

**Kutxabank Bono, Fondo de Inversión
(anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)**

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013
e Informe de gestión del ejercicio 2013



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Kutxabank Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión) al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones 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.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 1 de la memoria adjunta, en la que se menciona que con fecha 23 de junio de 2013, se ha llevado a cabo la fusión por absorción de Novocajas, Fondo de Inversión y Kutxainver, Fondo de Inversión por parte de Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión). Como consecuencia de la citada fusión por absorción, Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión) ha adquirido en bloque, a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de los Fondos absorbidos, quedando el Fondo absorbente plenamente subrogado en todos los derechos y obligaciones que procedan de los Fondos absorbidos.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Guillermo Cavia
Socio - Auditor de Cuentas

23 de abril de 2014



Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2014 Nº 03/14/01123
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Plaza de Euskadi, 5, 48009 Bilbao, España
Tel.: +34 944 288 800 / +34 902 021 111, Fax: +34 944 288 805, www.pwc.es



Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Balances al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en euros)

ACTIVO	2013	2012
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	618 929 725,03	280 350 028,95
Deudores	290 177,21	164 350,95
Cartera de inversiones financieras	595 691 320,19	268 414 395,50
Cartera interior	471 846 180,80	200 526 631,25
Valores representativos de deuda	399 314 403,68	160 333 862,07
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	72 531 777,12	40 192 769,18
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	113 504 997,40	62 625 804,98
Valores representativos de deuda	113 504 997,40	62 625 804,98
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	10 340 141,99	5 261 959,27
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	22 948 227,63	11 771 282,50
TOTAL ACTIVO	618 929 725,03	280 350 028,95

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Balances al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	618 324 232,11	280 125 499,16
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	618 324 232,11	280 125 499,16
Capital	-	-
Partícipes	600 587 785,41	268 852 752,63
Prima de emisión	-	-
Reservas	525 894,18	525 894,18
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	17 210 552,52	10 746 852,35
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	605 492,92	224 529,79
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	605 492,92	224 529,79
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	618 929 725,03	280 350 028,95
CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	19 274 300,00	5 986 950,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	11 681 900,00	5 986 950,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	7 592 400,00	-
Otras cuentas de orden	491 420 697,93	223 289 000,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	491 420 697,93	223 289 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	510 694 997,93	229 275 950,00



Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresadas en euros)

	2013	2012
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(3 688 878,23)	(1 972 103,16)
Comisión de gestión	(3 250 753,55)	(1 697 829,69)
Comisión de depositario	(419 039,08)	(261 209,47)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(19 085,60)	(13 064,00)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(3 688 878,23)	(1 972 103,16)
Ingresos financieros	13 048 485,86	9 424 145,80
Gastos financieros	(234,50)	(39,94)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	9 365 841,85	3 899 737,71
Por operaciones de la cartera interior	8 142 318,95	2 175 199,42
Por operaciones de la cartera exterior	1 197 287,98	1 891 498,47
Por operaciones con derivados	26 234,92	(166 960,18)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(1 340 814,61)	(496 334,00)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(545 275,18)	(315 869,05)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(251 083,55)	(409 700,95)
Resultados por operaciones con derivados	(544 455,88)	229 236,00
Otros	-	-
Resultado financiero	21 073 278,60	12 827 509,57
Resultado antes de impuestos	17 384 400,37	10 855 406,41
Impuesto sobre beneficios	(173 847,85)	(108 554,06)
RESULTADO DEL EJERCICIO	17 210 552,52	10 746 852,35

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	17 210 552,52
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	17 210 552,52

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	268 852 752,63	525 894,18	-	10 746 852,35	-	-	280 125 499,16
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	268 852 752,63	525 894,18	-	10 746 852,35	-	-	280 125 499,16
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	17 210 552,52	-	-	17 210 552,52
Aplicación del resultado del ejercicio	10 746 852,35	-	-	(10 746 852,35)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	722 056 809,02	-	-	-	-	-	722 056 809,02
Reembolsos	(470 414 926,08)	-	-	-	-	-	(470 414 926,08)
Remanente procedente de fusión	69 346 297,49	-	-	-	-	-	69 346 297,49
Saldos al 31 de diciembre de 2013	500 587 785,41	525 894,18	-	17 210 552,52	-	-	618 324 232,11



Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	10 746 852,35
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	10 746 852,35

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	231 302 399,39	525 894,18	-	7 287 508,74	-	-	239 115 802,31
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	231 302 399,39	525 894,18	-	7 287 508,74	-	-	239 115 802,31
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	10 746 852,35	-	-	10 746 852,35
Aplicación del resultado del ejercicio	7 287 508,74	-	-	(7 287 508,74)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	213 555 524,80	-	-	-	-	-	213 555 524,80
Reembolsos	(183 292 680,30)	-	-	-	-	-	(183 292 680,30)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	268 852 752,63	525 894,18	-	10 746 852,35	-	-	280 125 499,16

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión), en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Bilbao el 3 de marzo de 1998 bajo la denominación social de BBK Bono, Fondo de Inversión, modificándose dicha denominación por la actual el 4 de abril de 2013. Tiene su domicilio social en Plaza de Euskadi nº5 Planta 27 Bilbao (Bizkaia).

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 2 de abril de 1998 con el número 1.388, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión (F.I.) a partir de entonces.

El Consejo de Administración de Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., en su reunión de 26 de febrero de 2013, acordó la fusión por absorción de Novocajas, Fondo de Inversión y Kutxainver, Fondo de Inversión por Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión).

Con fecha 26 de abril de 2013, C.N.M.V. autorizó, a solicitud de la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria de los citados Fondos, la fusión por absorción de Novocajas, Fondo de Inversión (inscrito en el Registro de la C.N.M.V. con el número 6) y Kutxainver, Fondo de Inversión (inscrito en el Registro de la C.N.M.V. con el número 330) por Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión).

La citada fusión se llevó a cabo el 23 de junio de 2013, tomando los estados financieros de los Fondos absorbidos, de fecha 22 de junio de 2013, para el cálculo de las ecuaciones de canje, obtenidas como resultado del cociente entre el valor liquidativo de los Fondos absorbidos y el valor liquidativo del Fondo absorbente, las cuales, resultaron ser:

Fondo absorbido	Ecuación de canje
Novocajas, Fondo de Inversión	2,31879663
Kutxainver, Fondo de Inversión	148,40048680



Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

En aplicación de las citadas ecuaciones, cada partícipe de los Fondos absorbidos ha recibido por cada una de sus participaciones en los mismos, las participaciones del Fondo absorbente establecidas en la ecuación de canje correspondiente.

Dicha fusión ha sido inscrita en los Registros Administrativos de la C.N.M.V. con fecha 13 de septiembre de 2013.

Como consecuencia de la citada fusión, Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión) ha adquirido en bloque, a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Novocajas, Fondo de Inversión y Kutxainver, Fondo de Inversión, quedando el Fondo absorbente plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de los Fondos absorbidos. Por tanto, los citados Fondos absorbidos han quedado disueltos y extinguidos sin liquidación.

A la fecha de fusión, las principales magnitudes financieras de los Fondos absorbidos, eran las siguientes:

	Novocajas, F.I.	Kutxainver, F.I.
Deudores	1 391,02	86 673,76
Cartera de inversiones financieras	8 888 216,72	51 515 531,30
Tesorería	1 661 826,91	7 325 420,10
Total Activo	10 551 434,65	58 927 625,16
Partícipes	(80 700 714,72)	34 784 375,37
Reservas	90 635,83	102 420,92
Resultados de ejercicios anteriores	91 011 339,26	23 162 092,91
Pérdidas y ganancias	130 740,14	765 407,78
Resto de pasivos	19 434,14	113 328,18
Total Patrimonio y Pasivo	10 551 434,65	58 927 625,16
Pérdidas fiscales a compensar	-	-

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013 de Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión