones y quejas similares a las recibidas por el Grupo.

1.13. Información sobre el período medio de pago a proveedores en operaciones comerciales

En relación con la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, correspondiente a los proveedores comerciales y de servicios del Banco, y teniendo en cuenta lo dispuesto en la disposición adicional única de la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a continuación se presenta, con el alcance definido anteriormente, la información requerida por la mencionada normativa en las cuentas anuales del primer ejercicio de aplicación:

	2016
	Días
Período medio de pago a proveedores	25
Ratio de operaciones pagadas	25
Ratio de operaciones pendientes de pago	25
	Miles de euros
Total pagos realizados	25.387
Total pagos pendientes	2.381

Asimismo, al 31 de diciembre de 2016, el Banco no tenía ningún importe pendiente de pago a sus proveedores que en dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

1.14. Informe bancario anual

De acuerdo con el artículo 87 de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, las entidades de crédito deberán hacer pública determinada información contenida en el informe bancario anual. En el Anexo V de esta memoria se incorpora dicho informe.

1.15. Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún suceso que les afecte de manera significativa.

2. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2016 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

2.1. Consolidación

2.1.1. Entidades dependientes

Se consideran “entidades dependientes” aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta del 50% o más de los derechos de voto de las entidades participadas o, aun siendo inferior o nulo este porcentaje, si la existencia de otras circunstancias o acuerdos otorgan al Banco el control.

Se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

En el Anexo I de esta Memoria se presenta el detalle de las sociedades del Grupo junto con determinada información significativa sobre las mismas. Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las del Banco por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos derivados de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas mediante este método que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación.

La consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación. Durante los ejercicios 2016 y 2015, no se han realizado ni adquisiciones ni enajenaciones de sociedades dependientes.

2.1.2. Negocios conjuntos (entidades multigrupo) y entidades asociadas

Un negocio conjunto es un acuerdo contractual en virtud del cual dos o más entidades, denominadas partícipes, emprenden una actividad económica que se somete a control conjunto, esto es, a un acuerdo contractual para compartir el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, u otra actividad económica, con el fin de beneficiarse de sus operaciones, y en el que se requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes para la toma de decisiones estratégicas tanto de carácter financiero como operativo.

Asimismo, se consideran también “Negocios conjuntos” aquellas participaciones en entidades que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí.

Se consideran entidades asociadas aquellas sociedades sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, ni tampoco durante dichos ejercicios, el Banco mantiene o ha mantenido participaciones en entidades que se puedan considerar entidades multigrupo o asociadas.

2.2. Instrumentos financieros

2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance consolidado cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de dicho contrato. En concreto, los instrumentos de deuda, tales como los créditos y los depósitos de dinero se registran desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Por su parte, los derivados financieros, con carácter general, se registran en la fecha de su contratación.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compraventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquirente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

2.2.2. Baja de los instrumentos financieros

Un activo financiero se da de baja del balance consolidado cuando se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

- i. Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado; o
- ii. Se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios significativos del activo financiero, o aun no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero.

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se readquieren por parte del Grupo, bien con la intención de recolocarlos de nuevo, bien con la intención de cancelarlos.

2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha determinada el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”).

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes, se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración (“valor actual” o “cierre teórico”), utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: “valor actual neto” (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, entre otros métodos.

Por su parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y de intereses y, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente, sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que deban incluirse en el cálculo del dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance consolidado del Grupo de acuerdo con las siguientes categorías:

- a) Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
 - Se consideran activos financieros incluidos en la cartera de negociación aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

- Se consideran pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura.

Los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable. Posteriormente las variaciones producidas en dicho valor razonable se registran con contrapartida en el capítulo “Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas” de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados del instrumento financiero distinto de los derivados de negociación, que se registrarán en los epígrafes de “Ingresos por intereses”, “Gastos por intereses” o “Ingresos por dividendos” de dicha cuenta de pérdidas y ganancias, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

- b) Cartera de inversión a vencimiento: en esta categoría se incluyen valores representativos de deuda negociados en mercados organizados, con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo mantiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con intención y con la capacidad financiera de mantenerlos hasta su vencimiento.

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de los mismos.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe “Ingresos por intereses” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4.

Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7.

- c) Inversiones crediticias: en esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por las entidades consolidadas y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que prestan. Se incluyen también en esta categoría las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o contratación del activo financiero, y que deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos adquiridos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado y la diferencia entre su valor de reembolso y dicho efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros conforme al método del tipo de interés efectivo durante el período que resta hasta el vencimiento.

En términos generales, es intención de las sociedades consolidadas mantener los préstamos y créditos que tienen concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance consolidado por su coste amortizado.

Los intereses devengados por estos activos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe “Ingresos por intereses” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los activos denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos activos se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7.

- d) Activos financieros disponibles para la venta: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como inversiones crediticias, o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, propiedad del Grupo y los instrumentos de capital propiedad del Grupo correspondientes a entidades que no sean dependientes, negocios conjuntos o asociadas y que no se hayan clasificado como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su deterioro o se produzca su baja del balance consolidado. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales consolidadas por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.7.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados se registran con contrapartida en los epígrafes “Ingresos por intereses” (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) e “Ingresos por dividendos” de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos se contabilizan de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4.

El resto de cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros desde el momento de su adquisición de aquellos títulos clasificados como disponibles para la venta se contabilizan netos de su impacto fiscal con contrapartida en el patrimonio neto del Banco en el epígrafe “Patrimonio neto – Otro resultado global acumulado – Activos financieros disponibles para la

venta” hasta el momento en el que se produce la baja del activo financiero, momento en el cual el saldo registrado en dicho epígrafe se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo “Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas de activo y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambio en resultados, neto”, o, en caso de que se trate de instrumentos de patrimonio que sean inversiones estratégicas para el Banco, en el capítulo “Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas”.

- e) Pasivos financieros a coste amortizado: en esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

Los pasivos emitidos por las entidades consolidadas que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no reúnen las condiciones para poder calificarse como patrimonio neto, esto es, básicamente, las acciones emitidas por las entidades consolidadas que no incorporan derechos políticos y que establecen el derecho para sus tenedores del pago de dividendos en el caso de cumplirse determinadas condiciones, se clasifican como pasivos financieros a coste amortizado, salvo que el Grupo los haya designado como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, en caso de cumplir las condiciones para ello.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran al coste amortizado, tal y como ha sido definido anteriormente.

Los intereses devengados por estos pasivos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe “Gastos por intereses” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los pasivos denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4.

2.2.5. Reclasificación entre carteras de instrumentos financieros

Las reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros se realizan, exclusivamente, en su caso, de acuerdo con los siguientes supuestos:

- a) Salvo que se den las excepcionales circunstancias indicadas en la letra d) siguiente, los instrumentos financieros clasificados como “a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” no son reclasificados ni dentro ni fuera de esta categoría de instrumentos financieros una vez adquiridos, emitidos o asumidos.
- b) Si un activo financiero, como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera deja de clasificarse en la cartera de inversión a vencimiento, se reclasifica a la categoría de “activos financieros disponibles para la venta”. En este caso, se aplicará el mismo tratamiento a la totalidad de los instrumentos financieros clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, salvo que dicha reclasificación se encuentre en los supuestos permitidos por la normativa aplicable (ventas muy próximas al vencimiento, o una vez cobrada la práctica totalidad del principal del activo financiero, etc.).
- c) Como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera del Grupo o, una vez transcurridos los dos ejercicios de penalización establecidos por la normativa aplicable para el supuesto de venta de activos financieros clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, los activos financieros (instrumentos de deuda) incluidos en la categoría de “activos financieros dis-

ponibles para la venta” podrán reclasificarse a la de “cartera de inversión a vencimiento”. En este caso, el valor razonable de estos instrumentos financieros en la fecha de traspaso pasa a convertirse en su nuevo coste amortizado y la diferencia entre este importe y su valor de reembolso, así como los ajustes de valoración, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada aplicando el método del tipo de interés efectivo durante la vida residual del instrumento.

Durante el ejercicio 2016 y 2015, no se ha realizado ninguna reclasificación como las descritas en el párrafo anterior.

- d) Tal y como se ha indicado en apartados anteriores, un activo financiero que no sea un instrumento financiero derivado podrá ser clasificado fuera de la cartera de negociación si deja de estar mantenido con el propósito de su venta o recompra en el corto plazo, siempre que se produzca alguna de las siguientes circunstancias:
- i. En raras y excepcionales circunstancias, salvo que se trate de activos susceptibles de haberse incluido en la categoría de inversiones crediticias. A estos efectos, raras y excepcionales circunstancias son aquellas que surgen de un evento particular, que es inusual y altamente improbable que se repita en un futuro previsible.
 - ii. Cuando la entidad tenga la intención y capacidad financiera de mantener el activo financiero en un futuro previsible o hasta su vencimiento, siempre que en su reconocimiento inicial hubiera cumplido con la definición de inversión crediticia.

De darse estas situaciones, la reclasificación del activo se realiza por su valor razonable del día de la reclasificación, sin revertir los resultados, y considerando este valor como su coste amortizado. Los activos así reclasificados en ningún caso son reclasificados de nuevo a la categoría de “cartera de negociación”.

Durante el ejercicio 2016 y 2015, no se ha realizado ninguna reclasificación de activos financieros incluidos en la cartera de negociación.

2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos

El Grupo no mantiene ni ha mantenido activos y pasivos designados como operaciones de cobertura al no cumplirse determinados requisitos establecidos en la normativa vigente para considerar la existencia de las mismas.

2.4. Operaciones en moneda extranjera

2.4.1. Moneda funcional

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en “moneda extranjera”.

Al cierre del ejercicio 2016 el importe global en el Grupo, excluidas las cuentas de orden, de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 34.177 miles de euros (2015: 36.897 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 33.397 miles de euros (2015: 35.345 miles de euros). De estos importes el 93,52% y el 95,25% de

los activos y pasivos corresponden a dólares estadounidenses.

2.4.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio de contado. Con posterioridad a ese momento, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a euros:

- Los activos y pasivos de carácter monetario se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medio de contado oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.
- Los ingresos y gastos se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.

2.4.3. Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, con la excepción de diferencias surgidas en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa a patrimonio neto, desglosando el componente del tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

2.5. Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Seguidamente se resumen los criterios contables más significativos utilizados por el Grupo para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

2.5.1. Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por las entidades consolidadas.

2.5.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados, que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros distintos de los clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- i. Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, los cuales se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante la vida de tales transacciones o servicios.
- ii. Los que responden a un acto singular, los cuales se imputan a la cuenta de resultados cuando se produce el acto que los origina.

2.5.3. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.5.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente a tasas de mercado los flujos de efectivo previstos.

2.6. Compensaciones de saldos

Solo se compensan entre sí (y, consecuentemente, se presentan en el balance consolidado por su importe neto) los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

2.7. Deterioro del valor de los activos financieros

Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- i. En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- ii. En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período en el que el deterioro se elimina o se reduce.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance consolidado, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevar a cabo las entidades consolidadas para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

A continuación se presentan los criterios aplicados por el Grupo para determinar las posibles pérdidas por deterioro existentes en cada una de las distintas categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para el cálculo de las coberturas contabilizadas por dicho deterioro:

2.7.1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo

futuros previstos que se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen. El proceso de evaluación y cálculo de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

- i. Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos, en todo caso los que superen el umbral de 2.000 miles de euros.
- ii. Colectivamente: el Grupo establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las coberturas por deterioro (“pérdidas identificadas”) que deben ser reconocidas en las cuentas anuales de las entidades consolidadas. Adicionalmente a las pérdidas identificadas, el Grupo reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de “normalidad”.

Estas pérdidas se cuantifican por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España a partir de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español.

Desde 1 de octubre de 2016, fecha de entrada en vigor de la Circular 4/2016, del Banco de España, a efectos de estimar las coberturas por deterioro de los activos financieros, se toma como base de cálculo el importe del riesgo que excede del importe a recuperar de las garantías reales eficaces, después de ajustar su valor de referencia para recoger adecuadamente la incertidumbre en su estimación y su reflejo en potenciales caídas de valor hasta su ejecución y venta, así como los costes de ejecución, los costes de mantenimiento y los costes de venta.

Los recortes aplicados al valor de las garantías reales son los siguientes:

				Descuento sobre valor de referencia (Porcentaje)
Tipos de garantía real	Garantías inmobiliarias (primera carga)	Edificios y elementos de edificios terminados	Viviendas	30
			Oficinas, locales comerciales y naves polivalentes	50
			Resto (e. g., naves no polivalentes, hoteles)	45
		Suelo urbano y urbanizable ordenado	60	
		Resto de bienes inmuebles (e. g., promociones en curso, fincas rústicas).	50	
	Garantías pignoraticias de instrumentos financieros	Depósitos dinerarios	-	
		Otros instrumentos financieros con mercado activo	10	
		Otros instrumentos financieros sin mercado activo	20	
	Otras garantías reales (e. g., segundas y sucesivas hipotecas inmobiliarias y bienes muebles en garantía)		50	

Sobre la base de cálculo mencionada anteriormente, para determinar la cobertura de los riesgos dudosos por razón de la morosidad del titular, teniendo en cuenta el segmento de riesgo de crédito al que pertenezca la operación y la antigüedad de los importes vencidos, se aplican los siguientes porcentajes de cobertura:

Cobertura del importe no cubierto con garantías eficaces (Porcentaje)	Antigüedad importes vencidos						
	Más de 90 días, sin exceder 6 meses	Más de 6 meses, sin exceder 9 meses	Más de 9 meses, sin exceder 1 año	Más de 1 año, sin exceder 15 meses	Más de 15 meses, sin exceder 18 meses	Más de 18 meses, sin exceder 21 meses	Más de 21 meses
Sociedades no financieras y empresarios individuales							
Financiación especializada							
Para la financiación a la construcción y promoción inmobiliaria, incluyendo suelo	40	55	70	80	85	95	100
Para la financiación a la construcción de obra civil	45	60	70	80	85	95	100
Resto de financiación especializada	20	30	30	55	80	85	100
Finalidades distintas de la financiación especializada							
Grandes empresas	30	70	80	90	95	100	100
Pymes	40	55	65	75	80	90	100
Empresarios individuales	25	40	55	70	80	90	100
Hogares (excluidos empresarios individuales)							
Adquisición de vivienda	20	30	40	55	65	80	100
Para la adquisición de vivienda habitual (importe inferior o igual al 80% del valor de la garantía)	20	30	40	55	65	80	100
Para la adquisición de vivienda habitual (importe superior al 80% del valor de la garantía)	20	30	40	55	65	80	100
Para la adquisición de vivienda distinta de la habitual	20	30	40	55	65	80	100
Crédito al consumo	60	70	85	90	95	100	100
Del cual: Deudas por tarjetas de crédito	60	70	85	90	95	100	100
Otros fines	60	70	85	90	95	100	100

Las coberturas específicas para riesgos dudosos por razones distintas de la morosidad del titular son objeto de estimación individualizada, siendo por coherencia superiores a la cobertura genérica en vigilancia especial que les correspondería, en función del segmento al que pertenezcan.

No obstante, cuando la clasificación se haya hecho considerando exclusivamente factores automáticos, tales como: *i)* operaciones que dejan de tener impagos de más de 90 días pero con impagos de más de 90 días en otras operaciones, *ii)* operaciones de refinanciación que no tienen impagos superiores a 90 días pero que no se reclasifican como riesgo normal en vigilancia especial y *iii)* operaciones de refinanciación en período de prueba reclasificadas a dudosos por ser objeto de la segunda o posteriores refinanciaciones, o por tener importes vencidos con antigüedad superior a 30 días, las coberturas serán objeto de estimación colectiva, aplicando, como solución alternativa los porcentajes de cobertura para el riesgo dudoso por razón de la morosidad del mismo segmento de riesgo y con menor antigüedad.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, el Grupo reconoce una cobertura genérica para los riesgos clasificados como normales, aplicando, sobre la base de cálculo mencionada anteriormente, teniendo en cuenta el segmento de riesgo de crédito al que pertenezca la operación y la antigüedad de los importes vencidos, los siguientes porcentajes de cobertura:

Cobertura del importe no cubierto con garantías eficaces (Porcentaje)	Riesgo normal	Riesgo normal en vigilancia especial (a)
Sociedades no financieras y empresarios individuales		
Financiación especializada		
Para la financiación a la construcción y promoción inmobiliaria, incluyendo suelo	1,7	16,3
Para la financiación a la construcción de obra civil	1,7	19
Resto de financiación especializada	0,4	2,6
Finalidades distintas de la financiación especializada		
Grandes empresas	0,2	2,3
Pymes	1	7,7
Empresarios individuales	1,2	10,1
Hogares (excluidos empresarios individuales)		
Adquisición de vivienda		
Para la adquisición de vivienda habitual (importe inferior o igual al 80% del valor de la garantía)	0,4	3,7
Para la adquisición de vivienda habitual (importe superior al 80% del valor de la garantía)	0,4	3,7
Para la adquisición de vivienda distinta de la habitual	0,4	3,7
Crédito al consumo	2,4	18,6
Del cual: Deudas por tarjetas de crédito	1,4	10,5
Otros fines	2,4	18,6

Comprende todas las operaciones que, sin cumplir los criterios para clasificarlas individualmente como riesgo dudoso o fallido, presentan debilidades que pueden suponer asumir pérdidas superiores a las de otras operaciones similares clasificadas como riesgo normal, como por ejemplo: *i)* mantener elevados niveles de endeudamiento, *ii)* caídas en la cifra de negocios o, en general, de los flujos de efectivo recurrentes, *iii)* estrechamiento de los márgenes de explotación o de la renta recurrente disponible, *iv)* empeoramiento de la relación entre su importe y el valor de la garantía, *v)* existencia en la operación de importes vencidos con más de 30 días de antigüedad y *vi)* operaciones incluidas en un acuerdo especial de sostenibilidad de la deuda.

2.7.2. Instrumentos de deuda o de capital clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal en el caso de instrumentos de deuda) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por el Grupo para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado 2.7.1. en relación con los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto del Grupo “Otro resultado global acumulado-Activos financieros disponibles para la venta” y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período en que se produce la recuperación para los instrumentos de deuda y en el epígrafe “Otro resultado global acumulado-Activos financieros disponibles para la venta” para los instrumentos de capital.

2.7.3. Instrumentos de capital valorados a coste

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. En la estimación del deterioro de

esta clase de activos se tomará en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, excepto los «ajustes por valoración» debidos a coberturas por flujos de efectivo, determinado en función del último balance aprobado, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración.

Las pérdidas por deterioro de estos activos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

2.8. Adquisición (Cesión) temporal de activos

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de retrocesión no opcional a un precio determinado “repos” se registran en el balance consolidado como una financiación concedida o recibida según la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor), en los epígrafes “Préstamos y partidas a cobrar en entidades de crédito” y/o “Pasivos financieros a coste amortizado-Depósitos de la clientela”.

2.9. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

Se consideran “garantías financieras” los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste; independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación (fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito).

En el momento de su registro inicial, el Grupo contabiliza las garantías financieras prestadas en el pasivo del balance consolidado por su valor razonable más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles, el cual, con carácter general, equivale al importe de la prima recibida más, en su caso, el valor actual de las comisiones y rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su duración, teniendo como contrapartida, en el activo del balance, el importe de las comisiones y rendimientos asimilados cobrados en el inicio de las operaciones y las cuentas a cobrar por el valor actual de las comisiones y rendimientos pendientes de cobro.

Las provisiones constituidas, en su caso, sobre estos instrumentos se encuentran contabilizadas en el epígrafe “Provisiones—compromisos y garantías concedidas” del pasivo del balance consolidado. La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el epígrafe “Provisiones o (-) reversión de provisiones (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.10. Contabilización de las operaciones de arrendamiento

2.10.1. Arrendamientos financieros

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquellas en las que sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

Cuando el Banco actúa como arrendador de un bien en operaciones de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros; incluyéndose en el capítulo “Préstamos y partidas a cobrar” del balance consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Los ingresos y gastos financieros con origen en esta tipología de contrato se abonan, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los epígrafes “Ingresos por intereses”, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo no tenía operaciones de arrendamiento financiero concedidas ni tomadas.

2.10.2. Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras en operaciones de arrendamiento operativo, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe “Activos Tangibles”; bien como “Inversiones inmobiliarias” bien como “Cedido en arrendamiento operativo”, dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal en el epígrafe “Otros ingresos de explotación–Ventas e ingresos de prestación de servicios no financieros”.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe “Gastos de Administración-Otros gastos de administración”.

2.11. Fondos de inversión, fondos de pensiones y patrimonios gestionados por el Grupo

Los fondos de inversión, fondos de pensiones y los patrimonios gestionados por las sociedades consolidadas que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance consolidado. Las comisiones generadas por estas Sociedades se incluyen en el saldo del capítulo “Ingresos por comisiones” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase la Nota 23).

En la Nota 19 se facilita información sobre dichos patrimonios de terceros a 31 de diciembre de 2016 y 2015.

2.12. Gastos de personal y compromisos post-ocupación

2.12.1. Retribuciones post-empleo

A continuación se describen los criterios contables más significativos, así como los datos más relevantes en relación con los compromisos por retribuciones post-empleo asumidos por el Grupo.

Pensiones

Los compromisos por pensiones pueden ser de aportación definida o de prestación definida:

a) *Compromisos de aportación definida*

El importe de estos compromisos corresponde a una cuantía fija establecida en el convenio laboral vigente. Las aportaciones a realizar para cubrir dichos compromisos se registran en el epígrafe “Gastos de Administración-gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 29).

b) *Compromisos de prestación definida*

El Grupo mantiene compromisos de prestación definida en los casos de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad; así como en el caso de jubilación, para algunos ex empleados.

Los compromisos de prestación definida para la contingencia de jubilación del personal activo, así como de los ex empleados que se cuantifican en bases individuales, se reconocen como un pasivo por prestaciones definidas, considerando el valor actual de las obligaciones legales e implícitas, deduciendo el valor actual de los activos afectos al plan a 31 de diciembre de 2016. Las hipótesis actuariales utilizadas en dichas cuantificaciones son compatibles entre sí y siguen los criterios establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los ejercicios 2016 y 2015 se detallan en la Nota 14.

El importe neto del coste de los servicios del período corriente, del coste por interés, de las pérdidas y ganancias actuariales, del coste de los servicios pasados y el efecto de cualquier tipo de reducción o liquidación del fondo se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

Las contingencias de incapacidad permanente, viudedad y orfandad, tanto del personal activo como de los ex empleados, se encuentran cubiertas mediante póliza de seguros con la compañía VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros. Los compromisos asumidos por el Grupo para la cobertura de las contingencias de incapacidad permanente, viudedad y orfandad de los empleados durante el período en el que permanecen en activo han supuesto un coste por primas de seguros para el ejercicio 2016 de 127 miles de euros (173 miles de euros en el ejercicio 2015) y se encuentra registrado en el epígrafe “Gastos de Administración-gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Para los compromisos asumidos con los beneficiarios de prestaciones ya causadas, el Grupo no posee ni un activo ni un pasivo por este concepto puesto que el asegurador es el responsable exclusivo de tales pagos, considerando dicho plan como un plan de aportaciones definidas, siendo el valor razonable de la póliza de seguro el valor de la provisión matemática a 31 de diciembre de 2016, cuyo importe asciende a 361 miles de euros (2015: 367 miles de euros).

Otros compromisos a largo plazo con los empleados

El Grupo ha adoptado la política retributiva establecida por Banca Mediolanum, S.p.A, sociedad matriz del Gruppo Mediolanum, que contempla asumir determinados compromisos en materia retributiva con algunos empleados de la Alta Dirección.

Dichos compromisos contemplan los siguientes conceptos:

- i. El diferimiento de un 40% de la retribución variable anual alcanzada.
- ii. Una indemnización por “la creación de valor” conseguida para el Grupo a percibir en el momento en que finalice la relación laboral y medida a partir del crecimiento observado en determinados parámetros relacionados con la actividad comercial anual, tales como: el aumento del patrimonio gestionado y el número de miembros de la Red de Ventas que cumplan con unos parámetros específicos.

Dicho compromiso se registra con cargo al epígrafe “Gastos de Administración-gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta y abono al epígrafe “Provisiones-otras provisiones” del balance consolidado adjunto (Nota 14).

2.12.2. Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, las entidades consolidadas españolas están obligadas a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. A 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo no mantiene provisión alguna por dicho concepto.

2.12.3. Transacciones con pagos basados en instrumentos de capital

En la política retributiva establecida a determinados integrantes de la Alta Dirección, se contempla que una parte de los incentivos de retribución variable estén basados en instrumentos de capital de la sociedad matriz del Gruppo (Piano Top Management). Dichas retribuciones se reconocen como gastos de personal con contrapartida en “Otros elementos de patrimonio neto”, por importe de 378 miles de euros (Nota 34.3).

2.13. Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase la Nota 17).

El Grupo considera que existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia derivada de la diferente valoración contable y fiscal de un elemento patrimonial. Se considera una diferencia temporaria imponible aquella que generará en el futuro la obligación para el Grupo de realizar algún pago a la administración correspondiente. Se considera una diferencia temporaria deducible aquella que generará para el Grupo algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la administración correspondiente en el futuro.

Solo se reconocen activos por impuestos diferidos (diferencias temporarias deducibles, derecho a compensar pérdidas fiscales en ejercicios futuros, deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas) en la medida en que se considere probable por parte del Grupo la obtención de ganancias fiscales que permitan su aplicación en ejercicios futuros en el horizonte temporal de 10 años.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, cuando procede se reconoce un pasivo por impuestos diferidos para las diferencias temporarias imponibles derivadas de inversiones en sociedades dependientes y empresas asociadas, y de participaciones en negocios conjuntos, salvo cuando el Grupo puede controlar la reversión de las diferencias temporarias y es probable que éstas no sean revertidas en un futuro previsible. Tampoco se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no surja en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al fiscal.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes; efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

2.14. Activos tangibles

El activo tangible incluye los importes de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad del Grupo. Los activos materiales se clasifican en función de su destino en: inmovilizado material de uso propio, cedido en arrendamiento operativo e inversiones inmobiliarias.

El coste de los activos tangibles incluye los desembolsos realizados, tanto inicialmente en su adquisición y producción, como posteriormente si tiene lugar una ampliación, sustitución o mejora, cuando, en ambos casos, de su uso se considere probable obtener beneficios económicos futuros.

El coste de adquisición o producción de los activos materiales, neto de su valor residual, se amortiza linealmente, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil	% de amortización
Edificios de uso propio	50	2%
Mobiliario, instalaciones y otros	10-4	10-25%
Equipos informáticos	4	25%

Los gastos de conservación y mantenimiento, que no incrementan la vida útil del activo, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

Los activos materiales se dan de baja del balance cuando se dispone de ellos, incluso cuando se ceden en arrendamiento financiero, o cuando quedan permanentemente retirados de uso y no se espera obtener beneficios económicos futuros por su enajenación, cesión o abandono. La diferencia entre el importe de la venta y su valor en libros se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período en el que se produzca la baja del activo.

El Grupo valora periódicamente si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo material pueda estar deteriorado a la fecha a la que se refieren los estados financieros. Para aquellos activos identificados, estima el importe recuperable del activo material, entendido como el mayor entre:

- i. su valor razonable menos los costes de venta necesarios y
- ii. su valor de uso. Si el valor recuperable, así determinado, fuese inferior al valor en libros, la diferencia entre ambos se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente el importe en libros del activo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso.

2.15. Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por las entidades consolidadas. Solo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que las entidades consolidadas estiman probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan podido experimentar.

Los activos intangibles son clasificados por el Grupo como de vida útil definida (se amortizan a lo largo de la vida útil del activo) y corresponden, principalmente, a programas informáticos adquiridos a terceros. Los años de vida útil estimados, y los porcentajes de amortización utilizados en los activos intangibles son de 3 años y 33%, respectivamente.

Los cargos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por la amortización de estos activos se registran en el epígrafe “Amortización”.

El Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe “*Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros*” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (véase la Nota 2.14).

2.16. Provisiones y pasivos contingentes

Al tiempo de formular las cuentas anuales consolidadas, los Administradores del Grupo diferencian entre:

- i. Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación, y

- ii. Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las entidades consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la normativa vigente.

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

La dotación y la liberación de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo con los criterios anteriores se registran con cargo o abono, respectivamente, al capítulo “Provisiones o (-) reversión de provisiones (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.16.1. Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio 2016 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que, considerando los importes provisionados por el Grupo a estos efectos, la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen (Nota 14.3).

2.17. Estado de flujos de efectivo consolidado

En el estado de flujos de efectivo consolidado, se utilizan las siguientes expresiones, en los siguientes sentidos:

- i. Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por estos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor (en su caso: y, exclusivamente, al formar parte integral de la gestión del efectivo, los descubiertos bancarios reintegrables a la vista, que minoran el importe del efectivo y sus equivalentes).
- ii. Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. También se consideran actividades de explotación los intereses pagados por cualquier financiación recibida aunque sean consideradas como actividades de financiación. Las actividades realizadas con las distintas categorías de instrumentos financieros que se han señalado en la Nota 2.2.4 anterior son consideradas, a efectos de la elaboración de este estado, actividades de explotación, con las excepciones de la cartera de inversión a vencimiento, los pasivos financieros subordinados y las inversiones en instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas. A estos efectos, se considera como estratégica aquella inversión que se haya realizado con la intención de establecer o de mantener una relación operativa a largo plazo con la participada, por darse, entre otras, alguna de las situaciones que podrían determinar la existencia de influencia significativa, sin que exista realmente dicha influencia significativa.

- iii. Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, tales como activos materiales, activos intangibles, participaciones, activos no corrientes en venta y sus pasivos asociados, instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas e instrumentos de deuda incluidos en la cartera de inversión a vencimiento.
- iv. Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación, tales como los pasivos subordinados.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se han considerado como “efectivo y equivalentes de efectivo” los saldos registrados en los epígrafes “Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista” y los depósitos a la vista registrados en el epígrafe “Depósitos en entidades de crédito” del pasivo del balance consolidado.

2.18. Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

El estado de cambios en el patrimonio neto consolidado que se presenta en estas cuentas anuales consolidadas muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto consolidado durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado. A continuación se explican las principales características de la información contenida en ambas partes del estado:

2.18.1. Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado se presentan los ingresos y gastos generados por el Grupo como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto consolidado.

Por tanto, en este estado se presenta:

- a) El resultado consolidado del ejercicio.
- b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto consolidado.
- c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto consolidado.
- d) El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados anteriormente.
- e) El total de los ingresos y gastos consolidados reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores, mostrando de manera separada el importe atribuido a la entidad dominante y el correspondiente a intereses minoritarios, cuando proceda.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como ajustes por valoración se desglosan en:

- a) Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto consolidado. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasen a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- c) Otras reclasificaciones: recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose para las partidas correspondientes a ajustes por valoración de entidades valoradas por el método de la participación, su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica “Impuesto sobre beneficios” del estado.

2.18.2. Estado total de cambios en el patrimonio neto

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado se presentan todos los movimientos habidos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto consolidado, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- a) Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: incluye los cambios en el patrimonio neto consolidado que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- b) Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- c) Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones de capital, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto consolidado.

3. BENEFICIO POR ACCIÓN

El capital del Banco no está constituido por acciones cotizadas, por lo que no se presenta, en esta memoria de las cuentas anuales consolidadas, información relativa alguna al beneficio por acción.

4. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de aplicación del beneficio neto del Banco del ejercicio 2016, que su Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente (los datos del 2015, correspondientes a la distribución aprobada por la Junta General de Accionistas en fecha 21 de marzo de 2016, se presentan, exclusivamente, a efectos comparativos):

	Miles de euros	
	2016	2015
A dividendos	19.423	12.922
A reservas (Nota 15.3)		
reserva legal	2.158	1.436
Beneficio (Pérdida) neto del ejercicio	21.581	14.358

5. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

El Grupo clasifica sus segmentos de negocio en función de las distintas líneas de negocio, desarrollando su actividad en España. Los distintos segmentos o líneas de negocio se establecieron de acuerdo con la estructura organizativa del Grupo, teniendo en cuenta, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos.

La información por segmentos que se incluye en esta Nota está basada en la información de gestión usada por la Dirección del Grupo para su análisis dentro del proceso de toma de decisiones.

A continuación se desglosa por cada segmento significativo las principales partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Ejercicio 2016	Servicios bancarios	Distribución de seguros	Gestión y distribución de activos	Actividad Corporativa	Total
Margen de interés	16.457	-	-	-	16.457
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-	-	17.318	17.318
Comisiones netas	1.695	1.284	13.667	-	16.647
Resultado de operaciones financieras y diferencias de cambio	1.046	-	-	-	1.046
Otros productos/costes de explotación	(1.191)	173	-	-	(1.018)
Margen bruto	18.007	1.457	13.667	17.318	50.450
Gastos de administración y amortizaciones	(11.367)	(4.818)	(16.613)	-	(32.799)
Dotaciones a provisiones (neto)	(24)	-	(348)	6.159	5.787
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	1.598	-	-	-	1.598
Margen de explotación	8.214	(3.361)	(3.294)	23.477	25.036
Otros resultados netos	73	-	-	-	73
Resultado antes de impuestos	8.287	(3.361)	(3.294)	23.477	25.109

Ejercicio 2015	Servicios bancarios	Distribución de seguros	Gestión y distribución de activos	Actividad Corporativa	Total
Margen de interés	20.041	-	-	-	20.041
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-	-	20.875	20.875
Comisiones netas	298	3.914	13.306	-	17.518
Resultado de operaciones financieras y diferencias de cambio	435	-	-	-	435
Otros productos/costes de explotación	(1.278)	211	3	-	(1.064)
Margen bruto	19.496	4.125	13.309	20.875	57.805
Gastos de administración y amortizaciones	(11.013)	(4.877)	(14.955)	-	(30.845)
Dotaciones a provisiones (neto)	(50)	-	(592)	(12.245)	(12.887)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(493)	-	-	-	(493)
Margen de explotación	7.940	(752)	(2.238)	8.630	13.580
Otros resultados netos	(86)	-	-	-	(86)
Resultado antes de impuestos	7.854	(752)	(2.238)	8.630	13.494

6. EFECTIVO, SALDOS EN EFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA

La composición de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Efectivo	791	974
Depósitos en Banco de España:	11.165	9.159
Resto de depósitos	11.165	9.159
Otros depósitos a la vista	77.638	88.016
	89.594	98.149

En los ejercicios 2016 y 2015, el tipo de interés efectivo medio de los depósitos en Bancos Centrales ha sido del 0,00% y 0,05%, respectivamente.

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la nota 36.3 relacionada con el riesgo de liquidez.

7. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo no mantenía posiciones en activos ni pasivos financieros mantenidos para negociar.

Durante el transcurso del ejercicio 2016 el Grupo ha realizado operaciones de compra y venta de cartera de negociación, que han generado un resultado de 315 miles de euros (2015: 269 miles de euros) (Véase Nota 26).

8. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El detalle de este capítulo del activo financiero de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Instrumentos de patrimonio	49.369	49.228
Valores representativos de deuda	1.259.338	1.716.281
	1.308.707	1.765.509

8.1. Instrumentos de patrimonio

El detalle de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2016 y 2015, en función de si el sector es o no residente, de la admisión o no a cotización de los títulos que lo integran, así como el porcentaje que representan sobre el total es el siguiente:

	2016		2015	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
De otros sectores residentes				
Con cotización	797	1,62%	849	1,73%
Sin cotización	228	0,46%	35	0,07%
De otros sectores no residentes				
Sin cotización	48.344	97,92%	48.344	98,20%
	49.369	100,00%	49.228	100,00%

El saldo de los instrumentos de capital emitidos por “Otros sectores no residentes” corresponde a la participación del 5% mantenida en el capital social de la sociedad gestora de fondos irlandesa Mediolanum International Funds, Ltd., inversión considerada estratégica y perteneciente al Gruppo Mediolanum. En el Anexo II se presenta la información financiera más relevante de dicha sociedad.

8.1.1. Adquisiciones y enajenaciones

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, distinguiendo entre títulos admitidos a cotización oficial en un mercado organizado y los no cotizados, durante los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	Miles de euros			
	2016		2015	
	Con cotización	Sin cotización	Con cotización	Sin cotización
Saldo inicial	849	48.379	740	48.379
Altas	1.696	193	2.809	-
Bajas	(1.722)	-	(2.802)	-
Ajustes por valoración en el patrimonio neto	(26)	-	102	-
Saldo final	797	48.572	849	48.379

En los ejercicios 2016 y 2015 los dividendos obtenidos por las participaciones mantenidas han ascendido a 17.318 y 20.875 miles de euros, respectivamente (Ver Nota 22).

Con fecha 21 de junio de 2016 Visa Inc. completó el proceso de adquisición de Visa Europe Ltd. iniciado en noviembre de 2015. Esta transacción supone el reconocimiento de una plusvalía bruta de 816 miles de euros, en la cuenta de resultados consolidada del Grupo de 2016 y la entrada en cartera de acciones de Visa Inc. por valor de 140 miles de euros por el interés económico del Grupo en Visa Europe Ltd, a través de su participación directa clasificada como disponible para la venta e indirecta a través de ServiRed (Nota 25).

8.1.2. Correcciones de valor por deterioro

Durante el ejercicio 2016 no se han realizado “Correcciones por deterioro de activos” (2015: se han imputado 10 miles de euros).

8.2. Valores representativos de deuda

El detalle de los valores representativos de deuda a 31 de diciembre de 2016 y 2015, clasificados en función de su contraparte, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Administraciones Públicas españolas	516.472	646.849
Instituto de Crédito Oficial	-	1.983
Otras entidades de crédito residentes	20	21
Entidades de crédito no residentes:	915	1.209
Instrumentos subordinados	915	1.209
Activos financieros híbridos	-	-
Otros valores	-	-
Otros sectores residentes	-	-
Administraciones Públicas no residentes	741.931	1.066.219
Activos dudosos	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
	1.259.338	1.716.281

A 31 de diciembre de 2016, determinados valores de la cartera están pignorados en garantía de las operaciones de financiación que puedan realizarse a través del Banco Central Europeo, y de las operaciones de cesión temporal de activos con entidades de crédito, entidades de contrapartida central y la clientela, cuyo valor nominal asciende a 750.001 miles de euros (2015: 1.103.226 miles de euros) (Notas 13.1., 13.2. y 13.3.).

Los intereses devengados en el ejercicio 2016 de los valores representativos de deuda ascendieron a 20.167 miles de euros (2015: 26.719 miles de euros) – Véase Nota 20.

En los ejercicios 2016 y 2015, el tipo de interés efectivo medio de los valores representativos de deuda ha sido del 1,29% y 2,02%, respectivamente.

8.2.1. Adquisiciones y enajenaciones

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, durante el ejercicio 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2016	2015
Saldo inicial	1.716.281	1.311.674
Compras	428.227	1.103.282
Ventas y amortizaciones	(870.588)	(691.072)
Correcciones de valor por deterioro	-	-
Ajustes de valor en patrimonio	(14.582)	(7.603)
Saldo final	1.259.338	1.716.281

En 2016 las ventas generaron un resultado negativo de 247 miles de euros, mientras que en 2015 no se han generado resultados por ventas (ver nota 25).

El detalle por plazo remanente de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 36.3 relacionada con el riesgo de liquidez.

8.2.2. Correcciones de valor por deterioro

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no ha habido movimientos relativos a las “Correcciones de valor por deterioro de activos” de los “Valores representativos de deuda” de la cartera de activos financieros disponibles para la venta.

9. PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR

A continuación se presenta el desglose de estos epígrafes de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2016 y 2015, atendiendo a su naturaleza:

	Miles de euros	
	2016	2015
Préstamos y anticipos		
Entidades de crédito	15.777	7.109
Clientela	274.001	220.079
	289.778	227.188

9.1. Entidades de crédito

A continuación se presenta el desglose de estos epígrafes de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2016 y 2015, atendiendo a su clasificación:

	Miles de euros	
	2016	2015
Cuentas a plazo	2.025	2.000
Adquisición temporal de activos	-	-
Otras cuentas	13.752	5.109
Ajustes por valoración:	-	-
Intereses devengados	-	-
	15.777	7.109

En los ejercicios 2016 y 2015, el tipo de interés efectivo medio de los depósitos en Entidades de Crédito ha sido del 0,00% y 0,02%, respectivamente.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 36.3 relacionada con el riesgo de liquidez.

9.2. Clientela

9.2.1. Desglose

A continuación se indica el desglose de estos epígrafes de los balances adjuntos a 31 de diciembre de 2016 y 2015, atendiendo a la modalidad y situación del crédito, así como al sector de la contraparte y modalidad del tipo de interés de las operaciones:

	Miles de euros	
	2016	2015
Por modalidad y situación del crédito:		
Deudores con garantía real	219.231	171.307
Garantía hipotecaria	185.939	144.014
Otras garantías	33.292	27.293
Otros deudores a plazo	9.231	5.598
Arrendamientos financieros	-	-
Deudores a la vista y varios	39.484	38.915
Activos dudosos	7.947	8.368
Ajustes por valoración	(1.892)	(4.109)
Correcciones de valor por deterioro de activo	(1.920)	(4.075)
Intereses devengados	230	171
Resto	(202)	(205)
	274.001	220.079
Por sectores:		
Otros sectores residentes	270.985	219.027
Otros sectores no residentes	3.016	1.052
	274.001	220.079
Por modalidad de tipo de interés:		
Tipo de interés fijo	37.370	35.631
Tipo de interés variable	236.631	184.448
	274.001	220.079

El Grupo no ha realizado, hasta la fecha, operaciones de titulización de préstamos.

En los ejercicios 2016 y 2015, el tipo de interés efectivo medio del crédito a la clientela ha sido del 1,34% y 1,84%, respectivamente.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra en la Nota 36.3 relacionada con el riesgo de liquidez.

En las notas 36.1.5 a 36.1.12 se detalla el resto de información relevante acerca de la gestión del riesgo de crédito e información exigida por la normativa vigente.

9.2.2. Activos fallidos, deteriorados y vencidos no deteriorados

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo por considerarse remota su recuperación durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	3.831	3.517
<u>Adiciones</u>	621	521
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	621	455
Otros conceptos	-	66
<u>Bajas definitivas</u>	(70)	(207)
Por recuperación en efectivo del principal	(65)	(56)
Por condonación	(5)	(78)
Por adjudicación de activo material	-	(73)
Saldo al final del ejercicio	4.382	3.831

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2016 y 2015 en el saldo de los “Activos dudosos” se detalla a continuación:

	Activos dudosos	
	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	8.368	9.278
Adiciones	329	437
Recuperaciones	(129)	(892)
Bajas por fallidos	(621)	(455)
Saldo al final del ejercicio	7.947	8.368

El importe de los ingresos financieros de los activos dudosos acumulados a 31 de diciembre de 2016 y 2015 asciende a 19 y 16 miles de euros, respectivamente.

La clasificación de los activos dudosos en función del sector de la contraparte y de su antigüedad a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Importe en libros bruto							Garantías reales recibidas sobre exposiciones con incumplimientos
	Total	Improbable que se paguen que no están vencidas o están vencidas ≤ 90 días	Vencidas → 90 días ≤ 180 días	Vencidas → 180 días ≤ 1 año	Vencidas → 1 año	De las cuales: con impago	De las cuales: con deterioro de valor	
Ejercicio 2016								
Préstamos y anticipos	7.947	1.730	272	1.002	4.943	7.947	7.947	5.470
Otras sociedades financieras	529	17	-	-	512	529	529	512
Sociedades no financieras	4.800	276	9	874	3.641	4.800	4.800	3.268
<i>De los cuales: pequeñas y medianas empresas</i>	4.800	276	9	874	3.641	4.800	4.800	3.268
<i>De los cuales: garantizados por bienes inmuebles comerciales</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Hogares	2.618	1.437	263	128	790	2.618	2.618	1.690
<i>De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles residenciales</i>	2.118	1.235	259	114	510	2.118	2.118	1.632
<i>De los cuales: crédito al consumo</i>	500	202	4	14	280	500	500	58
INSTRUMENTOS DE DEUDA AL COSTE AMORTIZADO	7.947	1.730	272	1.002	4.943	7.947	7.947	5.470

Ejercicio 2015	Importe en libros bruto							
	Total	Improbable que se paguen que no están vencidas o están vencidas ← = 90 días	Vencidas → 90 días ← = 180 días	Vencidas → 180 días ← = 1 año	"Vencidas → 1 año (100)	De las cuales: con impago	De las cuales: con deterioro de valor	Garantías reales recibidas sobre exposiciones con incumplimientos
Préstamos y anticipos	8.368	1.746	2.772	1.741	2.109	8.368	8.368	5.334
Otras sociedades financieras	534	25	-	509	-	534	534	425
Sociedades no financieras	5.203	309	2.486	907	1.501	5.203	5.203	2.967
<i>De los cuales: pequeñas y medianas empresas</i>	5.203	309	2.486	907	1.501	5.203	5.203	2.967
De los cuales: garantizados por bienes inmuebles comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-
Hogares	2.631	1.412	286	325	608	2.631	2.631	1.942
<i>De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles residenciales</i>	2.311	1.290	271	283	467	2.311	2.311	1.942
<i>De los cuales: crédito al consumo</i>	320	122	15	42	141	320	320	-
INSTRUMENTOS DE DEUDA AL COSTE AMORTIZADO	8.368	1.746	2.772	1.741	2.109	8.368	8.368	5.334

La clasificación de los activos vencidos no deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Menos de 1 mes	1.206	963
Entre 1 y 2 meses	342	593
Entre 2 y 3 meses	68	45
	1.616	1.601

9.2.3. Correcciones de valor por deterioro

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, así como los movimientos de los activos de la cartera de Préstamos y partidas a cobrar es el siguiente:

Ejercicio 2016	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo-País	Total
Saldo inicial	3.073	1.002	-	4.075
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio				
Determinadas individualmente	1.506	-	-	1.506
Determinadas colectivamente	-	259	-	259
	1.506	259	-	1.765
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(2.348)	(951)	-	(3.299)
Dotaciones netas del ejercicio	(842)	(692)	-	(1.534)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos y otros	(621)	-	-	(621)
Traspaso entre fondos	-	-	-	-
Saldo final	1.610	310	-	1.920

Ejercicio 2015	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo-País	Total
Saldo inicial	3.779	214	-	3.993
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio				
Determinadas individualmente	416	-	-	416
Determinadas colectivamente	-	957	-	957
	416	957	-	1.373
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(667)	(168)	-	(835)
Dotaciones netas del ejercicio	(251)	789	-	538
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos y otros	(455)	-	-	(455)
Traspaso entre fondos	-	(1)	-	(1)
Saldo final	3.073	1.002	-	4.075

Las correcciones por deterioro indicadas en los cuadros anteriores se localizan en España.

En los ejercicios 2016 y 2015, los importes recuperados de activos fallidos ascienden a 64 miles de euros y 55 miles de euros, respectivamente y han supuesto un abono en el epígrafe “Deterioro de valor o (-) reversión del deterioro de valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados-Préstamos y partidas a cobrar (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 33).

10. ACTIVOS TANGIBLES

10.1. Activo material de uso propio

El detalle de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como los movimientos de ambos ejercicios, se muestran a continuación:

Ejercicio 2016	Miles de euros			
	Equipos informáticos	Mobiliario, instalaciones y otros	Edificios	Total
Valor de coste				
Saldo al 31.12.15	3.870	8.313	6.590	18.773
Altas	785	203	-	988
Bajas		(1)	-	(1)
Saldo al 31.12.16	4.655	8.515	6.590	19.760
Amortización acumulada				
Saldo al 31.12.15	(3.190)	(7.030)	(2.617)	(12.837)
Altas	(336)	(310)	(142)	(788)
Bajas	(1)	1	-	-
Saldo al 31.12.16	(3.527)	(7.339)	(2.759)	(13.625)
Neto 31.12.15	680	1.283	3.973	5.936
Neto 31.12.16	1.128	1.176	3.831	6.135

Ejercicio 2015	Miles de euros			
	Equipos informáticos	Mobiliario, Instalaciones y otros	Edificios	Total
Valor de coste				
Saldo al 31.12.14	3.627	8.168	6.590	18.385
Altas	253	145	-	398
Bajas	(10)	-	-	(10)
Saldo al 31.12.15	3.870	8.313	6.590	18.773
Amortización acumulada				
Saldo al 31.12.14	(2.903)	(6.689)	(2.475)	(12.067)
Altas	(288)	(341)	(142)	(771)
Bajas	1			1
Saldo al 31.12.15	(3.190)	(7.030)	(2.617)	(12.837)
Neto 31.12.14	724	1.479	4.115	6.318
Neto 31.12.15	680	1.283	3.973	5.936

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo.

El inmovilizado totalmente amortizado todavía en uso a 31 de diciembre de 2016 en el Grupo asciende a 8.390 miles de euros (2015: 7.943 miles de euros).

El inmueble que constituye la sede social del Banco fue valorado en diciembre 2016 por la entidad de tasación Arco Valoraciones, S.A., por un importe de 16.998 miles de euros, determinado por el método de comparación y el método del coste establecidos en la normativa. Esto supone una plusvalía latente de 12.178 miles de euros, en relación con el valor neto contable del edificio y sus instalaciones.

11. ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle de este epígrafe de los balances consolidados a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Con vida útil definida		
Programas informáticos	8.737	7.536
Total bruto	8.737	7.536
Amortización acumulada	(7.141)	(6.743)
Total neto	1.596	793

Ninguno de los activos intangibles que figuran en este epígrafe ha sido desarrollado internamente.

El movimiento de este epígrafe del balance durante el ejercicio 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2016	Miles de euros
	Programas informáticos
Valor de coste	
Saldo al 31.12.15	7.536
Altas	1.385
Bajas	(184)
Saldo al 31.12.16	8.737
Amortización acumulada	
Saldo al 31.12.15	(6.743)
Altas	(543)
Bajas	145
Saldo al 31.12.16	(7.141)
Neto 31.12.15	793
Neto 31.12.16	1.596

Ejercicio 2015	Miles de euros
	Programas informáticos
Valor de coste	
Saldo al 31.12.14	6.968
Altas	553
Traspaso	15
Saldo al 31.12.15	7.536
Amortización acumulada	
Saldo al 31.12.14	(6.220)
Altas	(523)
Saldo al 31.12.15	(6.743)
Neto 31.12.14	748
Neto 31.12.15	793

El Grupo mantiene a 31 de diciembre de 2016 y 2015 activos intangibles en uso que están totalmente amortizados por un importe de 6.325 miles de euros y 5.882 miles de euros, respectivamente.

12. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

La composición del saldo de estos epígrafes del activo y del pasivo de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Activo		
Gastos pagados no vencidos	495	621
	495	621
Pasivo		
Fondo de Garantía de Depósito (Nota 1.10)		
Aportación ordinaria	1.009	1.345
Aportaciones extraordinarias	-	235
	1.009	1.580
Gastos devengados no vencidos	1.051	1.401
	2.060	2.981

13. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

La composición del saldo de este epígrafe del activo y del pasivo de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Depósitos		
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	103.259	288.683
Clientela	1.369.325	1.572.276
Otros pasivos financieros	29.291	28.369
	1.501.875	1.889.328

13.1. Depósitos de bancos centrales

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo dispone de una línea de crédito para acudir a la financiación concedida por el Banco Central Europeo en virtud del “Contrato de crédito con prenda de valores y otros activos” cuyo límite asciende a 317.346 miles de euros y 347.831 miles de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 dicha línea de financiación no estaba dispuesta.

Los costes de las operaciones de financiación realizadas durante el ejercicio 2016 y 2015 han ascendido a 1 miles de euros y 75 miles de euros, respectivamente, véase Nota 21.

En los ejercicios 2016 y 2015, el tipo de interés efectivo medio de los depósitos en bancos centrales ha sido del 0,00% y 0,06%, respectivamente.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra en la Nota 36.3 relacionada con el riesgo de liquidez.

13.2. Depósitos de entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2016 y 2015, en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Cesión temporal de activos (Nota 8.2)	102.635	288.504
Otras cuentas	624	179
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	-	-
	103.259	288.683

Los saldos mantenidos con Banca Mediolanum, S.p.A. a 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascienden a 25.695 y 271.068 miles de euros, respectivamente, instrumentados a través de operaciones financieras de cesión temporal de activos.

El tipo de interés medio efectivo de los depósitos de entidades de crédito en los ejercicios 2016 y 2015 han sido del -0,3% y 0,10%, respectivamente.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 36.3 relacionada con el riesgo de liquidez.

13.3. Depósitos de la clientela

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2016 y 2015, atendiendo a la contraparte y tipo de pasivo financiero, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2016	2015
Operaciones de mercado monetario a través de entidades de contrapartida central	326.481	422.141
Administraciones Públicas	1.443	684
Otros sectores residentes:		
Depósitos a la vista	949.750	895.377
Cuentas corrientes	863.847	769.835
Cuentas de ahorro	83.803	124.010
Otros fondos a la vista	2.100	1.532
Depósitos a plazo	75.344	195.588
Imposiciones a plazo	75.344	195.588
Cuentas de ahorro vivienda	-	-
Pasivos financieros híbridos	-	-
Otros fondos a plazo	-	-
Cesión temporal de activos (Nota 8.1)	3.539	44.750
Ajustes por valoración	1.188	2.307
Otros sectores no residentes:	11.580	11.429
	1.369.325	1.572.276

En el ejercicio 2016 y 2015, las operaciones de financiación a través de entidades de contrapartida central han supuesto un rendimiento positivo de 1.333 miles de euros y 229 miles de euros respectivamente (Nota 20).

En los ejercicios 2016 y 2015, el tipo de interés efectivo medio de los depósitos de la clientela ha sido del 0,59% y del 0,96%, respectivamente.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra en la Nota 36.3 en relación con el riesgo de liquidez.

13.4. Otros pasivos financieros

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Obligaciones a pagar	7.513	6.272
Fianzas recibidas	5.838	5.947
Cámaras de compensación	-	-
Cuentas de recaudación	3.345	3.061
Cuentas especiales	12.586	13.075
Garantías financieras	6	7
Otros conceptos	3	7
	29.291	28.369

14. PROVISIONES

La composición del saldo de este epígrafe de los balances adjuntos a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Provisiones		
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	33	27
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	294	231
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	-	50
Compromisos y garantías concedidos	16	36
Restantes provisiones	14.166	21.577
	14.509	21.921

14.1. Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo

14.1.1. Planes de aportación definida

Los empleados contratados por las sociedades del Grupo con una antigüedad de al menos dos años cuentan con un plan de aportación definida que se integra en el fondo de pensiones Caixa 34, Fondo de Pensiones, cuya gestora es VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros.

Las aportaciones realizadas por las sociedades del Grupo son de carácter fijo y se registran con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio en que se devenguen (Nota 29). Dado el carácter contributivo del Plan, los empleados podrán realizar aportaciones voluntarias con el límite anual legalmente establecido.

14.1.2. Planes de prestación definida

Los importes reconocidos en el balance consolidado se determinaron de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	2016	2015
Valor actual de las obligaciones por prestación definida con el personal en activo y exempleados	621	523
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 2.12.1.)	(588)	(496)
Pasivo en balance	33	27

El importe de estos compromisos ha sido determinado por un actuario independiente aplicando, entre otros, los siguientes criterios:

- i. Método de cálculo: “de la unidad de crédito proyectada” que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
- ii. Hipótesis actuariales utilizadas:

	2016	2015
1) Tablas utilizadas	PERMF2000P e ISSAbs90	PERMF2000P e ISSAbs90
2) Tipo de actualización	1,31%	2,03%
3) Tasa de crecimiento de los salarios	1,5%	1,5%
4) Tasa de crecimiento de las pensiones de la Seguridad Social	2%	2%
5) Tasa de revalorización de las pensiones	-	-
6) Tasa de rendimiento esperado de los activos del plan	1,31%	2,03%
7) Edad estimada de jubilación	67	67
8) Rotación	-	-

El movimiento de los fondos para pensiones y obligaciones similares durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Saldo inicial	523	542
Dotaciones del ejercicio	21	18
Recuperaciones y otros movimientos	77	(37)
Saldo final	621	523

El detalle del gasto total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2016 y 2015 distribuido entre las diferentes partidas según lo estipulado en la Circular 4/2004 del Banco de España es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Coste corriente del período (Nota 29)	10	10
Coste por intereses (Nota 21)	11	8
	21	18

14.2. Compromisos y garantías concedidas

Este epígrafe incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que el Grupo garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las correcciones de valor por deterioro de los riesgos y compromisos contingentes por contrapartes que, tal y como se indica en la Nota 2.7, incluye la cobertura específica, la cobertura genérica y la provisión por riesgo país, si procede:

Ejercicio 2016	Miles de euros
Por contraparte	
Otros sectores residentes	
Saldo inicial de la provisión para riesgos específicos y riesgo país	14
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 32)	1
Disponibilidad con abono a los resultados del ejercicio (Nota 32)	(11)
Recuperaciones y otros movimientos	-
Saldo final de la provisión para riesgos específicos y riesgo país	4
Saldo inicial de la provisión genérica	22
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 32)	11
Fondos recuperados	(21)
Saldo final de la provisión genérica	12
Saldo final	16

Ejercicio 2015	Miles de euros
Por contraparte	
Otros sectores residentes	
Saldo inicial de la provisión para riesgos específicos y riesgo país	509
Disponibilidad con abono a los resultados del ejercicio (Nota 32)	(26)
Recuperaciones y otros movimientos	(469)
Saldo final de la provisión para riesgos específicos y riesgo país	14
Saldo inicial de la provisión genérica	21
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 32)	7
Fondos recuperados	(6)
Saldo final de la provisión genérica	22
Saldo final	36

Las correcciones por deterioro indicadas en los cuadros anteriores se localizan, por área geográfica, en España.

14.3. Restantes provisiones

El saldo de este epígrafe del balance consolidado corresponde a provisiones constituidas para la cobertura de responsabilidades y otros compromisos adquiridos con terceros.

El movimiento de este epígrafe del balance consolidado adjunto por cada una de las provisiones constituidas durante el 2016 y 2015 es el siguiente:

Ejercicio 2016	Miles de euros		
	Responsabilidades	Garantías otorgadas	Total
Saldo inicial	20.058	1.519	21.577
Dotaciones del ejercicio	1.209	348	1.557
Recuperaciones	(7.320)	-	(7.320)
Fondos utilizados y otros movimientos	(1.319)	(329)	(1.648)
Saldo final	12.628	1.538	14.166

Ejercicio 2015	Miles de euros		
	Responsabilidades	Garantías otorgadas	Total
Saldo inicial	8.612	1.133	9.745
Dotaciones del ejercicio (Nota 32)	12.314	592	12.906
Recuperaciones	(38)	-	(38)
Fondos utilizados y otros movimientos	(830)	(206)	(1.036)
Saldo final	20.058	1.519	21.577

El capítulo de “Provisiones por responsabilidades” corresponde, básicamente, a las constituidas para cubrir las obligaciones que puedan derivarse de los diversos litigios en curso. Dichas provisiones constituyen la mejor estimación posible, a la fecha de cierre del ejercicio, del desembolso necesario para cancelar las obligaciones actuales, y se han realizado considerando su estado procesal y el criterio de los letrados que los dirigen.

Con fecha 10 de abril de 2015, la Audiencia Nacional de Madrid condenó por el delito de apropiación indebida a los responsables de una sociedad del Grupo Athos (entró en liquidación en 1993), la cual había sido agente financiero de una compañía del Grupo Fibanc. En esta sentencia, el Banco fue declarado responsable civil subsidiario por los daños causados por el ex agente entre los años 1989 y 1993. A 31 de diciembre de 2015, la provisión constituida para cubrir las responsabilidades que se podrán derivar de dicha sentencia, ascendía a 14.955 miles de euros, incluidos los intereses por importe de 8.526 miles de euros.

Con fecha, 14 de septiembre de 2015, el Banco presentó recurso de apelación ante el Tribunal Supremo, cuya sentencia de 13 de mayo de 2016 modificó la determinación del cómputo de los intereses, devengándose desde su reclamación, si se hubieran reclamado. Esto ha supuesto un nuevo cálculo de los intereses que unido a otros ajustes, principalmente por pagos realizados, sitúan la provisión constituida a 31 de diciembre de 2016 en 7.222 miles de euros, incluidos los intereses por importe de 1.539 miles de euros.

15. FONDOS PROPIOS

Este capítulo de los balances consolidados adjuntos incluye los importes del patrimonio neto que corresponden a aportaciones realizadas por los accionistas, resultados acumulados reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias y componentes de instrumentos financieros compuestos que tienen carácter de patrimonio neto permanente. También comprende los importes procedentes de ajustes de carácter permanente realizados directamente en el patrimonio neto como consecuencia de la re-expresión retroactiva de los estados financieros por errores y cambios de criterio contable.

En el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, que forma parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del Grupo de los ejercicios 2016 y 2015, se presenta el detalle de las variaciones habidas en este epígrafe del balance consolidado durante dicho ejercicio.

15.1. Capital

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital del Banco está representado por 86.031.829 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una, que cuentan con idénticos derechos políticos y económicos y están totalmente suscritas y desembolsadas. Las acciones del Banco no cotizan en Bolsa.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, la totalidad de las acciones son propiedad de Banca Mediolanum, S.p.A.

15.2. Prima de emisión

Corresponde al importe desembolsado por los accionistas en la ampliación de capital realizada en el ejercicio 2004 por encima del nominal.

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

15.3. Ganancias acumuladas y otras reservas

La composición del saldo de estos epígrafes de los balances adjuntos consolidados a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Ganancias acumuladas		
Reservas restringidas		
Reserva legal	12.913	11.477
Reserva especial	2.514	2.514
	15.427	13.991
Reservas de libre disposición		
De la Entidad dominante	24.410	24.410
De entidades dependientes	4.344	2.929
	28.754	27.339
	44.181	41.330
Otras reservas	(2.377)	(2.377)
Total	41.804	38.953

15.3.1. Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las entidades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado.

15.3.2. Reserva especial

En cumplimiento del Decreto Ley 1245/1995, en esta cuenta se recoge el importe de los beneficios obtenidos por el Banco durante los tres primeros ejercicios de actividad, después de las dotaciones oportunas a la reserva legal.

15.3.3. Reservas en sociedades dependientes

El desglose por sociedades de los saldos de esta partida de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2016 y 2015 (una vez considerado el efecto de los ajustes de consolidación) y los importes registrados como ajustes por valoración al patrimonio neto como resultado del proceso de consolidación se indican seguidamente:

Sociedades	Miles de euros	
	2016	2015
Mediolanum Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	2.467	1.469
Mediolanum Pensiones, S.A.,S.G.F.P.	1.825	1.399
Fibanc, S.A.	52	61
	4.344	2.929

16. OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO

Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge el importe neto del efecto fiscal de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Grupo; dichas variaciones se registran en la cuentas de pérdidas y ganancias consolidada cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de estas participaciones.

En el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado de los ejercicios 2016 y 2015, que forma parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, se presentan los movimientos que se han producido en este epígrafe del balance consolidado durante dicho ejercicio.

17. SITUACIÓN FISCAL

17.1. Régimen de tributación del Grupo y ejercicios sujetos a inspección fiscal

Las sociedades que componen el Grupo tributan individualmente en el régimen general.

Las Sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos que le resultan de aplicación. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores del Grupo, así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

17.2. Conciliación del resultado contable y fiscal

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio y la base imponible correspondiente al ejercicio 2016 y 2015 es como sigue:

	Miles de euros	
	2016	2015
Beneficio (Pérdida) del ejercicio antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	25.110	13.502
Aumentos (disminuciones) netos por diferencias permanentes	(17.134)	(20.924)
Compensación de bases imponibles negativas	-	-
Resultado ajustado	7.976	(7.422)
Aumentos (disminuciones) netos por diferencias temporarias	(1.138)	824
Base Imponible después de compensación	6.838	(6.598)

Los cálculos en relación con el impuesto sobre beneficios son los siguientes:

	Miles de euros			
	2016		2015	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar (devolver)	Impuesto devengado	Impuesto a pagar (devolver)
Cuota (*)				
Sobre resultado contable ajustado	2.312	-	(2.266)	-
Sobre base imponible después compensación	-	1.188	-	554
Deducciones				
Por doble imposición	-	-	-	-
Otras	(10)		(7)	-
Gasto / Cuota	2.302	1.188	(2.273)	554
Retenciones y pagos a cuenta	-	(5.834)	-	(1.957)
Ajustes negativos a la imposición sobre beneficios	-	-	(7)	-
Impuesto sobre beneficios	2.302	(4.646)	(2.280)	(1.403)

(*) La Entidad dominante (Banco Mediolanum, S.A.) aplica una cuota del 30% y el resto de Sociedades del Grupo del 25%.

El Grupo se ha acogido a lo dispuesto por la normativa fiscal vigente (artículo 21 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto de Sociedades) que permite la exención, bajo determinadas circunstancias, de los dividendos de sociedades participadas no residentes.

En el ejercicio 2016 y 2015, la exención practicada ha supuesto una reducción de la base imponible de 17.300 miles de euros y 20.875 miles de euros, respectivamente (Nota 22).

El RDL 3/2016, de 2 de diciembre, modifica la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades estableciendo nuevos límites a la compensación de bases imponibles negativas aplicables a las grandes empresas y para períodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2016. Los límites establecidos son los siguientes:

- Las empresas con un volumen de cifra de negocios igual o superior a 20 millones de euros pero inferior a 60 millones de euros podrán compensar las bases imponibles negativas pendientes con el límite del 50% de la base imponible previa.

- Las empresas con un volumen de cifra de negocios igual o superior a 60 millones de euros podrán compensar las bases imponibles negativas pendientes con el límite del 25% de la base imponible previa.

El importe de los créditos por diferencias temporales positivas y bases imponibles negativas pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Ejercicio 2016	Miles de euros
Diferencias temporales positivas	1.102
<u>Banco:</u>	
Fondo de comercio de Andino	726
Amortizaciones	174
Comisiones de apertura	2
Minusvalías latentes en activos financieros disponibles para la venta	179
Insolvencias	21
Bases imponibles negativas	26.374
<u>Banco:</u>	
Ejercicio 2009	2.931
Ejercicio 2010	9.987
Ejercicio 2011	4.880
Ejercicio 2015	8.576

Ejercicio 2015	Miles de euros
Diferencias temporales positivas	1.506
<u>Banco:</u>	
Fondo de comercio de Andino	818
Amortizaciones	196
Comisiones de apertura	2
Minusvalías latentes en activos financieros disponibles para la venta	242
Insolvencias	248
Bases imponibles negativas	29.798
<u>Banco:</u>	
Ejercicio 2009	6.355
Ejercicio 2010	9.987
Ejercicio 2011	4.880
Ejercicio 2015	8.576

El saldo del epígrafe “Activos por impuestos” recoge los importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses (“Activos por impuestos-corrientes”) y los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar (“Activos por impuestos-diferidos”). El saldo del epígrafe “Pasivos por impuestos” incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, distinguiendo entre los corrientes y los diferidos.

El detalle de los epígrafes de Activos y Pasivos por impuestos a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2016		2015	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	4.894	307	1.808	446
Diferidos	9.015	3.500	10.193	7.947
	13.909	3.807	12.001	8.393

El movimiento experimentado por los epígrafes de activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

Ejercicio 2016	Miles de euros			
	Activos fiscales		Pasivos fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	1.808	10.193	446	7.947
Altas	5.330	961	1.077	1.684
Bajas	(2.244)	(2.139)	(1.216)	(6.131)
Saldo final	4.894	9.015	307	3.500

Ejercicio 2015	Miles de euros			
	Activos fiscales		Pasivos fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	2.150	7.738	430	10.310
Altas	7.407	5.127	551	4.184
Bajas	(7.749)	(2.672)	(535)	(6.547)
Saldo final	1.808	10.193	446	7.947

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance por considerar que los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados dentro del plazo fijado por el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

Las principales altas y bajas por activos diferidos habidas en el ejercicio 2016 corresponden al impacto fiscal por las variaciones que han supuesto las pérdidas de valor de los “Valores representativos de deuda disponibles para la venta” por un importe de 942 miles de euros y 1.006 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, se ha producido una disminución de los activos fiscales por la compensación de bases fiscales negativas de ejercicios anteriores por un importe de 768 miles de euros.

Las principales altas y bajas por pasivos diferidos habidas en el ejercicio 2016 corresponden al impacto fiscal por las variaciones que han supuesto las ganancias de valor de los “Valores representativos de deuda disponibles para la venta” por un importe de 1.659 miles de euros y 6.098 miles de euros respectivamente.

18. CUENTAS DE ORDEN

18.1. Riesgos contingentes

18.1.1. Garantías

En esta categoría se recogen los riesgos contingentes de aquellas operaciones en las que el Grupo garantice determinadas obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas por el Grupo o por otro tipo de contratos.

A continuación se presenta el detalle de estas garantías prestadas a 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Miles de euros	
	2016	2015
Garantías financieras	245	219
Avales financieros	245	219
Otros avales y cauciones prestados	3.147	2.431
Exportación e importación de bienes y servicios	140	140
Avales técnicos	1.511	1.543
Otras obligaciones	1.496	748
	3.392	2.650

En la Nota 36 se muestra el riesgo de crédito máximo asumido por el Grupo en relación con estos instrumentos a 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como otra información relativa al riesgo de crédito en el que incurre el Grupo en relación con los mismos.

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para las sociedades consolidadas, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Grupo.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos “Ingresos por Comisiones” e “Ingresos por Intereses” y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe “Provisiones y garantías concedidas” del balance consolidado (Nota 14).

18.2. Compromisos contingentes

Esta partida recoge los compromisos irrevocables de facilitar financiación conforme a unas determinadas condiciones y plazos previamente estipulados. Todos los compromisos de créditos con los que cuenta el Grupo son de disponibilidad inmediata.

El detalle de los compromisos de créditos a 31 de diciembre de 2016 y 2015, agrupados por contrapartida e indicando el límite y el importe pendiente de disponer, es el siguiente:

	Miles de euros			
	2016		2015	
	Limite	Disponible	Limite	Disponible
Disponible por terceros				
Por otros sectores residentes	52.330	28.788	46.102	24.034
Otros compromisos contingentes	-	-	-	-
	52.330	28.788	46.102	24.034

19. NEGOCIOS FIDUCIARIOS Y SERVICIOS DE INVERSIÓN

Los negocios fiduciarios se refieren a los patrimonios administrados bajo mandatos de carácter administrativo o económico-financiero. El desglose de los negocios fiduciarios por tipos de instrumentos y servicios de inversión, del importe total de los fondos gestionados o comercializados en estas actividades y de las comisiones registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2016		2015	
	Recursos de clientes	Comisiones	Recursos de clientes	Comisiones
Gestionados por el Grupo:				
Fondos de inversión y SICAVs	531.533	7.303	477.297	7.236
Fondos de pensiones	244.450	2.796	210.314	2.537
Gestión de carteras	132	-	147	2
Comercializados por el Grupo:				
Fondos de inversión	1.107.505	21.382	1.018.965	22.606
Ahorro en contratos de seguros	512.756	10.365	510.999	12.404
Otros servicios de inversión y asesoramiento	711.929	6.906	457.971	4.565
	3.108.305	48.752	2.675.693	49.350

Las comisiones generadas por los servicios de inversión mencionados anteriormente se registran en el epígrafe “Ingresos por Comisiones” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

20. INGRESOS POR INTERESES

Seguidamente se desglosa la naturaleza de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2016 y 2015:

	Miles de euros	
	2016	2015
Depósitos en bancos centrales	-	2
Depósitos en/de entidades de crédito	942	285
Operaciones del mercado monetario través de entidades de contrapartida central	1.333	229
Crédito a la clientela	3.645	3.226
Valores representativos de deuda (Nota 8.1)	20.167	26.719
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	10	33
	26.097	30.494

21. GASTOS POR INTERESES

El desglose por naturaleza de los gastos financieros registrados en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Depósitos de bancos centrales	1	75
Depósitos de entidades de crédito	9	20
Operaciones del mercado monetario través de entidades de contrapartida central	-	-
Depósitos de la clientela	9.567	10.327
Coste por intereses de los fondos de pensiones (Nota 14)	11	8
Otros intereses	52	23
	9.640	10.453

22. INGRESOS POR DIVIDENDOS

Incluye los dividendos percibidos por las participaciones de la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta-otros instrumentos de patrimonio” generados con posterioridad a la toma de la participación.

El importe registrado en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los ejercicios 2016 y 2015 ha sido de 17.318 y 20.875 miles de euros respectivamente, de los que por dividendos percibidos de la sociedad participada Mediolanum Internacional Funds, Ltd., corresponden 17.300 miles de euros y 20.850 miles de euros, respectivamente.

23. INGRESOS POR COMISIONES

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2016 y 2015 clasificadas atendiendo a los principales conceptos que las han originado:

	Miles de euros	
	2016	2015
Gestión y administración de patrimonios de terceros		
Fondos de Inversión y SICAVs	7.303	7.236
Fondos de pensiones	2.796	2.537
Particulares	-	2
	10.099	9.775
Comercialización de productos financieros no bancarios		
Fondos de inversión	21.382	22.606
Seguros	10.365	12.404
	31.747	35.010
Servicios de inversión		
Aseguramiento y colocación	-	11
Intermediación de valores	2.671	2.680
Depósito de terceros	1.471	1.392
	4.142	4.083
Otras		
Por riesgos y compromisos contingentes	60	61
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	3	3
Por servicio de cobros y pagos	1.081	1.131
Servicio de asesoramiento "My World" en fondos de inversión	2.764	482
Otras comisiones	26	60
	3.934	1.737
	49.922	50.605

24. GASTOS POR COMISIONES

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2016 y 2015 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de euros	
	2016	2015
Corretajes en operaciones activas y pasivas	49	54
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	2.504	751
Comisiones pagadas por operaciones con valores	1.441	1.631
Otras comisiones	29.281	30.651
	33.275	33.087

El apartado de "Otras comisiones" corresponde a las comisiones pagadas por la distribución de productos, tales como fondos de inversión, de pensiones y productos de seguros.

25. GANANCIAS O PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS

El saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2016 y 2015 recoge el importe de las ganancias o pérdidas acumuladas en el “Estado de ingresos y gastos reconocidos” después del reconocimiento inicial y hasta el momento en que se han dado de baja los instrumentos financieros de la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta”.

El desglose de las ganancias o pérdidas por tipo de instrumento financiero es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Instrumentos de patrimonio (nota 8.1)	851	-
Valores representativos de deuda	[247]	24
	604	24

26. GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR, NETAS

EL saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2016 y 2015, recoge el importe de las ganancias o pérdidas por los cambios de valor después del reconocimiento inicial y hasta el momento en que se han dado de baja los instrumentos financieros de la cartera de “Activos financieros mantenidos para negociar”.

27. OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

La composición por naturaleza de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2016	2015
Indemnizaciones de compañías de seguros	569	241
Gastos recuperados por su incorporación al coste de venta de bienes y servicios y de pérdidas operativas	358	461
Otros conceptos	620	553
	1.547	1.255

28. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

La composición por naturaleza de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2016	2015
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos [Nota 1.10]	1.025	1.345
Contribución a los Fondos de Resolución [Nota 1.11]	320	104
Operativas	119	85
Otros conceptos	1.101	785
	2.565	2.319

29. GASTOS DE PERSONAL

La composición del epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2016 y 2015 por naturaleza es la siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Sueldos y gratificaciones al personal activo	10.478	9.911
Cuotas de la Seguridad Social	2.334	2.224
Dotaciones a planes de prestación definida	10	10
Dotaciones a planes de aportación definida	61	59
Indemnizaciones por despidos	14	-
Gastos de formación	104	82
Otros gastos de personal	510	777
	13.511	13.063

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales y género, es el siguiente:

	2016		2015	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Personal clave de la dirección (Nota 34.3.b)	3	-	3	-
Directivos y técnicos	38	19	37	19
Otros-personal administrativo	93	78	92	72
	134	97	132	91

De acuerdo con el RD 602/2016, de 2 de diciembre, se informa que el Grupo no tiene empleados con un grado de discapacidad superior al 33%. Adicionalmente, el gasto devengado en los ejercicios 2016 y 2015 por las primas de seguro de responsabilidad civil de los administradores asciende a 35 miles de euros.

30. OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El desglose por naturaleza del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
De inmuebles, instalaciones y material	1.375	1.317
Informática	1.325	1.126
Comunicaciones	1.798	1.937
Publicidad y propaganda	5.008	4.121
Gastos judiciales y de letrados	517	448
Informes técnicos	2.903	3.072
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	313	299
Primas de seguros y autoseguro	353	336
Por órganos de gobierno y control	1.291	1.111
Gastos de representación y desplazamiento del personal	194	158
Cuotas de asociaciones	357	301
Contribuciones e impuestos	503	469
<i>Sobre inmuebles</i>	17	18
<i>Otros</i>	486	451
Otros gastos	2.020	1.793
	17.957	16.488

30.1. Otra información

Los honorarios devengados por el Grupo, con relación a las auditorías de cuentas y otros servicios recibidos de Deloitte, S.L., son los siguientes:

	Miles de euros	
	2016	2015
Auditorías de cuentas	112	110
Otros servicios de verificación	26	26
Servicios de asesoramiento fiscal	-	-
Otros servicios	9	-
	147	136

31. AMORTIZACIÓN

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2016 y 2015:

	Miles de euros	
	2016	2015
Amortización del inmovilizado material (Nota 10)	788	771
Amortización del inmovilizado inmaterial (Nota 11)	543	523
	1.331	1.294

32. PROVISIONES O (-) REVERSIÓN DE PROVISIONES

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2016 y 2015:

	Miles de euros	
	2016	2015
Dotaciones al fondo de pensiones	(4)	(12)
Dotación a las provisiones para riesgos contingentes (Nota 14.2)	(20)	(19)
Dotación a las provisiones para contingencias fiscales y otras contingencias legales	-	50
Dotación a las otras provisiones (Nota 14.3)	(5.763)	12.868
	(5.787)	12.887

33. DETERIORO DEL VALOR O (-) REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

A continuación se presenta el detalle por categoría de instrumentos financieros al que corresponde la dotación neta del saldo registrado en este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2016 y 2015:

	Miles de euros	
	2016	2015
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8) Otros instrumentos de capital valorados a valor razonable	-	10
Inversiones crediticias	(1.598)	483
Dotaciones netas (Nota 9.2.3)	(1.534)	538
Recuperación de activos fallidos (Nota 9.2.3)	(64)	(55)
	(1.598)	493

34. PARTES VINCULADAS

34.1. Operaciones con sociedades del Grupo Mediolanum España

Todos los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2016 así como las transacciones realizadas entre las sociedades consolidadas del Grupo han sido eliminados en el proceso de consolidación.

34.2. Operaciones con sociedades del Gruppo Mediolanum

El detalle de los saldos y transacciones más significativos mantenidos por el Grupo con otras sociedades del Gruppo Mediolanum se muestra a continuación:

Ejercicio 2016	Miles de euros		
	Banca Mediolanum, S.p.A.	Resto de sociedades Gruppo Mediolanum	Total
Activo			
Otros instrumentos de capital	-	48.344	48.344
Depósitos en entidades de crédito	8.156	-	8.156
Crédito a la clientela	-	5.906	5.906
Resto de los otros activos	48	-	48
Total Activo	8.204	54.250	62.454
Pasivo			
Depósitos de entidades de crédito	25.694	-	25.694
Otros pasivos	-	2.457	2.457
Total Pasivo	25.694	2.457	28.151
Pérdidas y ganancias			
<u>Ingresos:</u>			
Intereses y rendimientos asimilados	658	-	658
Rendimiento de la cartera de renta variable	-	17.300	17.300
Comisiones percibidas	-	31.260	31.260
Otros productos	-	173	173
Total Ingresos	658	48.733	49.391
<u>Gastos:</u>			
Intereses y cargas asimiladas	-	-	-
Otros gastos	(80)	(235)	(315)
Total Gastos	(80)	(235)	(315)

Ejercicio 2015	Miles de euros		
	Banca Mediolanum, S.p.A.	Resto de sociedades Gruppo Mediolanum	Total
Activo			
Otros instrumentos de capital	-	48.344	48.344
Depósitos en entidades de crédito	9.693	-	9.693
Crédito a la clientela	-	5.644	5.644
Total Activo	9.693	53.988	63.681
Pasivo			
Depósitos de entidades de crédito	271.068	-	271.068
Otros pasivos	-	3.025	3.025
Total Pasivo	271.068	3.025	274.093
Pérdidas y ganancias			
<u>Ingresos:</u>			
Intereses y rendimientos asimilados	220	-	220
Rendimiento de la cartera de renta variable	-	20.850	20.850
Comisiones percibidas	-	34.707	34.707
Otros productos	-	211	211
Total Ingresos	220	55.768	55.988
<u>Gastos:</u>			
Intereses y cargas asimiladas	-	-	-
Otros gastos	(620)	(148)	(768)
Total Gastos	(620)	(148)	(768)

Adicionalmente, en diciembre de 2016, la sociedad Banca Mediolanum, S.p.A. ha concedido al Banco un aval como garantía en la liquidación de las operaciones de tarjetas por importe de 6.000 miles de euros.

34.3. Operaciones con miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco

El número actual de miembros del Consejo de Administración asciende a 8, siendo los cargos que lo componen los siguientes:

Nombre o denominación social	Funciones	Fecha último nombramiento	Procedimiento de elección
Carlos Tusquets Trias de Bes	Presidente	23-jul-2009	Junta General
Vittorio Colussi	Consejero Delegado	12-nov-2007	Junta General
Anna M. Birulés Bertran	Consejero	16-04-2013	Junta General
Luigi Del Fabbro	Consejero	09-01-2017	Junta General
Luis Javier García Macarrón	Consejero	27-jun-2005	Junta General
Edoardo Lombardi	Consejero	12-feb-2009	Junta General
Giovanni Pirovano	Consejero	17-oct-2005	Junta General
Manuel Verdera Rodríguez	Consejero	16-abr-2012	Junta General

a) Retribución de los miembros del Consejo de Administración no ejecutivos

Las remuneraciones y otras prestaciones devengadas por los consejeros no ejecutivos se refieren al desempeño de funciones de representación, responsabilidad y asistencia a los consejos de administración y a los comités de auditoría y de nombramientos y retribuciones.

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2016 y 2015 han sido compensaciones en efectivo y de carácter fijo, siendo su desglose el siguiente:

Ejercicio 2016	Cargo	Tipo de Consejero	Representación	Consejo de Administración	Comités	Total
Carlos Javier Tusquets Trias de Bes	Presidente	otros externos	95	-	-	95
Anna M. Birulés Bertran	Consejero	independiente	-	24	20	44
Luis Javier García Macarrón	Consejero	independiente	-	24	20	44
Manuel Verdera Rodríguez	Consejero	independiente	-	24	20	44
Edoardo Lombardi	Consejero	dominical	-	-	-	-
Giovanni Pirovano	Consejero	dominical	-	-	-	-
			95	72	60	227

Ejercicio 2015	Cargo	Tipo de Consejero	Representación	Consejo de Administración	Comités	Total
Carlos Javier Tusquets Trias de Bes	Presidente	otros externos	95	-	-	95
Anna M. Birulés Bertran	Consejero	independiente	-	20	16	36
Luis Javier García Macarrón	Consejero	independiente	-	22	18	40
Manuel Verdera Rodríguez	Consejero	independiente	-	22	18	40
Massimo Doris	Consejero	dominical	-	-	-	-
Edoardo Lombardi	Consejero	dominical	-	-	-	-
Giovanni Pirovano	Consejero	dominical	-	-	-	-
			95	64	52	211

b) Retribución de los miembros del Consejo de Administración ejecutivos y de la Alta Dirección del Banco

Las definiciones que el Grupo ha adoptado para la consideración de Consejero ejecutivo y de miembro de la Alta Dirección son las siguientes:

Alta Dirección

La consideración como miembro de la Alta Dirección es adquirida por los directivos que tengan dependencia directa del Consejo o del primer ejecutivo de la compañía.

Consejeros ejecutivos

En esta categoría se incluyen los consejeros que desempeñen funciones de Alta Dirección o sean empleados del Grupo. No obstante, los consejeros que sean altos directivos o consejeros de sociedades matrices del Banco tendrán la consideración de consejeros dominicales.

Las remuneraciones y otras prestaciones devengadas al conjunto de los miembros de la Alta Dirección del Banco, tanto en su componente fija como variable, se refieren al desempeño de las funciones ejecutivas de sus miembros, según su nivel de responsabilidad, características del cargo y consecución de objetivos y se han registrado en el epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2016 y 2015 como gastos de personal.

La retribución total percibida por los miembros del Consejo de Administración que desempeñan funciones ejecutivas y miembros de la Alta Dirección durante los ejercicios 2016 y 2015, distinguiendo entre retribución a corto y largo plazo, fija y variable, ha sido la siguiente:

Ejercicio 2016	Cargo	Tipo de Consejero	Retribuciones a corto plazo				Retribuciones a largo plazo			Total
			Retribución fija	Retribuciones en especie	Retribución variable en efectivo	Retribución variable diferida en instrumentos de capital (a)	Retribución variable diferida en efectivo	Retribución variable diferida en instrumentos de capital (a)	Otros incentivos	
Vittorio Colussi (b)	Consejero Delegado	ejecutivo	707	36	128	-	49	186	-	1.106
Alta Dirección (c)	-	-	843	66	100	-	29	123	71	1.232
			1.550	102	228	-	78	309	71	2.338

Ejercicio 2015	Cargo	Tipo de Consejero	Retribuciones a corto plazo				Retribuciones a largo plazo			Total
			Retribución fija	Retribuciones en especie	Retribución variable en efectivo	Retribución variable diferida en instrumentos de capital (a)	Retribución variable diferida en efectivo	Retribución variable diferida en instrumentos de capital (a)	Otros incentivos	
Vittorio Colussi (b)	Consejero Delegado	ejecutivo	718	47	168	-	40	219	-	1.192
Alta Dirección (c)	-	-	812	68	143	-	-	76	59	1.158
			1.530	115	311	-	40	295	59	2.350

Regulado en Banco Mediolanum mediante adenda al "Piano Top Management-Personale Rilevante", en lo sucesivo "El PTM" de Banca Mediolanum, S.p.A. para su adaptación a la normativa española.

El Período de Diferimiento aplicable a los Destinatarios que formen parte del Colectivo Identificado será de 3 años, adicionando un período de retención de 1 año.

Empleado de la sociedad matriz Banca Mediolanum, SpA hasta el 30 de junio de 2015, siendo ésta la que ha repercutido, los diferentes conceptos retributivos y costes asociados por la prestación de servicios como Consejero Delegado y miembro del Comité de Dirección del Banco hasta dicha fecha. A partir de entonces, estas funciones las realiza, de acuerdo con la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, través de un contrato de carácter mercantil con el Banco.

En este apartado se incluye información agregada relativa a los miembros del Comité de Dirección que no son consejeros, correspondiente a los 3 ejecutivos cuyos cargos son: Director General, Director Comercial y Director Administrativo.

El sistema de retribución variable de los miembros de la Alta Dirección está condicionado a la consecución de un nivel mínimo de beneficios netos y nivel de solvencia en relación con el Gruppo Mediolanum y a una serie de condiciones relacionadas con la "creación de valor", el desarrollo y buen funcionamiento de la actividad, así como la consecución de determinados objetivos de resultados del Grupo.

Dicho sistema de retribución dispone que una parte de la remuneración variable asociada al sistema de incentivos (correspondiente al 50% de esta última) se pague mediante la asignación gratuita de derechos a recibir acciones ordinarias de la sociedad matriz Banca Mediolanum, S.p.A. en posesión de esta última y el otro 50% se pague en efectivo.

En este sentido, el “PTM” prevé que:

- a) Una parte de los derechos (equivalente al 60%) se asignen Up-front y
- b) El resto, equivalente al 40%, se someta a un período de diferimiento de 3 años, al que hay que adicionar un período de retención establecido en 1 año.

El esquema de asignación es el siguiente:

Acuerdo→ Fecha de asignación	%	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Asignación							
Top Management - Personal Relevante							
Efectivo	50,0%	-	60,0%	13,2%	13,4%	13,4	
Derechos sobre acciones	50,0%	-	-	60,0%	13,2%	13,4%	13,4%

Durante los ejercicios 2016 y 2015, se han satisfecho primas de seguro para cubrir los compromisos adquiridos con los miembros de la Alta Dirección, empleados del Banco, en complementar las prestaciones de los sistemas públicos de la Seguridad Social en el caso de, incapacidad permanente, viudedad y orfandad, por importe de 6 y 8 miles de euros, respectivamente.

El detalle de los saldos y transacciones más significativos mantenidos por el Grupo con los miembros del Consejo y de la Alta Dirección se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2016	2015
Activo		
Inversión crediticia	549	562
Total Activo	549	562
Pasivo		
Depósitos y otros pasivos	1.711	3.438
Total Pasivo	1.711	3.438
Cuentas de orden		
Riesgos y compromisos contingentes	136	99
Total Cuentas orden	136	99
Ingresos:		
Intereses y rendimientos asimilados	3	4
Comisiones percibidas	-	25
Total Ingresos	3	29
Gastos:		
Intereses y cargas asimiladas	(19)	(28)
Comisiones pagadas	(1.590)	(1.356)
Resto gastos	(2.548)	(2.561)
Total Gastos	(4.157)	(3.945)

El Grupo ha adoptado el Reglamento sobre operaciones con partes vinculadas del Grupo Mediolanum, en el que se establecen unos procedimientos y controles reforzados para las operaciones de menor y mayor relevancia que suponen la intervención de un Comité de Administradores Independientes y, en el supuesto de las de mayor relevancia, la autorización del Consejo de Administración antes de su ejecución.

A estos efectos, las operaciones activas y pasivas o de prestación de servicios con los miembros del Consejo y de la Alta Dirección, así como con las personas físicas o jurídicas vinculadas a estos, se han concedido en condiciones de mercado.

34.4. Otra información referente al Consejo de Administración

El artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital (LSC), modificado por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, para la mejora del gobierno corporativo, dispone que los administradores deberán comunicar a los demás administradores y, en su caso, al Consejo de Administración cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de las sociedades del Grupo.

A estos efectos los miembros del Consejo de Administración del Banco manifiestan que durante el ejercicio 2016 no se ha producido ninguna situación de conflicto de interés.

35. VALOR RAZONABLE

35.1. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

En el siguiente cuadro se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros disponibles para la venta del Grupo a 31 de diciembre de 2016 y 2015 desglosado por tipología y atendiendo a los siguientes niveles de jerarquía de los métodos empleados en la determinación del valor razonable:

- **NIVEL 1:** Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichos activos.
- **NIVEL 2:** Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha estimado a partir de precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los *inputs* significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- **NIVEL 3:** Instrumentos cuyo valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables.

A efectos de lo dispuesto en los párrafos anteriores, se considera que un input es significativo cuando es importante en la determinación del valor razonable en su conjunto.

Ejercicio 2016	Miles de euros				
	Total balance	Valor razonable	Jerarquía del valor razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Instrumentos de patrimonio (*)	49.369	49.369	797	-	48.572
Activos financieros disponibles para la venta					
Valores representativos de deuda	1.259.338	1.259.338	1.259.338	-	-
	1.308.707	1.308.707	1.260.135	-	48.572

Ejercicio 2015	Miles de euros				
	Total balance	Valor razonable	Jerarquía del valor razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Instrumentos de patrimonio (*)	49.228	49.228	849	-	48.379
Activos financieros disponibles para la venta					
Valores representativos de deuda	1.716.281	1.716.281	1.713.981	1.983	317
	1.765.509	1.765.509	1.714.830	1.983	48.696

(*) Incluye instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede estimarse de forma fiable al no cotizar en mercados organizados y la aplicación de cualquier técnica de valoración incorporaría un gran número de inputs no observables (Nota 8.1).

Los epígrafes de Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista corresponden a operaciones a tipo de interés fijo con vencimiento a corto plazo, por lo que su valor razonable no difiere significativamente del valor en libros.

Los epígrafes de Préstamos y partidas a cobrar y pasivos financieros a coste amortizado corresponden a operaciones a tipo de interés variable con revisiones del tipo de interés aplicable con periodicidad inferior al año, por lo que, su valor razonable por tipo de interés no difiere significativamente del valor en libros.

Los títulos de renta fija incluidos en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta presentan unas plusvalías brutas acumuladas al cierre del ejercicio de 11.058 miles de euros (2015: plusvalías brutas de 25.640 miles de euros).

Se mantienen instrumentos de patrimonio valorados a coste (véase Nota 8.1) por valor de 48.572 miles de euros ya que su valor razonable no puede estimarse de manera fiable al no cotizar en mercados organizados y la aplicación de cualquier técnica de valoración incorporaría un gran número de inputs no observables.

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2016 y 2015 en el saldo del Nivel 3 se detalla a continuación:

	Miles de euros			
	2016		2015	
	Valores representativos de deuda	Otros instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Otros instrumentos de patrimonio
Saldo inicial	317	48.379	342	48.379
Utilidades o pérdidas totales	(247)	-	(25)	-
A pérdidas y ganancias	(247)	-	-	-
A ajustes de valoración del patrimonio neto		-	(25)	-
Adiciones	-	963	-	-
Bajas	(70)	(770)	-	-
Saldo final	-	48.572	317	48.379

35.2. Resto de activos y pasivos

El valor razonable del resto de activos y pasivos del balance consolidado adjunto se considera que no difiere significativamente de su valor contable, a excepción del epígrafe activo material, para el que se estima que hay unas plusvalías latentes de 12.178 miles de euros (Nota 10.1).

36. GESTIÓN DEL RIESGO

36.1. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Grupo. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros (en forma de créditos, préstamos, depósitos, títulos y otras) se produce como consecuencia de la no recuperación de los principales, intereses y restantes conceptos en los términos de importe, plazo y demás condiciones establecidos en los contratos. En los riesgos fuera de balance, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que exige al Grupo a asumirlos como propios en virtud del compromiso contraído.

El Consejo de Administración ha aprobado las directrices básicas por las que se rige la actividad de control del riesgo de crédito, así como la disposición de las diferentes estructuras organizativas necesarias para una adecuada supervisión y control a todos los niveles. La unidad de Control de Riesgos, ubicada en el seno de la Función de Control de Riesgos y Compliance, completa las actividades de control desempeñadas por las propias unidades operativas, principalmente el Área de Créditos y el Área de Tesorería. A esos efectos, la unidad de Control de Riesgos ha desarrollado un modelo de control del riesgo de crédito, que incluye un conjunto de actividades de medición y control, entre ellas la del control de la cartera de créditos y la de la cartera de títulos de inversión clasificada en Disponibles para la Venta, con la finalidad de vigilar el respeto de las exigencias de la normativa interna, procurando la idoneidad patrimonial.

A los efectos de solvencia, el Grupo utiliza la metodología estándar descrita en el Reglamento (UE) nº 575/2013 para cubrir el riesgo de crédito.

Los principales órganos deliberantes en la concesión de los créditos son el propio Consejo de Administración, el Comité de Riesgos, así como la figura del Chief Administrative Officer y la del Responsable de Créditos. Éstos actúan bajo una normativa estricta en cuanto a la tipología del riesgo y el límite máximo a conceder.

En la actividad de concesión de los riesgos crediticios las fases son, básicamente, la solicitud de crédito, la documentación del expediente, el estudio y análisis y la autorización. En todas estas fases, el Grupo cuenta con políticas, procedimientos, sistemas y manuales operativos necesarios para efectuar una adecuada valoración de la operación y de su registro.

En cuanto a las actividades de seguimiento y recuperación, es el Área de Créditos la que en el ejercicio de sus funciones efectúa un control continuo de las operaciones en curso. Asimismo, es su responsabilidad determinar y proponer, en su caso, las acciones a seguir para la recuperación del crédito, tales como requerimientos a los acreditados, ejecución de garantías, tramitaciones legales, judiciales y otras.

En cuanto a la gestión e inversión de la liquidez del Grupo los principales órganos deliberantes son el propio Consejo de Administración, el Comité de Tesorería y el Responsable del Área de Mercado de Valores. Las decisiones de inversión en contrapartes institucionales mediante títulos representativos de deuda se ciñen a lo establecido y autorizado en la política pertinente, principalmente a partir de la calidad crediticia (rating) de las contrapartes emitida por las agencias de calificación externa. A este respecto, se procede a un seguimiento continuo de la calidad crediticia de las contrapartes a fin de determinar la conveniencia o no de mantener en cartera dichas posiciones, así como el respeto de los límites establecidos en la política. Límites que son objeto de revisión con periodicidad mínima anual.

36.1.1. Nivel máximo de exposición al riesgo de crédito

El cuadro siguiente muestra el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito asumido por el Grupo a 31 de diciembre de 2016 y 2015 para cada clase de instrumentos financieros, sin deducir del mismo las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento de los deudores:

	Miles de euros	
	2016	2015
Instrumentos de deuda:	1.549.116	2.031.485
Crédito a la clientela	274.001	220.079
Entidades de crédito	15.777	95.125
Valores representativos de deuda	1.259.338	1.716.281
Garantías concedidas	3.392	2.650
Total riesgo	1.552.508	2.034.135
Compromisos contingentes concedidos	28.788	24.034
Exposición máxima	1.581.296	2.058.169

En relación con la información mostrada en el cuadro anterior, hay que señalar lo siguiente:

- i. Los datos relativos a “Instrumentos de deuda” registrados en el activo del balance se muestran por su valor en libros (Nota 8).
- ii. La partida de “Compromisos contingentes concedidos” recoge el importe de los saldos disponibles sin condición alguna por parte de los deudores.
- iii. Las garantías concedidas se presentan registradas por el importe máximo garantizado por el Grupo. Con carácter general, se estima que la mayoría de estos saldos llegarán a su vencimiento sin suponer una necesidad real de financiación por parte del Grupo.

36.1.2. Garantías reales recibidas y otras mejoras crediticias

Las políticas del Grupo en cuanto a análisis, selección y eventual concesión del riesgo crediticio se definen en función de las distintas características de las operaciones, tales como la finalidad del riesgo, tipología de la contraparte, plazo y garantías reales o mejoras crediticias que deberán disponer las mismas, de manera adicional a la propia garantía del deudor (instrumento esencial en la mitigación del riesgo de crédito). En cualquier caso, la aportación de garantías no exime del análisis de la situación financiera y capacidad de pago del cliente.

La valoración de las garantías reales se realiza en función de la naturaleza de la garantía real recibida. Con carácter general, las garantías reales en forma de bienes inmuebles se valoran por su valor de tasación, realizada por entidades independientes de acuerdo con las normas establecidas por Banco de España para ello en el momento de la contratación. Adicionalmente, se realizan revisiones periódicas del valor de los inmuebles a partir de métodos estadísticos y también por un experto independiente, al objeto de efectuar un seguimiento de la efectividad de la garantía.

Las garantías reales de naturaleza financiera en forma de valores cotizados en mercados activos se valoran por su valor de mercado, ajustado en un porcentaje para cubrirse de posibles variaciones en dicho valor de mercado que pudiese perjudicar la cobertura del riesgo. Los avales y garantías reales similares se miden por el importe garantizado en dichas operaciones. Por su parte, las garantías en forma de

depósitos pignorados se valoran por el valor de dichos depósitos, y en caso de que estén denominados en moneda extranjera, convertidos al tipo de cambio en la fecha de valoración.

36.1.3. Calidad crediticia de los activos financieros ni vencidos ni deteriorados

En la elaboración y aplicación de sus límites, políticas y procesos de gestión del riesgo de crédito, el Grupo tiene en cuenta los “ratings” de calificación emitidos por agencias de calificación de riesgos externas que han sido reconocidas por los supervisores bancarios a efectos de la normativa de solvencia (ECAIs elegibles), no disponiendo de sistemas de calificación crediticia internos.

A continuación se presenta el detalle de la exposición máxima al riesgo de crédito, clasificado por clases de instrumentos financieros y tipo de riesgo, al que está expuesto el Grupo, de aquellas exposiciones que no se encontraban ni vencidas ni deterioradas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 para los que se cuenta con algún tipo de calificación crediticia:

2016						
	AAA/AA-	A+/A-	BBB+/BBB-	BB+/BB-	NR	Total
Valores representativos de deudas						
Administraciones centrales y bancos centrales	-	-	1.258.403	-	-	1.258.403
Instituto de Crédito Oficial	-	-	-	-	323	323
Instituciones	-	-	-	612	-	612
	-	-	1.258.403	612	323	1.259.338

2015						
	AAA/AA-	A+/A-	BBB+/BBB-	BB+/BB-	NR	Total
Valores representativos de deudas						
Administraciones centrales y bancos centrales	-	-	1.713.068	-	-	1.713.068
Instituto de Crédito Oficial	-	-	1.983	-	-	1.983
Instituciones	-	-	-	1.230	-	1.230
	-	-	1.715.051	1.230	-	1.716.281

36.1.4. Distribución del riesgo por área geográfica

La distribución del riesgo por área geográfica según la localización de los clientes a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Miles de euros			
	2016		2015	
	Total activo	Exposiciones fuera de balance	Total activo	Exposiciones fuera de balance
Negocios en España	762.653	32.180	922.959	26.684
Negocios en otros países de la Unión Europea	755.537	-	1.078.069	-
Negocios en el resto de Europa	-	-	-	-
Negocios en el resto del Mundo	30.926	-	30.457	-
	1.549.116	32.180	2.031.485	26.684

La distribución de los valores representativos de deuda por área geográfica a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

País	2016			Total
	Administraciones públicas	Instituto de Crédito Oficial	Entidades de crédito	
España	516.472		20	516.492
Italia	741.931	-	-	741.931
Estados Unidos	-	-	303	303
Francia	-	-	612	612
	1.258.403	-	935	1.259.338

País	2015			Total
	Administraciones públicas	Instituto de Crédito Oficial	Entidades de crédito	
España	646.849	1.983	21	648.853
Italia	1.066.219	-	-	1.066.219
Estados Unidos	-	-	308	308
Francia	-	-	584	584
Alemania	-	-	317	317
	1.713.068	1.983	1.230	1.716.281

36.1.5. Distribución del crédito a la clientela por actividad

A continuación se informa de la distribución del crédito a la clientela por actividad.

Ejercicio 2016	Miles de euros							
	TOTAL	Del que: garantía inmobiliaria	Del que: resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible (loan to value)				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras instituciones financieras	38.045	3.016	1.292	34	337	1.845	2.092	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	16.254	9.590	5.147	2.128	3.487	6.444	1.560	1.118
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Construcción de obra civil</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Resto de finalidades</i>	16.254	9.590	5.147	2.128	3.487	6.444	1.560	1.118
<i>Grandes empresas</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	16.254	9.590	5.147	2.128	3.487	6.444	1.560	1.118
Resto de hogares e ISFLSH	219.576	179.465	28.881	26.349	60.767	99.532	16.941	4.757
<i>Viviendas</i>	186.023	178.241	7.283	23.260	55.194	86.192	16.208	4.670
<i>Consumo</i>	31.574	1.224	21.054	3.026	5.398	13.270	497	87
<i>Otros fines</i>	1.979	-	544	63	175	70	236	-
	273.875	192.071	35.320	28.511	64.591	107.821	20.593	5.875

Ejercicio 2015	Miles de euros							
	TOTAL	Del que: garantía inmobiliaria	Del que: resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible (loan to value)				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras instituciones financieras	37.770	3.167	342	2	58	2.127	1.322	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	19.065	8.410	10.393	1.977	5.099	8.139	2.207	1.381
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Construcción de obra civil</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Resto de finalidades</i>	19.065	8.410	10.393	1.977	5.099	8.139	2.207	1.381
<i>Grandes empresas</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	19.065	8.410	10.393	1.977	5.099	8.139	2.207	1.381
Resto de hogares e ISFLSH	163.245	136.645	17.303	21.178	42.546	61.815	27.505	904
<i>Viviendas</i>	140.195	135.310	4.608	18.878	39.012	54.722	26.402	904
<i>Consumo</i>	21.280	1.335	12.563	2.292	3.519	7.004	1.083	-
<i>Otros fines</i>	1.770	-	132	8	15	89	20	-
	220.080	148.222	28.038	23.157	47.703	72.081	31.034	2.285

36.1.6. Grandes exposiciones y límites a la concentración

La Gestión del riesgo de concentración del Grupo cumple con los criterios y requerimientos establecidos en el Reglamento (UE) 575/2013. En este sentido, una exposición contraída por el Grupo respecto de un cliente o grupo de clientes vinculados entre sí se considera “gran exposición” cuando su valor sea igual o superior al 10% del capital computable.

Adicionalmente, el valor de las exposiciones están sujetas al cumplimiento del límite de la “gran exposición” establecido en el artículo 395, esto es:

- No se podrá asumir frente a un cliente o grupo de clientes vinculados entre sí una exposición cuyo valor exceda del 25% de su capital admisible, después del efecto de la reducción del riesgo de crédito de conformidad con la normativa.
- Cuando ese cliente sea una entidad o cuando el grupo de clientes vinculados entre sí incluya una o varias entidades, dicho valor no deberá rebasar el 25% del capital admisible del Grupo o 150 millones de euros; si esta cantidad fuera más elevada, siempre que la suma de los valores de las exposiciones frente a todos los clientes vinculados entre sí que no sean entidades, después del efecto de la reducción del riesgo de crédito de conformidad con la normativa, no rebase el 25% del capital admisible del Grupo.

A 31 de diciembre de 2016, la suma de las grandes exposiciones sujetas al límite de la gran exposición ascendía a 95.123 miles de euros, de los que 74.366 miles de euros mantenidos con entidades de crédito y con otras instituciones financieras y el resto con diversas sociedades del Gruppo Mediolanum, incluida la matriz Banca Mediolanum, S.p.A. (2015: 102.545 miles de euros de los que 82.162 miles de euros con entidades de crédito e instituciones financieras).

Además del cumplimiento de los requerimientos normativos, el Grupo desarrolla una política propia para la gestión y control del riesgo de concentración. Dicha política define el riesgo de concentración como el que se deriva de las exposiciones con contrapartes, grupos de contrapartes vinculadas y contrapartes del mismo sector económico o que ejercen la misma actividad o pertenezcan a la misma área geográfica.

En este sentido, el modelo establecido por el Grupo persigue favorecer la granularidad de la cartera de créditos a nivel individual, favorecer la dispersión sectorial por actividades económicas de las exposiciones y disponer de parámetros de medición que permitan su monitorización.

Según el modelo organizativo establecido, están involucradas las siguientes funciones:

- i. Los Órganos de Gobierno en su calidad de máximos responsables en la definición de la estrategia del negocio y toma de decisiones, así como la aprobación del marco normativo interno;
- ii. Los Comités de Créditos y de Tesorería encargados de su implementación a través de las líneas de negocio;
- iii. Las áreas de Créditos y de Tesorería que desarrollan la actividad en el marco de la Política de Gestión del Crédito y la Política para la gestión y control del Riesgo de Crédito Institucional, respectivamente, y;
- iv. Las funciones de Control de Riesgos y Compliance y de Auditoría Interna, responsables de los controles de segundo y tercer nivel, respectivamente.

36.1.7. Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España)

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo no mantiene riesgos crediticios concedidos con la finalidad de financiar actividades inmobiliarias o de la construcción.

36.1.8. Crédito a los hogares para adquisición de vivienda (negocios en España)

El desglose de las operaciones de crédito a los hogares para la financiación a la adquisición de vivienda a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

Ejercicio 2016	Miles de euros	
	Importe bruto	Del que: Dudoso
Sin garantía hipotecaria	4.813	-
Con garantía hipotecaria	176.488	2.118
Total	181.301	2.118

Ejercicio 2015	Miles de euros	
	Importe bruto	Del que: Dudoso
Sin garantía hipotecaria	2.232	-
Con garantía hipotecaria	133.588	2.292
Total	135.820	2.292

El desglose de las operaciones de crédito a los hogares para la adquisición de vivienda a 31 de diciembre de 2016 y 2015, según la ratio “loan to value o LTV” (ratio que resulte de dividir el riesgo vigente a dicha fecha sobre el importe de la última tasación disponible), es el siguiente:

Ejercicio 2016	Miles de euros					Total
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80% < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	
Importe bruto	21.816	51.995	81.686	20.083	908	176.488
Del que: dudosos	182	-	314	714	908	2.118

Ejercicio 2015	Miles de euros					Total
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80% < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	
Importe bruto	17.054	37.713	53.005	24.679	1.137	133.588
Del que: dudosos	198	-	232	725	1.137	2.292

36.1.9. Activos adjudicados a las entidades del Grupo (negocios en España)

El desglose de los activos adjudicados a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción inmobiliaria	-	-
Edificios terminados	-	-
Vivienda	-	-
Resto	-	-
Edificios en construcción	-	-
Vivienda	-	-
Resto	-	-
Suelo	-	-
Terrenos urbanizados	-	-
Resto de suelo	-	-
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	193	451
3. Resto de activos inmobiliarios adjudicados	-	102
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	-	-
Total	193	553

En el momento de la adjudicación de los activos inmobiliarios, el importe bruto de los activos financieros aplicados y las coberturas constituidas ascendían a 1.255 y 299 miles de euros, respectivamente.

Durante el ejercicio 2016, se han producido ventas que han supuesto dar de baja activos adjudicados por un valor en libros de 336 miles de euros, con un resultado positivo de 97 mil euros. Adicionalmente, las coberturas realizadas para cubrir el deterioro posterior han supuesto unas dotaciones de 24 miles de euros (2015: 80 miles de euros).

	Miles de euros	
	2016	2015
Resultados netos en la baja de activos no corrientes mantenidos para la venta	(97)	-
Dotación neta a las pérdidas por deterioro de los activos procedentes de adjudicaciones y clasificados como no corrientes mantenidos para la venta	24	80
	(73)	80

Por otra parte, a la fecha de estas cuentas anuales, el Grupo no ha transmitido activos a ninguna sociedad de gestión de activos.

36.1.10. Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas

El detalle de las operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Miles de euros						
	Sin garantía real		Con garantía real		Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales	
Ejercicio 2016							
Entidades de crédito							
Administraciones Públicas							
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	1	11	1	534	512	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	1	9	5	4.746	4.380	-	(1.051)
<i>De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	-	-	-	-	-	-	-
Resto de hogares	5	284	2	4.981	598	4.120	(126)
Total	7	304	8	10.261	5.490	4.120	(1.177)

	Del cual: Con incumplimientos/dudosos (miles de euros)						
	Sin garantía real		Con garantía real		Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales	
Ejercicio 2015							
Entidades de crédito							
Administraciones Públicas							
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	-	-	1	512	512	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	1	9	4	4.509	4.144	-	(1.051)
<i>De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	-	-	-	-	-	-	-
Resto de hogares	2	111	1	598	598	-	(122)
Total	3	120	6	5.619	5.254	-	(1.173)

36.1.11. Política de refinanciación/reestructuración

Las políticas de refinanciación/reestructuración del Grupo tienen en cuenta los siguientes principios básicos:

- i. no utilizar la renegociación para desvirtuar el riesgo de incumplimiento,
- ii. someter su aprobación a un nivel de decisión superior al que concedió la operación inicial, y
- iii. disponer de un sistema interno de información que permita la identificación y el seguimiento.

Para poder afrontar una refinanciación es imprescindible:

- i. haber constatado el incumplimiento, o bien prever dificultades para asumir, los compromisos en tiempo y forma,
- ii. que exista capacidad y voluntad de pago según los acuerdos de refinanciación alcanzados y
- iii. analizar estas operaciones de manera individualizada, ajustando en cada caso las condiciones de la refinanciación a las características específicas de la operación.

Además, preferentemente, se intentará que en la refinanciación se incluya;

- iv. la aportación de nuevas garantías, antes de sobreendeudar las actuales y
- v. en el caso de personas jurídicas, el compromiso de los socios.

36.1.12. Concentración de riesgos por actividad y área geográfica (valor en libros)

La distribución de riesgos por actividad y por área geográfica a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente, distinguiendo entre actividad total y en España:

a) Actividad total

Ejercicio 2016	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	105.515	63.990	12.227	27.764	1.534
Administraciones Públicas	1.258.403	516.472	741.931	-	-
<i>Administración Central</i>	1.258.403	516.472	741.931	-	-
<i>Resto</i>	-	-	-	-	-
Otras instituciones financieras	87.930	39.446	48.344	140	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	17.288	17.288	-	-	-
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	-	-	-	-	-
<i>Construcción de obra civil</i>	-	-	-	-	-
<i>Resto de finalidades</i>	17.288	17.288	-	-	-
<i>Grandes empresas</i>	-	-	-	-	-
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	17.288	17.288	-	-	-
Resto de hogares e ISFLSH	221.544	218.528	1.537	981	498
<i>Viviendas</i>	186.024	183.567	984	980	493
<i>Consumo</i>	31.573	31.014	553	1	5
<i>Otros fines</i>	3.947	3.947	-	-	-
	1.690.680	855.724	804.039	28.885	2.032
Menos: Correcciones de valor deterioro activos no imputadas a operaciones concretas	-				
Total	1.690.680				

Ejercicio 2015	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	98.338	57.067	11.599	27.784	1.888
Administraciones Públicas	1.713.068	646.849	1.066.219	-	-
<i>Administración Central</i>	1.713.068	646.849	1.066.219	-	-
<i>Resto</i>	-	-	-	-	-
Otras instituciones financieras	86.998	38.654	48.344	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	19.440	19.440	-	-	-
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	-	-	-	-	-
<i>Construcción de obra civil</i>	-	-	-	-	-
<i>Resto de finalidades</i>	19.440	19.440	-	-	-
<i>Grandes empresas</i>	-	-	-	-	-
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	19.440	19.440	-	-	-
Resto de hogares e ISFLSH	165.520	164.468	268	372	412
<i>Viviendas</i>	140.195	139.144	267	372	412
<i>Consumo</i>	21.281	21.280	1	-	-
<i>Otros fines</i>	4.044	4.044	-	-	-
	2.083.364	926.478	1.126.430	28.156	2.300
Menos: Correcciones de valor deterioro activos no imputadas a operaciones concretas	(2)				
Total	2.083.362				

b) Actividad en España

Ejercicio 2016	TOTAL	Andalucía	Cataluña	Madrid	Comunidad Valenciana	Resto
Entidades de crédito	63.990	-	2	63.988	-	-
Administraciones Públicas	516.472	-	-	-	-	-
<i>Administración Central</i>	516.472	-	-	-	-	-
<i>Resto</i>	-	-	-	-	-	-
Otras instituciones financieras	39.446	-	14.275	25.171	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	17.288	4.446	537	2.344	7.528	2.433
<i>Construcción y promoción inmobiliaria (b)</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Construcción de obra civil</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Resto de finalidades</i>	17.288	4.446	537	2.344	7.528	2.433
<i>Grandes empresas</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	17.288	4.446	537	2.344	7.528	2.433
Resto de hogares e ISFLSH	218.528	30.147	77.163	24.880	49.369	36.969
<i>Viviendas</i>	183.567	24.616	70.313	20.132	39.904	28.602
<i>Consumo</i>	31.014	5.531	2.903	4.748	9.465	8.367
<i>Otros fines</i>	3.947	-	3.947	-	-	-
Total	855.724	34.593	91.977	116.383	56.897	39.402

Ejercicio 2015	TOTAL	Andalucía	Cataluña	Madrid	Comunidad Valenciana	Resto
Entidades de crédito	57.067	-	2	57.065	-	-
Administraciones Públicas	646.849	-	-	-	-	-
<i>Administración Central</i>	646.849	-	-	-	-	-
<i>Resto</i>	-	-	-	-	-	-
Otras instituciones financieras	38.654	-	12.336	26.318	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	19.440	3.204	6.457	2.533	6.554	692
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Construcción de obra civil</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Resto de finalidades</i>	19.440	3.204	6.457	2.533	6.554	692
<i>Grandes empresas</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	19.440	3.204	6.457	2.533	6.554	692-
Resto de hogares e ISFLSH	164.468	23.254	59.248	16.582	38.156	27.228
<i>Viviendas</i>	139.144	19.852	54.644	13.694	30.757	20.197
<i>Consumo</i>	21.280	3.402	560	2.888	7.399	7.031
<i>Otros fines</i>	4.044	-	4.044	-	-	-
	926.478	26.458	78.043	102.498	44.710	27.920
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	[2]					
Total	926.476					

36.2. Riesgo de mercado

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales o fuera de balance, y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables.

La actividad de gestión de la liquidez desde el Área de Tesorería es destinada a la cartera de activos disponibles para la venta, por lo que a efectos de solvencia, esta cartera no genera riesgo de mercado. De todas maneras existe una política propia del Área (mencionada anteriormente en el apartado de Riesgo de Crédito), la cual contiene los límites y máximos operativos, establecidos por el Consejo de Administración, que definen el universo de instrumentos aptos para la inversión, por lo que vienen a acotar el riesgo de mercado asumible, a la vez que contiene límites definidos sobre parámetros propiamente de riesgo de mercado (VaR). La unidad de Control de Riesgos Financieros y de Créditos supervisa su respeto diariamente, control que es presentado mensualmente al Comité de Tesorería.

36.2.1. Riesgo de tipo de interés estructural en balance

La política del Grupo en cuanto al riesgo de interés estructural en balance es la de mantener un determinado equilibrio, con una gran parte de activos a tipos variables a corto plazo, mientras que en el pasivo se combina las partidas a tipo variable a corto plazo junto con una masa significativa de pasivos a la vista que muestran poca sensibilidad a las variaciones de tipos.

La asunción de esta tipología de riesgo se deriva de la propia actividad bancaria, principalmente con clientela minorista, y por exposiciones de la actividad de tesorería principalmente a tipos flotantes, y es consecuencia, eminentemente, de que las posiciones de activo y pasivo presenten desfases temporales en los plazos de reapreciación o por vencimientos diferentes.

En las tablas que se presentan a continuación, se resume la exposición del Grupo a 31 de diciembre de 2016 y 2015, en relación con el riesgo de tipo de interés, agrupando el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de la fecha de revisión del tipo de interés en las operaciones a tipo variable o de la fecha de vencimiento para operaciones a tipo fijo. Asimismo, se muestra el tipo de interés medio para cada grupo de instrumentos y tramo de revisión o vencimiento.

Debido a que la moneda relevante para el Grupo es el euro, la información de las tablas se refiere a dicha moneda.

Ejercicio 2016	Miles de euros							Total	Tipo de interés medio (%)
	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	No sensibles		
Activo									
Mercado monetario	62.770	-	-	-	-	-	42.601	105.371	0,00%
Crédito a la clientela	6.921	112.215	91.775	12.080	4.492	-	46.518	274.001	1,34%
Valores representativos de deuda	30.000	-	726.500	175.036	326.867	935	-	1.259.338	1,29%
Otros activos con vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de activos	-	-	-	-	-	-	71.697	71.697	-
Total	99.691	112.215	818.275	187.116	331.359	935	160.816	1.710.407	1,21%
Pasivo									
Depósitos de Bancos Centrales, entidades de crédito y cesión temporal de activos	382.069	50.586	-	-	-	-	624	433.279	-0,30%
Depósitos de la clientela	935.511	11.375	25.588	33.648	-	-	33.183	1.039.305	0,59%
Otros pasivos con vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
Resto de pasivos	-	-	-	-	-	-	237.823	237.823	-
Total	1.317.580	61.961	25.588	33.648	-	-	271.630	1.710.407	0,33%
Gap	(1.217.889)	50.254	792.687	153.468	331.359	935	(110.814)		
Gap acumulado	(1.217.889)	(1.167.635)	(374.948)	(221.480)	109.879	110.814	-		0,89%

Asumiendo que los activos y pasivos financieros a 31 de diciembre de 2016 permanecen estables en tamaño y estructura (hasta el vencimiento o liquidación, y renovación con mismas características) en el horizonte de un año, un desplazamiento paralelo, inmediato y duradero de la curva de tipos de interés de 200 puntos básicos al alza y 200 puntos básicos a la baja, afectaría al margen de interés del Grupo en el horizonte contemplado de un año, positivamente en 2.525 miles de euros, y negativamente en 278 miles de euros, respectivamente.

Ejercicio 2015	Miles de euros							Total	Tipo de interés medio (%)
	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	No sensibles		
Activo									
Mercado monetario	50.536	-	-	-	-	-	54.722	105.258	0,13%
Crédito a la clientela	11.096	78.445	58.118	13.238	10.420	9.847	38.915	220.079	1,63%
Valores representativos de deuda	-	36	1.025.500	20.500	669.014	1.231	-	1.716.281	1,41%
Otros activos con vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resto de activos	-	-	-	-	-	-	69.132	69.132	
Total	61.632	78.481	1.083.618	33.738	679.434	11.078	162.769	2.110.750	1,37%
Pasivo									
Depósitos de Bancos Centrales, entidades de crédito y cesión temporal de activos	509.709	245.865	-	-	-	-	-	755.574	0,07%
Depósitos de la clientela	655.561	35.482	63.189	95.793	2.746	-	252.614	1.105.385	0,98%
Otros pasivos con vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
Resto de pasivos	-	-	-	-	-	-	249.791	249.791	-
Total	1.165.270	281.347	63.189	95.793	2.746	-	502.405	2.110.750	0,61%
Gap	1.103.638	(202.866)	1.020.429	(62.055)	676.688	11.078	(339.636)		
Gap acumulado	(1.103.638)	(1.306.504)	(286.075)	(348.130)	328.558	(339.636)	-		0,76%

Asumiendo que los activos y pasivos financieros a 31 de diciembre de 2015 permanecen estables en tamaño y estructura (hasta el vencimiento o liquidación, y renovación con mismas características) en el horizonte de un año, un desplazamiento paralelo, inmediato y duradero de la curva de tipos de interés de 200 puntos básicos al alza y 200 puntos básicos a la baja, afectaría al margen de interés del Grupo en el horizonte contemplado de un año, negativamente en 1.614 miles de euros, y positivamente en 1.732 miles de euros, respectivamente.

36.2.2. Riesgo de tipo de cambio

Como se puede apreciar en las siguientes tablas, la exposición del Grupo al riesgo de cambio ha sido y es muy reducida:

Ejercicio 2016	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
Activo				
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	60.036	27.420	2.138	89.594
Depósitos en entidades de crédito	15.777	-	-	15.777
Crédito a la clientela	273.763	237	1	274.001
Valores representativos de deuda	1.259.338	-	-	1.259.338
Activo tangible e intangible	7.731	-	-	7.731
Resto de activos	59.393	4.304	76	63.773
Activo no corriente en venta	193	-	-	193
Total Activo	1.676.231	31.961	2.215	1.710.407
Pasivo y Patrimonio Neto				
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	102.641	618	-	103.259
Depósitos de la clientela	1.340.955	26.815	1.555	1.369.325
Resto	233.414	4.377	32	237.823
Total Pasivo y Patrimonio Neto	1.677.010	31.810	1.587	1.710.407
Posición operativa	(779)	151	628	-

Ejercicio 2015	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	10.101	26	6	10.133
Depósitos en entidades de crédito	61.671	31.268	2.186	95.125
Crédito a la clientela	220.078	-	1	220.079
Valores representativos de deuda	1.716.281	-	-	1.716.281
Activo no corriente en venta	553	-	-	553
Activo tangible e intangible	6.729	-	-	6.729
Resto de activos	58.440	3.139	271	61.850
Total Activo	2.073.853	34.433	2.464	2.110.750
Pasivo y Patrimonio Neto				
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	288.683	-	-	288.683
Depósitos de la clientela	1.540.558	30.741	977	1.572.276
Resto	246.164	3.356	271	249.791
Total Pasivo y Patrimonio Neto	2.075.405	34.097	1.248	2.110.750
Posición operativa	(1.552)	336	1.216	-

El importe neto de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ha supuesto un resultado positivo en el ejercicio 2016 de 127 miles de euros (2015: resultado positivo de 142 miles de euros).

36.3. Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad de una entidad de crédito para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

La política para la gestión y control del riesgo de liquidez del Grupo establece, como principales objetivos, los siguientes:

- Favorecer el equilibrio de los flujos monetarios a corto plazo (hasta 3 meses), dando cobertura a las necesidades de liquidez en dicho horizonte, manteniendo una relación riesgo/rendimiento adecuada y sin perjudicar la continuidad de una operativa normal de la actividad. Para ello la estructura de control realiza un seguimiento y evaluación continuados de la liquidez, así como la verificación del cumplimiento de las reservas de liquidez establecidas por los órganos de gobierno.
- Minimizar los desequilibrios estructurales en el medio/largo plazo mediante la disponibilidad de fuentes de financiación estables.

Entre los instrumentos de medición destacan:

- i. La ratio de “liquidez operativa” para determinar el nivel de liquidez mínima diaria en la operativa habitual y en condiciones normales de negocio;
- ii. La ratio de “liquidez básica” con un horizonte temporal de un año y
- iii. La ratio de “liquidez estructural” que relaciona los créditos y depósitos de la clientela, evidenciando el grado de dependencia de la financiación mayorista en situaciones de elevada volatilidad de los mercados.

El Comité de Tesorería es el órgano para la gestión de la liquidez y de la cartera de inversión del Grupo. Tiene la responsabilidad de asegurar el correcto desarrollo de las decisiones tomadas por el Consejo de Administración y de formular propuestas de carácter estratégico en cuanto a la redefinición de la gestión de la liquidez ante cambios de escenarios.

El modelo de negocio del Grupo favorece la captación de fuentes de financiación muy estables como las cuentas corrientes, de ahorro y otros depósitos minoristas, además de prever las líneas de financiación en el mercado interbancario para la cobertura de, principalmente, los activos de la cartera de “Valores representativos de deuda disponibles para la venta”.

Cobertura de liquidez a corto plazo (LCR)

De acuerdo con la normativa europea en materia de liquidez, el Grupo mantiene un fondo de activos líquidos de alta calidad (HQLA) y libres de cargas, compuesto por efectivo o activos que pueden convertirse en efectivo con poca o nula pérdida de valor en los mercados privados, a fin de responder a las necesidades de liquidez en un escenario de tensión de liquidez de 30 días naturales desde la fecha de cálculo.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, el importe del mencionado fondo (LCR) asciende a 827.446 miles de euros y 605.093 miles de euros, respectivamente; superando el 100% de las salidas de efectivo netas totales durante los siguientes 30 días naturales.

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento a 31 de diciembre de 2016 y 2015. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de la tabla adjunta son las fechas esperadas de vencimiento o cancelación obtenidas en función de la experiencia histórica del Grupo:

Ejercicio 2016	Miles de euros								Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	
Activo									
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	89.594	-	-	-	-	-	-	-	89.594
Depósitos en entidades de crédito	12.252	-	-	-	25	-	-	3.500	15.777
Crédito a la clientela	-	5.378	6.276	4.727	10.172	60.570	145.400	8.339	240.862
Valores representativos de deuda	-	-	-	31.164	312.613	914.626	935	-	1.259.338
Otros activos con vencimiento	-	15.514	8.032	21.846	-	-	-	-	45.392
Total	101.846	20.892	14.308	57.737	322.810	975.196	146.335	11.839	1.650.963
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	624	-	102.635	-	-	-	-	-	103.259
Operaciones mercado monetario través de entidades de contrapartida central	-	326.481	-	-	-	-	-	-	326.481
Depósitos de la clientela	194.456	9.675	9.971	36.996	22.948	-	-	768.798	1.042.844
Otros pasivos con vencimiento	-	18.026	968	8.539	-	1.758	-	-	29.291
Total	195.080	354.182	113.574	45.535	22.948	1.758	-	768.798	1.501.875
Gap	(93.234)	(333.290)	(99.266)	12.202	299.862	973.438	146.335	(756.959)	
Gap acumulado	(93.234)	(426.524)	(525.790)	(513.588)	(213.726)	759.712	906.047	149.088	

Ejercicio 2015	Miles de euros								Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	
Activo									
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	98.149	-	-	-	-	-	-	-	98.149
Depósitos en entidades de crédito	5.109	-	-	-	-	-	-	2.000	7.109
Crédito a la clientela	-	4.798	4.762	4.581	16.627	35.374	114.625	9.968	190.735
Valores representativos de deuda	-	-	-	20.648	441.081	1.253.321	1.231	-	1.716.281
Otros activos con vencimiento	-	7.575	7.234	22.706	-	-	-	-	37.515
Total	103.238	12.373	11.996	47.935	457.708	1.288.695	115.856	11.968	2.049.769
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	179	-	288.504	-	-	-	-	-	288.683
Operaciones mercado monetario través de entidades de contrapartida central	-	176.276	245.865	-	-	-	-	-	422.141
Depósitos de la clientela	181.754	101.519	56.883	54.429	29.002	-	-	724.242	1.147.828
Otros pasivos con vencimiento	-	17.232	502	8.204	-	2.431	-	-	28.369
Total	181.933	295.027	591.754	62.633	29.002	2.431	-	724.242	1.887.021
Gap	(78.695)	(282.654)	(579.758)	(14.698)	428.706	1.286.264	115.856	(712.274)	
Gap acumulado	(78.695)	(361.349)	(941.107)	(955.805)	(527.099)	759.165	875.021	162.748	

(*) El Gap acumulado no incluye los saldos no dispuestos de la póliza en el Banco Central Europeo.

El Grupo mantiene un Gap acumulado de liquidez positivo debido al alto nivel de recursos propios y a la elevada estabilidad de los depósitos de la clientela. Esto, unido a la política de captación de depósitos, a la disponibilidad de financiación ante organismos oficiales (Nota 13.1) ampliable al resto de valores elegibles y a la no dependencia de la financiación mayorista permite afrontar con tranquilidad cualquier necesidad imprevista de liquidez.

El sistema de controles internos establece la posición de liquidez con periodicidad diaria y vigila el respeto de los límites establecidos. Mensualmente se debate y reporta en el Comité de Tesorería y en el Consejo de Administración.

Por otra parte, la Política para la gestión y control del Riesgo de Liquidez contiene un Plan de Contingencia que prevé las actividades que habrían de emprenderse al objeto de recuperar los fondos necesarios en caso de situación de crisis temporal de liquidez. El plan define las medidas a adoptar en cuanto a instrumentos financieros disponibles y el orden de ejecución, así como los procesos de gestión interna y las responsabilidades y atribuciones de decisión asignadas a los diferentes sujetos implicados.

36.4. Riesgo operacional

El Grupo ha adoptado el modelo de gestión del riesgo operativo del Gruppo Bancario Mediolanum.

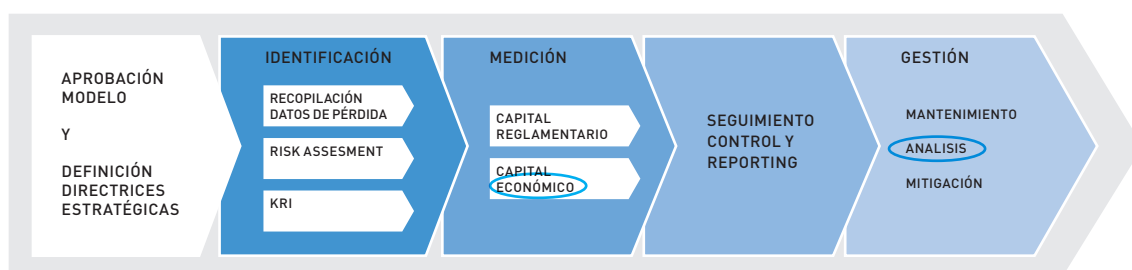
Bajo dicho modelo, el riesgo operativo se define como el riesgo de que comportamientos ilícitos o inapropiados de los colaboradores, carencias o mal funcionamiento del sistema tecnológico, errores o carencias en los procesos y factores externos puedan generar pérdidas económicas o daños patrimoniales y, en ciertos casos, tener repercusiones de carácter jurídico-administrativo. Dentro de esta definición, se incluye el riesgo legal y quedan excluidos el riesgo estratégico o de negocio y el riesgo reputacional.

La Gestión del Riesgo Operacional (Operational Risk Management, denominado ORM por sus siglas en inglés) constituye el proceso para la identificación, medición, seguimiento y gestión del riesgo operativo, de acuerdo con las directrices del Consejo de Administración.

Los objetivos que se persiguen son los siguientes:

- Identificar y evaluar el perfil de riesgo operativo existente en las unidades organizativas, en los productos, en los procesos y en los sistemas informáticos.
- Prestar apoyo a las decisiones estratégicas proporcionando una evaluación de los riesgos operativos propios de las nuevas actividades, productos, procesos y sistemas.
- Proyectar y llevar a cabo, con la participación de las unidades operativas, acciones destinadas a mitigar y/o transferir los riesgos operativos.
- Difundir a la organización la cultura de la gestión del riesgo y favorecer comportamientos y decisiones operativas conscientes y coherentes.
- Dotarse de un sistema integrado de gestión de los riesgos operativos en coordinación con las actividades llevadas a cabo por otras unidades especializadas, funciones de control y responsables de las unidades operativas.

El proceso de gestión y control de los riesgos operativos se articula en fases secuenciales que configuran la gestión integrada de los riesgos operativos, tal y como se puede ver en el gráfico adjunto.



Identificación

Es la actividad de individualización y recopilación de las informaciones referentes a los riesgos operativos a través del tratamiento coherente y coordinado de todas las fuentes de información relevantes. El objetivo perseguido es la constitución de una base de información a través de:

- La recopilación de datos internos de pérdidas operacionales (Loss Data Collection, LDC), proceso que recoge los datos internos de pérdidas, acompañados de todas las informaciones relevantes a los fines de la medición y de la gestión.
- Estimaciones subjetivas derivadas del proceso de Auto-evaluación del Riesgo (Risk Self Assessment, RSA).
- Análisis de indicadores de riesgo potencial (Key Risk Indicators, KRI) utilizados para identificar posibles anomalías, errores y funcionamientos inadecuados que puedan ocasionar pérdidas.

Medición

Constituye la actividad de análisis y valoración del riesgo operativo destinada al conocimiento completo del perfil de riesgo del Banco y a la cuantificación del capital en riesgo para cada unidad. En este proceso se lleva a cabo tanto la cuantificación del capital reglamentario como la del capital económico.

El método utilizado para el cálculo de los requerimientos por riesgo operativo es el estándar, de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Reglamento (UE) n° 575/2013.

Por otra parte, el capital económico resulta de una estimación de capital prospectivo, que se calcula utilizando las estimaciones obtenidas durante el proceso de RSA. Para su valoración se adopta un Loss Distribution Approach, modelo estadístico-actuarial que genera una estimación de distribución de pérdida esperada y una estimación de distribución de pérdida inesperada. La suma del capital en riesgo de todas las unidades evaluadas proporciona el capital económico o capital interno global del Banco. Dicho cálculo se complementa con juicios de carácter cualitativo teniendo en cuenta las situaciones de riesgo inherente y las anomalías o situaciones críticas de gestión.

Seguimiento, control y reporting

El proceso de seguimiento, control y elaboración de informes es una consecuencia directa de los procesos previos de identificación y medición de los riesgos que permiten analizar la exposición total a los riesgos de las diversas unidades de negocio y señalar oportunamente posibles criticidades.

Gestión

La fase de gestión del riesgo operativo tiene como objetivo la evaluación periódica de las estrategias para el control y la reducción del riesgo, decidiendo, a partir de la naturaleza y a la medida del mismo, asumirlo, aplicar acciones de mitigación o transferirlo a terceros, en relación con la propensión al riesgo expresada por el Consejo de Administración.

Finalmente, las actividades de control se complementan con la actuación del área de Inspección de la Red de Ventas que concentra sus controles en la actividad de asesoramiento financiero que prestan los Consultores de Banca Personal.

Cabe mencionar que el Banco cuenta con una póliza de seguros para la cobertura de los riesgos que se puedan derivar de las actuaciones indebidas de la Red de Ventas, así como de otras pólizas de seguros para la cobertura de los riesgos en otras áreas de negocio y para cubrir el deterioro que se pueda ocasionar en bienes cuyo valor es relevante.

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES

(Consolidadas por integración global)

Sociedad	Actividad	Valor neto en libros	%	Miles de euros			
				Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total Fondos propios
Mediolanum Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Gestión de I.I.C. (1)	2.943	99,999	2.506	2.901	756	6.163
Mediolanum Pensiones, S.G.F.P., S.A.	Gestión de F.P. (1)	1.049	99,999	902	1.973	461	3.336
Fibanc, S.A.	Inactiva(2)	357	99,998	301	111	9	421
		4.349		3.709	4.985	1.226	9.920

Ninguna de las sociedades del Grupo cotiza en las Bolsas de Valores.

(1) Su domicilio está en la calle Entenza, nº 321, Barcelona.

(2) Su domicilio está en la Avenida Diagonal, nº 668-670, Barcelona.

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE INSTRUMENTOS DE CAPITAL ESTRATÉGICOS

a) Actividad, valor contable y fondos propios

Sociedad	%	Miles de euros					
		Valor en libros	Capital computable	Reservas	Resultado del ejercicio (i)	Menos: Dividendos	Total Fondos propios
Mediolanum International Funds, Ltd.	5,0	48.344	2.539	(193.006)	402.084	-	211.617

Resultado al 31 de diciembre de 2016 que está pendiente de ser aprobado por la Junta General de Accionistas.

Es una sociedad de derecho irlandesa que opera en la gestión colectiva del ahorro como gestora de fondos de inversión, perteneciente al Gruppo Mediolanum. Fondos de inversión distribuidos en diferentes países europeos, con diversos compartimentos especializados en diversas áreas geográficas, sectores económicos y tipologías de instrumentos financieros.

Sede legal y dirección: 2 Shelbourne Buildings Shelbourne Road Ballsbridge Dublin 4 – Ireland	Supervisor: Irish Financial Service Regulatory Authority (IFSRA). N. 264023 en el IFSC.
---	--

b) Estados financieros

BALANCES RESUMIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

ACTIVO	Miles de euros	
	2016 (*)	2015
Activos financieros disponibles para la venta	36.005	48.001
Inversiones crediticias	218.543	165.904
Depósitos en entidades de crédito	103.444	88.957
Crédito a la clientela	115.099	76.947
Activo material	146	157
Activo intangible	186	247
Resto de activos	186	3.065
TOTAL ACTIVO	255.066	217.374
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
PASIVO		
Pasivos financieros a coste amortizado	40.736	60.771
Resto de pasivos	2.707	1.064
TOTAL PASIVO	43.443	61.835
PATRIMONIO NETO		
Fondos propios	211.617	155.532
Ajustes por valoración	6	7
TOTAL PATRIMONIO NETO	211.623	155.539
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	255.066	217.374

(*)Pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

	Miles de euros	
	2016 (*)	2015
Intereses y rendimientos asimilados	(197)	27
MARGEN DE INTERESES	(197)	27
Comisiones percibidas	903.884	993.270
Comisiones pagadas	(439.717)	(461.653)
Resultados de las operaciones financieras	58	(7)
Otros productos de explotación	252	211
MARGEN BRUTO	464.280	531.848
Gastos de personal	(2.839)	(2.441)
Otros gastos generales de administración	(1.675)	(1.241)
Amortizaciones	(213)	(211)
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	459.553	527.955
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	459.553	527.955
Impuesto sobre beneficios	(57.469)	(66.010)
RESULTADO DEL EJERCICIO	402.084	461.945

(*) Pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas

ESTADOS FINANCIEROS DE BANCO MEDIOLANUM, S.A.

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

ACTIVO	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	89.577	97.680
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-
Derivados	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.308.707	1.765.473
Instrumentos de patrimonio	49.369	49.192
Valores representativos de deuda	1.259.338	1.716.281
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	750.001	1.103.226
Préstamos y partidas a cobrar	289.652	227.637
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos	289.652	227.637
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	15.777	7.562
Clientela	273.875	220.075
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-
Derivados – contabilidad de coberturas	-	-
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés	-	-
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	4.349	4.349
Entidades del grupo	4.349	4.349
Entidades multigrupo	-	-
Entidades asociadas	-	-
Activos tangibles	6.134	5.935
Inmovilizado material	6.134	5.935
De uso propio	6.134	5.935
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Inversiones inmobiliarias	-	-
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>	-	-
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
Activos intangibles	1.593	790
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	1.593	790
Activos por impuestos	13.909	12.000
Activos por impuestos corrientes	4.894	1.807
Activos por impuestos diferidos	9.015	10.193
Otros activos	494	621
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Existencias	-	-
Resto de los otros activos	494	621
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	193	553
TOTAL ACTIVO	1.714.608	2.115.038

PASIVO	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-
Derivados	-	-
Posiciones cortas	-	-
Depósitos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	1.511.813	1.898.243
Depósitos	1.483.490	1.870.376
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	103.259	288.683
Clientela	1.380.231	1.581.693
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	28.323	27.867
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	-	-
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-
Provisiones	14.509	21.921
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	33	27
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	294	231
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	-	50
Compromisos y garantías concedidos	16	36
Restantes provisiones	14.166	21.577
Pasivos por impuestos	3.665	8.145
Pasivos por impuestos corrientes	166	201
Pasivos por impuestos diferidos	3.499	7.944
Capital social reembolsable a la vista	-	-
Otros pasivos	2.035	2.953
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
TOTAL PASIVO	1.532.022	1.931.262
Fondos propios	174.839	165.802
Capital	86.032	86.032
Capital desembolsado	86.032	86.032
Capital no desembolsado exigido	-	-
Pro memoria: capital no exigido	-	-
Prima de emisión	29.388	29.388
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	-	-
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	-	-
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-
Otros elementos de patrimonio neto	378	-
Ganancias acumuladas	39.837	38.401
Reservas de revalorización	-	-
Otras reservas	(2.377)	(2.377)
(-) Acciones propias	-	-
Resultado del ejercicio	21.581	14.358
(-) Dividendos a cuenta	-	-
Otro resultado global acumulado	7.747	17.974
Elementos que no se reclasificarán en resultados	-	-
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Resto de ajustes de valoración	-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	7.747	17.974
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	-	-
Conversión de divisas	-	-
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	7.747	17.974
Instrumentos de deuda	7.740	17.948
Instrumentos de patrimonio	7	26
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	182.586	183.776
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.714.608	2.115.038
PRO MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE		
Garantías concedidas	3.392	2.650
Compromisos contingentes concedidos	28.788	24.034

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

	Miles de euros	
	2016	2015
Ingresos por intereses	26.097	30.490
(Gastos por intereses)	(9.651)	(10.467)
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)	-	-
A) MARGEN DE INTERESES	16.446	20.023
Ingresos por dividendos	17.318	20.875
Ingresos por comisiones	45.549	46.144
(Gastos por comisiones)	(31.520)	(31.536)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	595	24
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	315	269
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	-	-
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	-	-
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	127	142
Otros ingresos de explotación	1.714	1.417
(Otros gastos de explotación)	(2.565)	(2.317)
B) MARGEN BRUTO	47.979	55.041
(Gastos de administración)	(30.632)	(28.777)
(Gastos de personal)	(12.919)	(12.516)
(Otros gastos de administración)	(17.713)	(16.261)
(Amortización)	(1.327)	(1.284)
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	5.787	(12.887)
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados)	1.598	(483)
(Activos financieros valorados al coste)	-	-
(Activos financieros disponibles para la venta)	-	-
(Préstamos y partidas a cobrar)	1.598	(483)
(Inversiones mantenidas hasta el vencimiento)	-	-
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	23.405	11.610
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros)	-	-
(Activos tangibles)	-	-
(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	-	(6)
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	73	(80)
D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	23.478	11.524
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas)	(1.897)	2.834
E) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	21.581	14.358
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	21.581	14.358

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

a) Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Miles de euros	
	2016	2015
(A) RESULTADO DEL EJERCICIO	21.581	14.358
(B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(10.227)	(5.254)
(B.1) Partidas que no serán reclasificadas a resultados	-	-
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Impuestos sobre beneficios relacionados con partidas que serán reclasificadas a resultados	-	-
(B.2) Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	(10.227)	(5.254)
Activos financieros disponibles para la venta	(14.610)	(7.506)
Ganancias (pérdidas) por valoración	(14.015)	(7.481)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(595)	(25)
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios	4.383	2.252
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS(A + B)	11.354	9.104

BANCO MEDIOLANUM, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

b) Estados totales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Ejercicio 2016	Miles de euros									
	Fondos propios								Otro resultado global acumulado	Total patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Otras reservas	Otros elementos de patrimonio neto	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos	Total fondos propios		
Saldo al 31.12.15	86.032	29.388	38.401	(2.377)	-	14.358	-	165.802	17.974	183.776
Ajustes por cambio de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	86.032	29.388	38.401	(2.377)	-	14.358	-	165.802	17.974	183.776
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	21.581	-	21.581	(10.227)	11.354
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	1.436	-	378	(14.358)	-	(12.544)	-	(12.544)
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/remuneración socios	-	-	-	-	-	(12.922)	-	(12.922)	-	(12.922)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	1.436	-	-	(1.436)	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	378	-	-	378	-	378
Saldo al 31.12.16	86.032	29.388	39.837	(2.377)	378	21.581	-	174.839	7.747	182.586

Ejercicio 2015	Miles de euros									
	Fondos propios								Otro resultado global acumulado	Total patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Otras reservas	Otros elementos de patrimonio neto	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos	Total fondos propios		
Saldo al 31.12.14	86.032	29.388	36.377	(2.377)	-	20.241	-	169.661	23.228	192.889
Ajustes por cambio de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	86.032	29.388	36.377	(2.377)	-	20.241	-	169.661	23.228	192.889
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	14.358	-	14.358	(5.254)	9.104
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	2.024	-	-	(20.241)	-	(18.217)	-	(18.217)
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/remuneración socios (Nota 4)	-	-	-	-	-	(18.217)	-	(18.217)	-	(18.217)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	2.024	-	-	(2.024)	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.15	86.032	29.388	38.401	(2.377)	-	14.358	-	165.802	17.974	183.776

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

	Miles de euros	
	2016	2015 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(10.989)	[9.649]
Resultado del ejercicio	21.581	14.358
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Amortización	1.327	1.284
Otros ajustes	(23.258)	(8.037)
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	443.216	(415.292)
Inversiones crediticias	(60.515)	(6.194)
Otros activos de explotación	(1.637)	(205)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(385.195)	403.737
Otros pasivos de explotación	(3.361)	223
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	(3.147)	477
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	15.363	19.899
Pagos:		
Activos materiales	(988)	(398)
Activos intangibles	(1.380)	(553)
	(2.368)	(951)
Cobros:		
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	17.731	20.850
	17.731	20.850
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(12.922)	(18.217)
Pagos:		
Distribución de dividendos	(12.922)	(18.217)
Cobros:		
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	[8.548]	[7.967]
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	97.501	111.010
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	88.953	103.043
PRO-MEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		
Caja	791	974
Depósitos en Banco de España	11.165	9.159
Depósitos a la vista en entidades de crédito – Otras cuentas (neto)	76.997	87.368
	88.953	97.501

RELACIÓN DE AGENTES A LOS QUE LES ES APLICABLE LA CIRCULAR 5/1995 DEL BANCO DE ESPAÑA

1	A.M.C. 93, S.L.	45	ANALISIS ECONOMICO BURSATIL 2.001, S.L.
2	A.P.F. ANALISI I PROJECTES FINANCERS, SCCL	46	ANAYA LÓPEZ, JOSÉ MARÍA
3	ABARCA DE HARO, DAVID	47	ANDO CONSULTORES, S.L.
4	ABARRATEGUI ACINAS, JUNE	48	ANDRÉS MONTSERRAT, ISRAEL
5	AFÁN ORTIZ, MARIO	49	ANGOSTO BARROS, BRAIS
6	AGÜERA CABRERA, JOSÉ	50	ANTA Y ASOCIADOS ASESORES FINANC., S.L.
7	AGUILAR CAÑELLAS, LLUISA	51	ARANDA CÓRDOBA, ANTONIO
8	AGUILAR SERENA, JOSÉ ANTONIO	52	ARANDES SALVADOR, MARTA
9	AGULLA INVERSIONES 2006, S.L.	53	ARAQUE MARÍN, MARÍA BELÉN
10	AIFOS INICIATIVAS DE INVERSION, S.L.	54	ARCE SERRA, LEYRE
11	ALAMO RUIZ, ALBERTO	55	ARCUSA PARRAS, JOSÉ
12	ALARCÓN DE ROJAS, FERMÍN	56	ARESTI OTXANDIANO, ZELAI
13	ALARIO MESTRE, RAFAEL JOSÉ	57	ARGENTE CARRASCO, LUCÍA
14	ALBI CASTELLÓ, MELINA	58	ARIAS RAMÍREZ, ALBERTO
15	ALDANA CANITO, CRUZ	59	ARMERO COSA, MARÍA TERESA
16	ALEJANDRE ALCAZAR, CARLOS	60	ARNAO BALLESTER, JORGE
17	ALGARRADA BERMEJO, JOSÉ ANTONIO	61	AROSTEGUI RESTREPO, ALVARO MARIANO
18	ALGECIRAS ROSADO, NÚRIA	62	ARQUES MANZANO, JOSÉ VICENTE
19	ALGUACIL MONTES, MÓNICA	63	ARRABAL CONEJO, ANA MARÍA
20	ALPIEVA, VELINA PLAMENOVA	64	ARROYO PECO, DIEGO
21	ALLER MARTÍNEZ, MARÍA DOLORES	65	ARTERO RAMOS, CARLOS
22	ALMENDRAL GÓMEZ, JAVIER	66	ARZANEGI PINEDO, GOTZON
23	ALMIRANTE URANGA, MIREN EDURNE	67	ASESORAMIENTO EFECTIVO, S.L.
24	ALONSO ABAD, JESÚS	68	ASTASIO MARTÍNEZ, JORDI
25	ALONSO ALVAREZ, CRISTINA	69	AYMERICH GÁZQUEZ, GLORIA
26	ALONSO ARESES, ANGEL	70	AZNAR ANIORTE, FRANCISCO RAMÓN
27	ALONSO DE LA IGLESIA, MARTA	71	AZNAR TRENCO, GUADALUPE
28	ALONSO MUÑOZ, MIREN	72	BAAMONDE GONZÁLEZ, ANTONIO
29	ALONSO PAZ, ISRAEL	73	BABILONI MONFORT, SANTIAGO
30	ALONSO ROIG, GUILLERMO	74	BAEZA SAN LLORENTE, JOSÉ ANTONIO
31	ALONSO-ALLENDE YOHN, CARLOS	75	BAGARIA SALVANS, ARNAU
32	ALSOAL INVERSIONES, S.L.	76	BAGÉS SABAT, JOSÉ
33	ALTARRIBA SAMPER, ALEXANDRE	77	BAILACH BADENES, RICARDO MARÍA
34	ALTUNA SAN CRISTÓBAL, ALEXANDER	78	BALLESTER GIMÉNEZ, SIMÓN JAVIER
35	ALVAREZ APARISI, ISABEL	79	BALLESTER PALACIOS, ADA
36	ALVAREZ CASTRO, JAVIER	80	BALSERA JARA, JOSÉ LUIS
37	ALVAREZ TORA, DAVID	81	BAÑULS MARTÍ, ALEJANDRO
38	ALVAREZ VÁZQUEZ, CARLOS ALBERTO	82	BAÑULS VIDAL, ANGEL RAÚL
39	AMADO CONSULTORES, S.L.	83	BARBERÁ PINO, RAÚL
40	AMAT PUIG, XAVIER	84	BARBERÍA LÓPEZ-SILVES, LIDIA
41	AMIGÓ AGUSTÍ, MARÍA DOLORES	85	BARDAJÍ DOMÍNGUEZ, RICARD
42	AMOEDO GONZÁLEZ, DOSITEO	86	BARGUÉS BERMEJO, ALBERT
43	AMOEDO GONZÁLEZ, ROSA MARÍA	87	BARÓ VILALTA, JORDI
44	AMORÓS ELORDUY, JOAN	88	BARRAL GARCÍA, JAVIER

89	BARRERA GUTIERREZ, SANTIAGO	136	CALVET AMO, RAMÓN
90	BARRERO RIDRUEJO, LUIS FELIPE	137	CAMESELLE BASTOS, JAIME
91	BARRIO GONZÁLEZ, HELENA	138	CAMPOS ENGUIDANOS, ANGEL
92	BARRIOS JAQUES, FRANCISCO JAVIER	139	CANAL IGLESIAS, JORDI
93	BARROSO ROQUE, MANUEL ANTONIO	140	CANALS CASELLAS, JOSEP MARÍA
94	BATUECAS VECINO, IÑIGO	141	CANCELAS FERNÁNDEZ, ALFONSO
95	BAUSACH SORIANO, FRANCISCO DE PAULA	142	CANO AMIL, FRANCISCO
96	BELDA ORTUÑO, ADRIÁN ISMAEL	143	CANO GONZÁLEZ, CRISTINA
97	BELLES VALLEJO, MARÍA DEL MAR	144	CARBONELL REBOLLEDA, CARLOS JOSÉ
98	BELOSO GARRIDO, LINO	145	CARMONA LLORET, JORDI
99	BELTRÁN CATALÁN, MARTA	146	CARRAPIÇO SANGLAS, JOSEP
100	BELTRÁN FERRER, JUAN BAUTISTA	147	CARRASCOSA GÓMEZ, PABLO
101	BELTRÁN FONOLLOSA, LUIS	148	CARRILLO CLEMENTE, MARÍA DOLORES
102	BENEDI TARÍN, ENRIQUE	149	CASADO BARRIO, FERNANDO
103	BENEJAM ENSEÑAT, FRANCISCO JUAN	150	CASAFONT GUITART, MARTÍ
104	BERROS MARTÍ, ADOLFO	151	CASANOVA HERRERO, ALBA
105	BERZOSA LUNA, EDUARDO JOSÉ	152	CASANOVA LLORENS, MANUEL LUÍS
106	BIDASK INVERSIONES, S.L.	153	CASANOVAS MORENO TORRES, EMILIO
107	BLANCH OLIVER, JOAN	154	CASINO GONZÁLEZ, MARÍA RAQUEL
108	BLANCH ZANON, GEMMA	155	CASTAÑON CARAVERA, MARIA
109	BLANCO GONZÁLEZ, JOSÉ DAVID	156	CASTAÑOS ECHEVARRÍA, ZÍGOR
110	BLANES ZAPATA, MARÍA AMPARO	157	CASTELLANOS NORIEGA, OSCAR
111	BLANQUER SERNA, JORGE	158	CASTELLS LACRUZ, CARLOS
112	BLASCO ABAD, EDGAR	159	CASTILLO TORMO, ANA BELÉN
113	BLESA LIARTE, JAVIER	160	CASTRO ESTEVES, MIGUEL ANGEL
114	BOIXADERA PLANAS, EVA	161	CASTRO GONZÁLEZ, RUBÉN
115	BOLTA CHOVER, LARA	162	CENDAL CALVO, ALEJANDRO
116	BONAMAISON ABASCAL, SANDRA	163	CHAMPPEL MONTOYA, MARÍA PILAR
117	BONNEMAISON LLEONART, GEMA	164	CHAPA VILLALBA, RAFAEL CRISTÓBAL
118	BORRERO MÉNDEZ, PABLO	165	CHINER RUBERT, SERGIO
119	BOTER LLARGUES, JOSÉ MARÍA	166	CHORNET ORERO, ALEJANDRO BLAS
120	BOVÉ AYMAMÍ, FRANCISCO JAVIER	167	CHUECA GONZÁLEZ LANGARICA, MARÍA TERESA
121	BRANCÓS MARTÍ, PEDRO-IGNACIO	168	CHULIÁ MASSAGUER, RAFAEL IVÁN
122	BRÍA GONZÁLEZ, DAVID	169	CHULIA SERRA, LAURA
123	BUGEDA CABRERA, EVA SUSANA	170	CIRERA OLIVER, JAVIER
124	BUJALANCE LOZANO, JOSÉ MARÍA	171	CIVERA VICO, CLARA DOLORES
125	BULLEJOS LORENZO, MARÍA	172	CLEON ONE INVERSIONES, S.L.
126	BURGUERA LÓPEZ, MARÍA DE LA CONCEPCIÓN	173	CLIMENT ANSOLA, JOSÉ
127	CABALLER MONZO, MANUEL	174	COMA CALPE, MIQUEL
128	CABALLERO RODRÍGUEZ, JESÚS	175	COMABELLA ASENSIO, ROBERT
129	CABALLERO ROMEU, ALBERTO	176	COMPAÑ FERNÁNDEZ, GENARO
130	CACHALDORA MORANTE, SANTIAGO	177	CONSULTORES MULTICANAL, S.L.
131	CADENAS CAMPANARIO, ANA ISABEL	178	CONSULTORIA FINANCIERA GLOBAL, S.L.
132	CALAF ROVIRA, MARÍA PILAR	179	CONSULTORS BANCA PERSONAL RAVENTOS, S.L.
133	CALIMAT, 10, S.L.	180	COQUARD CAMA, JAUME
134	CALLEJA CARBAJOSA, FRANCISCO	181	CORDERO RUIPEREZ, MARÍA AMPARO
135	CALMET GARCÍA, CRISTINA	182	CORTINAS MARTÍNEZ, RAQUEL

183	CORTIZO PAJEROLS, JORDI	230	ENRÍQUEZ LÓPEZ, MARÍA DEL PILAR
184	COSTA , MASSIMILIANO	231	ESCLAPEZ RODRÍGUEZ, ANTONIO
185	COUÑAGO RODRÍGUEZ, RUBÉN	232	ESCRIBANO LÁZARO, MARÍA JOSÉ
186	CRESPI TRAVERIA, ENRIC ANTONI	233	ESCRIBANO RUEDA, EDUARDO
187	CRESPO GÓMEZ, BORJA JUAN	234	ESCUADERO GONZÁLEZ, ENRIQUE
188	CRISTINO ROMERO, SALVADOR RAFAEL	235	ESLO ASESORES, S.L.
189	CRUZADO IGLESIAS, CARLOS	236	ESPERT FERNÁNDEZ, VICENTE
190	CUEVAS SANCHEZ, JUAN	237	ESPÍ HERNÁNDEZ, ELENA MARÍA
191	CUNÍ MONSERRAT, ANDRÉS	238	ESPIAU SÁNCHEZ, JAIME
192	CUQUERELLA MARTÍNEZ, CARLOS	239	ESPINOSA MALPARTIDA, SALVADOR
193	DE ALFONSO MUSTIENES, BORJA	240	ESPINOSA RIVERO, OSCAR
194	DE FELIPE I LOBATO, EDUARDO	241	ESTEVÁNEZ CABALLERO, RUBÉN
195	DE LA BELLA MADUEÑO, IVÁN	242	ESTEVE GUILERA, SILVIA
196	DE LA IGLESIA PÉREZ, BORJA	243	ESTORNELL VIÑOLES, ASUNCIÓN
197	DE PALACIO MÍNGUEZ, ALVARO	244	ESTRADA TORRES, LUIS
198	DE RAMÓN MUÑOZ-COBOS, VICENTE	245	FALCO ALQUEZAR, GERARD
199	DE RIBOT SAURINA, JOAQUIM	246	FANO MAROTO, JAVIER
200	DE SALAS CASTELLTORT, JAVIER	247	FARO TABOAS, ASTERIO
201	DEL CAMPO POMES, ANTONIO	248	FARRÁN NIETO, IGNACIO
202	DEL POZO CORTADELLAS, JAVIER	249	FELICE, SERGIO
203	DEL RÍO MARTÍN, FRANCISCO NICOLÁS	250	FELIP VERCHE, DAVID
204	DEL VALLE LÓPEZ, MANUEL	251	FELIU BLASCO, MARTA LUCÍA
205	DELICADO HERNÁNDEZ, RAQUEL ASENSIA	252	FERNÁNDEZ ARTERO, BORJA
206	DEMEYERE, MICHAEL ROBRECHT M	253	FERNÁNDEZ CABEZON, ANGELES
207	DÍAZ IGLESIAS, PAULA	254	FERNÁNDEZ CASTRO, RAMÓN JOSÉ
208	DÍAZ PASCUA, MARTA	255	FERNANDEZ CORTES GUERRERO, MIGUEL
209	DÍEZ CABALLERO, JUAN PEDRO	256	FERNÁNDEZ EXPÓSITO, CEFERINO
210	DÍEZ DEUSTUA, VÍCTOR JAVIER	257	FERNÁNDEZ FERNÁNDEZ, LETICIA
211	DOLDAN CANDAMIO, MARIA ALEJANDRA PATRICIA	258	FERNÁNDEZ GARCÍA, HUGO
212	DOMENECH JORDA, JUAN LUIS	259	FERNÁNDEZ GONZÁLEZ, LUIS
213	DOMÍNGUEZ AGUILAR, JOSE MARÍA	260	FERNÁNDEZ IGLESIAS, ADORACIÓN
214	DOMÍNGUEZ GÓMEZ, PABLO JAVIER	261	FERNÁNDEZ LAGO, ORLANDO
215	DOMÍNGUEZ MARTÍNEZ, JUAN	262	FERNÁNDEZ LLINÁS, ISABEL
216	DOMÍNGUEZ MORALES, CASTO	263	FERNÁNDEZ MONTENEGRO IGLESIAS, JOSÉ C
217	DONCEL FERRAN, CARLOS ISAAC	264	FERNÁNDEZ PÉREZ, JESSICA
218	DUE - F 2002, S.L.	265	FERNÁNDEZ PÉREZ-CRESPO, IGNACIO
219	DUE DISSENY-BCN, S.L.	266	FERNÁNDEZ PEROSANZ, FRANCISCO
220	DUEÑAS SANZ, FERNANDO	267	FERNÁNDEZ ROCA, IVÁN
221	DURÁN FERRANDO, VICENTE	268	FERNÁNDEZ RODRIGO, SERGIO
222	DURÁN OTERO, DAVID	269	FERNÁNDEZ SANGRA, MONTSERRAT
223	ECHEVARRÍA FERNÁNDEZ, IAGO ALEXANDER	270	FERNÁNDEZ SOSA, MARÍA CARMEN
224	ECHEVERRÍA ASURABARRENA, NAIARA	271	FERNÁNDEZ-PACHECO MAZARRO, F.JAVIER
225	EFMALE ASESORES, S.L.	272	FERRANDO CUESTA, DIANA
226	EGIARTE MADARIETA, EGOITZ	273	FERRATE BLASCO, ROGER
227	EGUSQUIZAGA ARIAS, ARANZAZU	274	FERREIRO ARMAS, IDILIO
228	ELECOMSE 2006 FINANCIAL ADVISORS, S.L.	275	FERRER AMOEDO, PATRICIA
229	ENEA , ALESSANDRO	276	FERRER BERNARDO, MIGUEL

277	FERRER PAÑELLA, JOAN	324	GARCÍA PASCUAL, JORGE
278	FERRER SALADA, MARÍA CARMÉ	325	GARCÍA PÉREZ, ALDARA
279	FERRIZ CARPENA, JAVIER	326	GARCÍA PÉREZ, JORGE
280	FERRO, PAOLO	327	GARCÍA PÉREZ, JOSÉ
281	FESTINO, GIANLUCA	328	GARCÍA POL, GERARDO BORJA
282	FIGUERAS PÉREZ, JOSÉ LUIS	329	GARCIA PUIG, OCTAVI
283	FIGUEROLA BORRÀS, JULIO	330	GARCÍA REYES, EVA MARÍA
284	FIJEM, S.L.	331	GARCÍA RODRÍGUEZ, SONIA
285	FIRST GESTIO, S.L.	332	GARCÍA SÁNCHEZ, PEDRO
286	FLECHA MASSO, SANDRA	333	GARCÍA VIVES, ALEJANDRO
287	FLORES ROMEU, DAVID	334	GARDUÑO FOMBUENA, ANTONIO
288	FOCCOLI, SIMONE	335	GARRIDO GERVILLA, ROSA MARÍA
289	FONT AGUILAR, DAVID	336	GARRIDO RODRÍGUEZ, JUAN JOSÉ
290	FONT CORTADELLES, INGRID	337	GARRIGA-NOGUÉS VIDAL, PEDRO
291	FONT DEL AMO, NATALIA	338	GASANZ ESCALANTE, BEATRIZ
292	FONT MARCET, JAVIER	339	GASPAR MARÍN, DAVID
293	FRANCH CAMPOS, JOSEP ORIOL	340	GELABERT VIDALES, CHRISTIAN
294	FRANCO RODRÍGUEZ, JOSÉ RAMÓN	341	GENÍS RICART, MARÍA
295	FRANCO RODRÍGUEZ, MARÍA ANGELES	342	GIANNINI FERNÁNDEZ, ALESSANDRO BRUNO
296	FRANGANILLO FERNÁNDEZ, JUAN MANUEL	343	GIBERT GATELL, JOSEP
297	FRANS BV ASESORA, S.L.	344	GIL DE LA CALLEJA LLUCH, RAFAEL
298	FRESNEDA BARRAGÁN, JUANA MARÍA	345	GIL LOSILLA, JUAN ANGEL
299	FRIGOLS ALBUIXECH, VICENTE CARLOS	346	GIL MUÑOZ, ANTONIO
300	FRIGOLS GARRIDO, BORJA	347	GINER MAÑEZ, SANDRA
301	FRUTOS MULERO, MARTA	348	GIRALDO PANTOJA, PATRICIA
302	FUENTES MONTEAGUDO, ALFREDO	349	GIRÓN FERNÁNDEZ, CÉSAR
303	FUENTES VILLAR, JUAN ALFREDO	350	GLOBAL FINANCIAL PLANNING, S.A.
304	GALA ROMERO, CLAUDIO MANUEL	351	GLOBALDOK BIZ CONSULTING, S.L.
305	GALARRAGA VARELA, JOSÉ LUIS	352	GÓMEZ ABELLÁN, JOSÉ MIGUEL
306	GALERA SÁNCHEZ, JOSÉ ANTONIO	353	GÓMEZ ALBIÑANA, DÁMASO ANTONIO
307	GALLEGO POVEDA, JUAN	354	GÓMEZ BENITO, PEDRO
308	GALLEGO SOTELO, EUGENIO	355	GÓMEZ BERTRAND, JOSÉ IGNACIO
309	GALOPA NOVOA, MARTA	356	GOMEZ ELORRIAGA, CARLOS
310	GAMO SÁNCHEZ, CORAL	357	GÓMEZ GARCÍA, ANTONIO
311	GANEURO INVERSIONES, SL	358	GÓMEZ LÓPEZ, GABRIEL
312	GARATE AZPITARTE, AXIER	359	GÓMEZ PEÑA, XAVIER
313	GARCÍA ARIAS, SANTIAGO	360	GÓMEZ TORRES, ANTONIO
314	GARCÍA CALABUIG, PABLO	361	GÓMEZ TORTOSA, MARÍA DE LOS ANGELES
315	GARCÍA CAMPOS, ANTONIO	362	GÓNGORA GUZMÁN, ANTONIO
316	GARCÍA CRESPI, ROBERTO JAVIER	363	GONZÁLEZ ESTÉVEZ, ALBERTO
317	GARCÍA GÓMEZ, LUISA FERNANDA	364	GONZÁLEZ EXPÓSITO, ANA ISABEL
318	GARCÍA HOCES, BALDOMERO JOSÉ	365	GONZÁLEZ HERRANZ, SERGIO
319	GARCÍA IBÁÑEZ, FRANCISCO JOSÉ	366	GONZÁLEZ OLIVARES, JORGE
320	GARCÍA JURADO, ROSA MARÍA	367	GONZÁLEZ OTERO, SERGIO
321	GARCÍA LECANDA, BÁRBARA	368	GONZÁLEZ PASCUAL, LUIS
322	GARCÍA LÓPEZ, JOSÉ MANUEL	369	GONZÁLEZ PASTOR, FRANCISCO BORJA
323	GARCÍA MONTORO, VICTOR MANUEL	370	GONZÁLEZ PEDRAZA, NURIA

371	GONZALO CACHERO, MARIO	418	ITEL FINANCIEROS, S.L.U.
372	GORRIS ABAD, PAULINO	419	ITURBE AZCORRA, JANIRE
373	GRACIA MARTÍN, ANTONIO ANGEL	420	ITURBIDE JIMÉNEZ, IKER
374	GRANDE PARREÑO, IRENE	421	IVONPOUSA ASESORES FINANCIEROS, SL
375	GRAU ALFARO, DAVID	422	JACKO HISPANIA, S.L.
376	GRAU CLOSA, JOSÉ	423	JÁÑEZ MENDÍA, ICIAR MARÍA
377	GUANYAR, S.L.	424	JGS GESTION PATRIMONIAL, S.L.
378	GUARDIOLA HERRERO, JOSÉ MARÍA	425	JIMÉNEZ ALCARAZ, SERGIO
379	HERAS CASTILLO, IGOR	426	JIMÉNEZ HERNÁNDEZ, ASIER
380	HEREDERO BUXADERAS, IGNACIO	427	JIMÉNEZ IRIBARREN, FRANCISCO ALBERTO
381	HEREDIA RICO, GABRIEL	428	JÍMENEZ LORA, JOSÉ MANUEL
382	HERMOSILLA TERCILLA, NEREA	429	JIMÉNEZ MARÍN, GUILLERMO
383	HERNÁNDEZ AVELLÁN, JOSÉ MARÍA	430	JIMÉNEZ MARTÍNEZ, JUAN
384	HERNÁNDEZ AYLLÓN, EUGENIA MARÍA	431	JIMÉNEZ OVIEDO, ALEJANDRO
385	HERNÁNDEZ CERA, LUIS	432	JODRA CUESTA, FELIPE
386	HERNÁNDEZ CONDAL, JAUME	433	JORDAN TUSÓN, HELENA
387	HERNÁNDEZ DOMÍNGUEZ, RAÚL	434	JUAN BARBERÁ, JULIO
388	HERNÁNDEZ HENCHE, CRISTINA	435	JUAN ORTELLS, RICARDO
389	HERNÁNDEZ PERIS, MANUEL	436	JUÁREZ DEL AMO, FERNANDO
390	HERNÁNDEZ PERTEGAZ, MARÍA CRISTINA	437	JULI PUJOL, JORDI
391	HERNÁNDEZ RAPOSO, JOSÉ LUIS	438	JURADO MORENO, IVÁN
392	HERNÁNDEZ SEGURA, MARÍA VANESA	439	JURADO RODRÍGUEZ, MARÍA
393	HERNANDEZ TORNERO, SARA	440	JUVINYA CARLES, LLUÍS
394	HERRERO BODÍ, DAVID	441	LACAVE VELA-BARCA, JUAN PABLO
395	HERRERO FRAILE, FRANCISCO JAVIER	442	LAGO COMESAÑA, GUADALUPE
396	HERRERO ORTIZ, ALEXIA	443	LAGO DIAZ, MANUEL 001018803E, S.L.N.E.
397	HIDALGO AMARAL, CARLOS IGNACIO	444	LAMAS RODRÍGUEZ, ALBERTO
398	HIDALGO RUFO, ELENA MARÍA	445	LANZA TRESGALLO, ALBERTO
399	HIDALGO SORO, ALFREDO	446	LAPRESTA GASCÓN, JACOBO
400	HIDALGO VILLANUEVA, MARÍA JOSÉ	447	LÁZARO CUESTA, FRANCISCO JAVIER
401	HOYOS GÓMEZ, JORDI	448	LAZO MENCOS, JUAN PABLO
402	HUÉSCAR GUTIÉRREZ, ENDIKA	449	LEKERIKA ZARRAGA, ARITZ
403	HURTADO LÓPEZ, ANGEL GABRIEL	450	LEKERIKA ZARRAGA, IBON
404	IBÁÑEZ DE SOLÍS, CARLOS	451	LEÓN BERTRÁN, JORDI
405	IBÁÑEZ PEÑARROCHA, MANUEL	452	LIZ MORA, MARC
406	IBARRA MARTÍNEZ, MIKEL	453	LLAGOSTERA GUARDIET, DAVID
407	IBEURO ASESORES, S.L.	454	LLAMAS PELEGRÍN, ANTONIO
408	IGLESIAS ARCONADA, JAVIER	455	LLANOS MENDEZ, ANA MARÍA
409	IGLESIAS GRANDE, BEATRIZ	456	LLORET PLA, ANGEL
410	IGLESIAS PEREIRA, DAVID PABLO	457	LLORIS GASPARI, PEDRO
411	IGLESIAS SÁNCHEZ, SANTIAGO	458	LOMBIDE HERNÁNDEZ, NAGORE
412	IGLESIAS SIERRA, JAVIER	459	LÓPEZ ALVAREZ, JOSÉ LUIS
413	INDEXGRUP ASESORES FINANCIEROS, S.L.	460	LÓPEZ ARIAS, JOSÉ LUIS
414	INVERGEST CONSULTING, S.L.	461	LÓPEZ BUDIÑO, MARÍA MERCEDES
415	INVEST IBIME, S.L.	462	LÓPEZ CARDENETE, MANUEL
416	IRIBARREN SIMÓN, MIKEL	463	LÓPEZ CORRAL, RAFAEL
417	IRISSARRY MORGADO, MIGUEL ANGEL	464	LÓPEZ DE HIERRO ROMERO, MARÍA ANGELES

465	LÓPEZ DIÉGUEZ, ASIER	512	MARTÍNEZ GRAU, FRANCISCO JAVIER
466	LÓPEZ ESCRIBUELA, HELENA LAIA	513	MARTÍNEZ HIDALGO, BEATRIZ
467	LÓPEZ FERNÁNDEZ, ANTONIO MANUEL	514	MARTÍNEZ LÓPEZ, PALOMA
468	LÓPEZ FERRER, IGNACIO	515	MARTÍNEZ MONTESINOS, ALFREDO
469	LÓPEZ GIMÉNEZ, YOLANDA	516	MARTÍNEZ SOUTO, GUMERSINDO
470	LÓPEZ MILAN, JOSÉ ANTONIO	517	MARTÍNEZ TOMÁS, MARÍA ISABEL
471	LÓPEZ MONTENEGRO, MIGUEL ANGEL	518	MARTÍNEZ VIVANCO, JAVIER
472	LÓPEZ PAZOS, BORJA	519	MARTÍNEZ ZAMORA, ALEXIS
473	LÓPEZ RAYO, JOSÉ ANTONIO	520	MARTINI, SIMONE
474	LÓPEZ SÁNCHEZ, MARÍA DOLORES	521	MARTÍN-JAVATO CONEJERO, JORGE
475	LORA VALVERDE, PABLO	522	MARVAL CONSULTORIA GLOBAL, S.L.
476	LOSADA ALVEAR, GONZALO	523	MAS MAGRANÉ, ORIOL
477	LOZANO HERRERO, MARÍA MERCEDES	524	MASSANA DE CASTRO, JUAN
478	LOZANO MARCO, CYNTHIA ISABEL	525	MASSÓ CUESTA, PILAR
479	LOZOYA SÁNCHEZ, FRANCISCO JAVIER	526	MATEOS GEEBELEN, EMILIO
480	LUCAS MUÑOZ, JULIÁN	527	MATEU CALATAYUD, SERGIO
481	LUDEÑA COLOMER, MARÍA ESTELA	528	MAYCOCK LÓPEZ, SANDRA
482	LUNA ORTÍZ, VICTORIA EUGENIA	529	MEDINA FERNÁNDEZ, ANGEL
483	M.T.P. 2003 CONSULTOR, S.L.	530	MEDINA SALA, JORDI
484	MACIÁN SIDRO, PEDRO	531	MELEIRO ARAUJO, ROCÍO
485	MACÍAS GÓMEZ, ALEJANDRO	532	MELGOSA MORENO, MERCEDES
486	MACIAS HERNÁNDEZ, MONTSERRAT	533	MENA CONDE, CATALINA
487	MADRERO TARANCÓN, MIGUEL ANGEL	534	MÉNDEZ GARCÍA, LORENA
488	MADRID OROVIO, CARLOS	535	MERÍN BÁDENAS, OSCAR
489	MADROÑO AGUILAR, ALBERTO	536	MIGUEL MORENO, JOSÉ JUAN
490	MALLO ALONSO, DAVID	537	MINAYA CARBALLIDO, ELIO
491	MALVEHY GUILERA, JAVIER	538	MIR GALÁN, VÍCTOR
492	MAPAMI PLANIFICADORES FINANCIEROS, S.L.	539	MIRÓ MORILLO, JAIME
493	MARCO ALBA, JORGE	540	MITOLANUM, S.L.
494	MARGALLO NAVARRO, MIGUEL	541	MOJA ELÍAS, UNAI
495	MARÍN VIVES, JORGE	542	MOLAS SOLSONA, BORJA
496	MARQUEÑO ROSA, JOSÉ MARÍA	543	MOLINA TAMARIT, JOSÉ VICENTE
497	MARQUÉS CASTELLANO, PABLO	544	MOLINA VILAR, NURIA
498	MÁRQUEZ CRESPO, OSCAR	545	MONTALAR HERRERO, JOSÉ
499	MÁRQUEZ MORENO, JUAN IGNACIO	546	MONTAÑO YBARRA, LUIS
500	MARTÍ ROCA, ISRAEL	547	MONTE VIGUERA, INGRID
501	MARTÍ SERRANO, CRISTINA	548	MONTEAGUDO GARRO, JUAN ANGEL
502	MARTÍN AGUILAR, ANA	549	MONTESINOS RUIZ, JULIO
503	MARTÍN ARRIERO, ANGEL LUIS	550	MONTILLA MARTÍN, ANTONIO
504	MARTÍN BERMEJO, CARLOS	551	MONTOYA GARCÍA, ALBERTO
505	MARTÍN FELIS, MANUEL	552	MORA PACHECO, FRANCISCO JAVIER
506	MARTÍN FERNÁNDEZ, PABLO	553	MORALES MORALES, AGUSTÍN
507	MARTÍN MARTÍN, ENRIQUE	554	MORALES PATON, ALVARO
508	MARTINELL RABASA, RICARDO	555	MOREA GUTIÉRREZ, EVA GLORIA
509	MARTÍNEZ CASTILLO, SERGIO	556	MORENO CABEZA, ANTONIO JOSÉ
510	MARTÍNEZ COLOMER, MARIO	557	MORENO MARI-RUANO, CARMEN TERESA
511	MARTÍNEZ FERNÁNDEZ, ALFREDO	558	MORENO SERRANO, MÁXIMO

559	MORENO TORRAS, EDUARD	606	PALOMARES ALCARRIA, ANTONIO
560	MORER MUÑOZ, JOSEP	607	PALOMEQUE RAMÓN LLIN, PATRICIA EUGENIA
561	MORETA ICART, CRISTINA	608	PANADERO RUÍZ, IRATXE
562	MORIL JORDÀ, RAÚL	609	PARCERISAS GÁMEZ, DAVID
563	MUNIAIN ALONSO, MANEX	610	PARDO LORENTE, OSCAR
564	MUÑOZ BERMÚDEZ, CRISTINA	611	PARRA GORGAS, JUAN JOSE
565	MUÑOZ CAMACHO, JUAN BOSCO	612	PASCUAL ARBOLES, ALBERT
566	MUÑOZ DE CELIS, ENRIQUE	613	PASCUAL GÓMEZ, CARMEN
567	MUÑOZ DE LA PLAZA, BORJA FAUSTINO	614	PASCUAL NUÑEZ, ANA
568	MUÑOZ DE LAS HERAS, IGNACIO	615	PASTORIZA GONZÁLEZ, SANDRA
569	MUÑOZ HERNANDEZ, LAURA	616	PATIÑO RUIZ DEL OLMO, JOSÉ RAMÓN
570	MUÑOZ LAGARES, VIRGINIA	617	PATRICIO FERRERO, LEYRE
571	MUÑOZ VALLADOLID, GUSTAVO LUIS	618	PATRINVEST CASTELLON, S.A.
572	MUÑOZ VARGAS, PEDRO JORGE	619	PAUL RIVERO, ALFREDO ENRIQUE
573	NADAL SANTANA, JOSÉ ANTONIO	620	PEDRAZA ARAGONES, ANTONIA MARÍA
574	NARANJO SANTOS, JUAN	621	PEDRAZA LUCIO, MARÍA NATIVIDAD
575	NAVALÓN MARTÍN, SONIA	622	PEDRÓS COTINO, PURIFICACIÓN
576	NAVARRO ESTRUCH, DAVID	623	PEESPE CONSULTING, S.L.
577	NAVARRO SORIANO, MARÍA BEGOÑA	624	PEINADO ASENSIO, ALBERTO
578	NAVAS ESTELLER, LIDIA	625	PEÑA NORIEGA, ALMUDENA
579	NIÑO MUÑOZ, JULIA	626	PERALTA IANNANDREA, SEBASTIAN
580	NOGALES MOYA, ANTONIO MIGUEL	627	PERALTA RAMÍREZ, ENRIQUE
581	NOGUE BEGUE, ANA	628	PERARNAU LLADÓ, JAIME
582	NOLLA YESTE, RICARD	629	PÉREZ ALVAREZ, ANA BELEN
583	NOVAS ZUBIOLA, JON	630	PÉREZ CARDO, ISAAC
584	NOVO BOO, VIRGINIA	631	PEREZ ESQUEJ, S.L.
585	NÚÑEZ AYALA, ZAIDA	632	PÉREZ GARCÍA, JAVIER
586	NÚÑEZ HERRERO, NURIA	633	PÉREZ GARRIDO, JOSÉ RAMÓN
587	NUÑEZ VILLALBA, JAVIER	634	PÉREZ LLORENTE, RUBÉN
588	OLIVARES ROSA, JESUS JOSEP	635	PÉREZ POUS, DANIEL
589	OLIVÉ DOBLADO, AINOA	636	PÉREZ PRIETO, NICOLÁS ANGEL
590	OLIVÉ HERNÁNDEZ, XAVIER	637	PÉREZ RODERO, ADOLFO JOSÉ
591	OLTRA CERVERA, SUSANA	638	PÉREZ RODRÍGUEZ, BERNAR
592	OMEDES REQUENA, MARÍA DEL MAR	639	PÉREZ RODRÍGUEZ, JUAN
593	ORCERA MUNTAL, FRANCISCO JAVIER	640	PÉREZ-MANGLANO BERENGUER, GONZALO
594	ORDÓÑEZ GÓMEZ, FRANCISCO	641	PERRAMON PIÑA, IGNASI
595	ORENGA ROMERO, MARÍA JOSÉ	642	PI ROGER, JUAN
596	ORTEGA AGUDO, GRACIA MARÍA	643	PINAR GARCÍA, GONZALO
597	ORTEGA CABRAL, JAVIER	644	PINTO CUENCA, JUAN CARLOS
598	ORTEGA SANMIGUEL, ROSA MARÍA	645	PIQUERAS MARTÍ, CARLOS
599	ORTÍ ANDREU, JOSÉ LUIS	646	PIRONE, ALESSIA
600	ORTÍN LAMIEL, MARTA	647	PIZARRO FERNÁNDEZ, DAVID
601	ORTIZ ARTIÑANO & CIA.REPRESENT.BOLSA, SRC	648	PIZARRO MALDONADO, DAVID
602	ORTS MÓGICA, JOSE MANUEL	649	PLA MARÍN, LORENA
603	OTERO SÁNCHEZ, ANGEL	650	PLACER DE LA TORRE, ALBERTO
604	OVEJERO GARCÍA, IGNACIO	651	PLANA CASADELLA, JOEL
605	PALACIOS GIL, FERNANDO	652	POLO VALERO, ANA ISABEL

653	PONS LACRUZ, GERMÁN	700	RODRÍGUEZ INSA, RAFAEL
654	PONS RUIZ, DAVID	701	RODRÍGUEZ IZQUIERDO, MARTÍN
655	PONTE ZUMALACARREGUI, JAVIER	702	RODRÍGUEZ MONTOYA, ROBERTO
656	PORTILLA MARTÍNEZ, MIGUEL	703	RODRÍGUEZ PEREIRA, VANESA
657	POU MIQUEL, ALBERT	704	RODRÍGUEZ PINO, DAVINIA
658	POVEDANO CARPINTERO, SILVIA	705	RODRÍGUEZ SANTA CRUZ, MARÍA DEL PILAR
659	POZO GÓMEZ, JOSÉ MAURO	706	RODRIGUEZ SOSA, JAIME
660	POZO GÓMEZ, MARTA	707	RODRÍGUEZ TERUEL, MARÍA DEL CARMEN
661	PRATS GAVALDÀ, JOAQUIM	708	ROJANO MARTÍNEZ, FRANCISCO JAVIER
662	PRECIADO ALONSO, PEDRO ALFONSO	709	ROJAS ABASCAL, DIEGO
663	PRIOR MARTÍNEZ, BELÉN	710	ROLDÁN GARCÍA, SILVIA MARÍA
664	PROJECTE ANSA 2000, S.L.	711	ROMÁN DURÁN, JACOB
665	PUENTE USLÉ, PEDRO IGNACIO	712	ROMERO CANO, JOSEP
666	PUERTO BREVA, ALEJANDRO	713	ROMERO CAÑAVERAL, CARMEN ROCÍO
667	PUIG CRISTOFOL, FRANCESC	714	ROMERO PONCE, LUIS
668	PUIGSERVER VILLARREAL, JUAN JOSÉ	715	RONZÓN FERNÁNDEZ, AMAYA
669	QUEROL MARÍA, JOAN	716	ROS NAVASQUILLO C.B.P., S.L.
670	QUINTANA SECO, JAVIER ENRIQUE	717	ROS NUALART, JOSEP MARÍA
671	QUIROGA RODRIGUEZ, RAÚL	718	ROSILLO TRENOR, JOSÉ MIGUEL
672	R3 GESTION PATRIMONIAL, S.L.	719	ROSIÑOL RIBERA, MARTÍ
673	RAMA LUCAS, FRANCISCO JOSÉ	720	ROYO CATALÀ, DANIEL
674	RAMÍREZ CASTILLO, RAFAELA	721	RUBÍ NAVARRO, SANDRA
675	RAMÍREZ REINA, ANTONIO	722	RUBIRA PARDO, MARÍA DE LOS ANGELES
676	RAMOS PÉREZ, CARMEN	723	RUDA TORRES, MARÍA INMACULADA
677	RAURELL MARCÈ, MERCÈ	724	RUEDA PEÑA, JULIO
678	REALES REALES, ROMUALDO	725	RUÍZ ARMENGOL, SILVIA ARACELI
679	REGALADO GALEANO, ARÁNZAZU	726	RUÍZ BARBA ROMERO, MARÍA AMPARO
680	RENTA Y GESTION SALA CONTRATACION, S.A.	727	RUIZ GÁLVEZ, YOLANDA
681	REVENTÓS RIBA, RICARD	728	RUIZ LECUMBERRI, ASIER
682	REXSON INVEST, S.L.	729	RUIZ MARTOS, JOSÉ
683	REYNES WEDEKIND, PEDRO	730	RUIZ MESA, JESÚS
684	REYNOSO RAMOS, PEDRO PABLO	731	RUIZ NADAL INVERSIONES, S.L.
685	RIBA GALLARDO, CARLOTA	732	SAAVEDRA ARIAS, ANGELA YADIRA
686	RIBA GARCÍA, JUAN MIGUEL	733	SAAVEDRA CASTRO, MARTA
687	RIBAS TORRES, JULIO	734	SACRISTÁN SOLÍS, RAÚL
688	RIBOLDI MIRÓ, MARC	735	SAENZ RECASENS, SANTIAGO
689	RICO ROMERO, GUILLERMO	736	SÁEZ BRIZ, JUAN MANUEL
690	RIERA DALMAU, ENRIQUE	737	SAEZ VICENT, ELISA MARÍA
691	RIERA GOLOBART, GONZALO	738	SAGASTI ARAMBURU, IÑIGO
692	ROCHA MARULL, ABEL	739	SALAS GAETJENS, ADOLFO
693	RODRÍGUEZ ABAD, JOSÉ MANUEL	740	SALAS RUBIO, MARÍA GLORIA
694	RODRÍGUEZ BLANCO, DANIEL	741	SALAVERA MARTÍN, MIGUEL ANGEL
695	RODRÍGUEZ DE LA BORBOLLA RUIB., F.JAVIER	742	SALCEDO LUQUE, JUAN FRANCISCO
696	RODRÍGUEZ GAGO, PAULA	743	SALFINANCE, S.L.
697	RODRÍGUEZ GARCÍA, DAVID	744	SALGADO FERNÁNDEZ, GASPAR CARLOS
698	RODRÍGUEZ GONZÁLEZ, MARTA	745	SALGADO FERREIRO, JOSÉ GUILLERMO
699	RODRÍGUEZ HERNÁNDEZ, AVELINO FRANCISCO	746	SALMERON BUSATORI, VANESA MARÍA

747	SÁNCHEZ CARRERO LEÓN, EVA MARÍA	794	SOBAS RODRÍGUEZ, RUBÉN
748	SÁNCHEZ LIZANA, JAIME	795	SOBRADO COLOMBO, EMYLISETT
749	SÁNCHEZ MARTÍN, CARLOS	796	SOLAZ SOLER, IGNACIO
750	SANCHEZ MARTÍNEZ, ANA MARÍA	797	SOLÉ BOU, MARTA
751	SÁNCHEZ MUÑOZ, MANUEL	798	SOLER CRIBILLERS, SANTIAGO
752	SÁNCHEZ MURIARTE, FRANCISCO	799	SOLERA PERIS, JUAN
753	SÁNCHEZ POMES, SOLEDAD TERESA	800	SOLIÑO OTERO, ROSALÍA
754	SANCHEZ RIERA, SAMANTA	801	SOTERAS LAINA, ALBERTO MIGUEL
755	SÁNCHEZ ROMERO, MANUEL	802	SOUSA ALVAREZ, NOA
756	SÁNCHEZ-GÓMEZ FARINÓS, ROCÍO	803	SOUTULLO VÁZQUEZ, SILVIA
757	SÁNCHEZ-HORNEROS CALDERÓN, CARLOS	804	STANDARD TRADING, S.L.
758	SANCHÍS TRONCHONI, SALVADOR	805	SUÁREZ HERNÁNDEZ, AURELIO
759	SANCHO PENADES, SARA ISABEL	806	SUÁREZ SANTAMARÍA, MARÍA ISABEL
760	SANIMAR GESTION S.L.	807	SUÑOL DEL RÍO, VÍCTOR
761	SANS YSCLA, DANIEL	808	SUSANA PELEGRI CONSULTING, S.L.
762	SANTAMARÍA MASFORROLL, MARTÍ	809	TALNA CONSULTORA ESTRATEGICA PERSONAL, SL
763	SANTANGELO, GIOVANNI	810	TAMARIT VILAR, MIGUEL
764	SANTFOR GLOBAL CONSULTING, S.L.	811	TEJEDOR CUARTERO, LAURA
765	SANTIAGO ALONSO, JOSÉ MANUEL	812	TÉLLEZ ALVAREZ, MARÍA DEL MAR
766	SANTOS ADRIÁN, CARLOS	813	TÉLLEZ BESOLÍ, PERE JOSEP
767	SANTOS GARCÍA, KATERIN	814	TENA TOMÁS, CRISTIAN
768	SANZ BENET, FRANCISCO JAVIER	815	TENAS NÚÑEZ, FERRAN
769	SANZ DOMÍNGUEZ, PALOMA	816	TIRADO PANDO, YOLANDA
770	SANZ OLMEDO, LUIS JAVIER	817	TOBAR AMAGO, RAMÓN LUIS
771	SAPENA GARCÍA, ELOY PABLO	818	TOMICO DEL RIO, MARÍA YOLANDA
772	SARDA GUILERA, MARCOS	819	TORMO CUÑAT, JOSÉ LUIS
773	SEGUER BERNAT, EUSEBI	820	TORMO MARCO, JOSÉ
774	SENIN CANOSA, FRANCISCO JAVIER	821	TORRADO OTERO, DIANA
775	SEOANE-PAMPIN IPPEL, KAREN MARTINE	822	TORRELLAS ZANFAÑO, MARC
776	SERGIO GASTALDO SERVICIOS FINANCI., S.L.	823	TORRENTBÓ BERTRAL, CARLOS
777	SERO GONZÁLEZ QUINTANA, EURIC	824	TORRUELLA GOU, JOAN RAMON
778	SERRA, FRANCISCO JAVIER	825	TOTAL INVERSIÓ PATRIMONIAL, S.L.
779	SERRA CAPARRÓS, SÍLVIA	826	TRIGO FREIXA, PATRICIA
780	SERRA FERRAN, MARC	827	TUNEU TORRES, ANNA MARIA
781	SERRA GALBANY, MARÍA TERESA	828	TURÓN PÉREZ, XAVIER
782	SERRA QUERALT, GUILLEM	829	UBEDA LARRALDE, MELCIOR
783	SERRANO MASA, RAFAEL	830	URANGA ECHEVERRIA, JOSUNE
784	SERRANO MERCADILLA, JOSÉ MANUEL	831	UREÑA CAMACHO, JORGE
785	SERRATUSELL BERTRAN, ALBERTO	832	URGEL CAPOBIANCO, RUDDY HERLAND
786	SESTELO MARTÍNEZ, ALBERTO	833	URQUIJO RODRÍGUEZ, SAIOA
787	SIEBA GESTION, S.L	834	URZELAI ARRUTI, IÑAKI
788	SILVA ALEGRÍA, EDORTA	835	USÓN MAZANA, JUAN IGNACIO
789	SILVESTRE EDO, IGNACIO	836	V. & F. CONSEJEROS PATRIMONIALES, S.L.
790	SILVESTRE ISÁS, JUAN JOSÉ	837	VALENZUELA ALMAGRO, FRANCISCO LUIS
791	SIMBOR ORTEGA, MARÍA DEL CAMINO	838	VALES FERNÁNDEZ, JAVIER
792	SIMÓN VILCHES, EVA MARIA	839	VALLEJO RIOS, RAFAEL ALFONSO
793	SINDO LOPEZ CFP, SL	840	VÁZQUEZ LUIS, ELISABET

- 841 VÁZQUEZ VILLAR, IÑAKI
- 842 VCHAPELA FINANCIAL ADVISORS, S.L.
- 843 VEDREÑO PASTOR, JUAN JOSÉ
- 844 VEGA MATEOS, MIGUEL ANGEL
- 845 VERGARA MARTÍN, PATRICIA
- 846 VERGARA SÁNCHEZ-BRIÑAS, MERCEDES
- 847 VICENT JUNYENT, ELISENDA
- 848 VICENTE HERRERA, JOSÉ
- 849 VICENTE SIEIRA, STELLA
- 850 VICO GARCERÁN, MARÍA CRUZ
- 851 VIDAL CRESPO, SANDRA
- 852 VIDAL MONTERO, FERNANDO
- 853 VIDAL VIDAL, ANTONIO
- 854 VIEITES SILVA, MARÍA TERESA
- 855 VILA LEAL, MARÍA VICTORIA
- 856 VILA MEDINA, RICARDO
- 857 VILANA ROLDÁN, RAFAEL
- 858 VILARÓ ALARCÓN, FRANCESC XAVIER
- 859 VILASECA ESTEVE, DAVID
- 860 VILLALOBOS ROMERO, INMACULADA
- 861 VILLALTA FLORÁN, FRANCISCO JOSÉ
- 862 VILLAMARÍN ALVAREZ, MIGUEL
- 863 VILLARINO PRADO, PATRICIA
- 864 VOLTAS RAMOS, MARÍA GEMA
- 865 WELSCH VERNIS, DONALD
- 866 YBÁÑEZ COGOLLOS, RICARDO
- 867 YERPES GONZÁLEZ, SANDRA
- 868 ZAMARREÑO BARQUIN, JOSEBA
- 869 ZAMORA PENALVA, EMILIA
- 870 ZOMEÑO JIMÉNEZ, JESÚS
- 871 ZURITA LÓPEZ, MARÍA DE LAS NIEVES
- 872 ZURITA MÁRQUEZ, JOSÉ ANTONIO

INFORME BANCARIO ANUAL

ARTÍCULO 87 DE LA LEY 10/2014, DE 26 DE JUNIO

Grupo Mediolanum España

El 27 de junio de 2014, se publicó en el Boletín Oficial del Estado la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, que transpone el artículo 89 de la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 2002/87/CE (CRD IV) y se derogan las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE.

El artículo 87 de la Ley 10/2014 indica que las entidades de crédito deben publicar como anexo de sus estados financieros auditados, especificando por países en donde estén establecidas, la siguiente información en base consolidada para cada ejercicio:

- a) Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad.
- b) Volumen de negocio.
- c) Número de empleados a tiempo completo.
- d) Resultado bruto antes de impuestos.
- e) Impuestos sobre el resultado.
- f) Subvenciones o ayudas públicas recibidas.

Adicionalmente, se hará público la ratio de rendimiento de los activos, calculada como cociente entre el beneficio neto y el balance total.

Seguidamente, se detalla la información requerida, mencionada anteriormente:

a) Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad

Banco Mediolanum, S.A. (en adelante el Banco) es una entidad de crédito constituida en Barcelona (España) el 13 de febrero de 1989 con la denominación de Banco de Finanzas e Inversiones, S.A.

Con fecha 23 de marzo de 2012, modificó dicha denominación por la actual Banco Mediolanum, S.A., en virtud de la elevación a público de los acuerdos sociales adoptados por la Junta General Extraordinaria y Universal de accionistas del Banco de fecha 22 de marzo de 2012.

El Banco fue autorizado por el Ministerio de Economía y Hacienda con fecha 28 de diciembre de 1988 y está inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número 186.

Adicionalmente, está inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, Tomo 10.227, F. 38, H. B-73301, Inscripción 50ª y número de identificación fiscal A-58640582. Con domicilio social en la Avenida Diagonal, nº 668-670, de Barcelona.

El Banco tiene por objeto la realización de toda clase de operaciones bancarias en general y se encuentra sujeto a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan España y de las entidades de crédito en general.

El Banco es la sociedad dominante del Grupo Mediolanum España (en adelante el Grupo) cuyas sociedades dependientes, actividad que realizan y domicilio social son las siguientes:

Sociedad dependiente	Actividad	Domicilio social
Mediolanum Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Gestión de I.I.C.	Calle Entenza, nº 321, Barcelona
Mediolanum Pensiones, S.G.F.P., S.A.	Gestión de F.P.	Calle Entenza, nº 321, Barcelona
Fibanc, S.A.	Inactiva	Avenida Diagonal, nº 668-670, Barcelona

El Grupo realiza su actividad en España.

b) Volumen de negocio y nº de empleados a tiempo completo

La información contenida en este capítulo corresponde al volumen de negocio y el número de empleados a tiempo completo por países al cierre del ejercicio 2016. A efectos del presente informe se considera como volumen de negocio el margen bruto, tal y como se define y presenta en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada que forma parte de las Cuentas anuales consolidadas del Grupo.

PAÍS	VOLUMEN DE NEGOCIO	NÚMERO DE EMPLEADOS
	(miles de euros)	(a tiempo completo)
España	50.450	234

c) Resultado bruto antes de impuestos

El resultado bruto antes de impuestos alcanzado por el Grupo a 31 de diciembre de 2016 ha sido de 25.109 miles de euros.

d) Impuestos sobre el resultado

Las sociedades que componen el Grupo tributan individualmente en el régimen general y tienen abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios de dicho impuesto.

El gasto devengado por impuesto sobre el resultado del Grupo en el ejercicio 2016 ha sido de 2.302 miles de euros.

e) Subvenciones o ayudas públicas recibidas

Durante el ejercicio 2016, el Grupo no ha recibido subvenciones ni ayudas públicas.

Adicionalmente a la información anterior, se informa que el rendimiento de los activos, calculado como el cociente entre el beneficio neto consolidado y el activo ha sido del 1,33%.

INFORME DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Al Accionista Único de Banco Mediolanum, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de la sociedad Banco Mediolanum, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados de Banco Mediolanum, S.A. y sociedades dependientes, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, que se identifica en la Nota 1.2 de la memoria consolidada adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales consolidadas. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los administradores de la Sociedad dominante de las cuentas anuales consolidadas, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

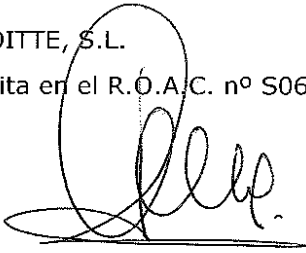
En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de la sociedad Banco Mediolanum, S.A. y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación de Banco Mediolanum, S.A. y sociedades dependientes, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco Mediolanum, S.A. y sociedades dependientes.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'F. García-Valdecasas', is written over a large, faint circular stamp or watermark. The signature is fluid and cursive.

Francisco García-Valdecasas

13 de marzo de 2017

BANCO MEDIOLANUM
AV. DIAGONAL, 668-670
(08034) BARCELONA
TEL. 93 253 54 00
FAX. 93 253 54 30
INFO@MEDIOLANUM.ES
WWW.BANCOMEDIOLANUM.ES

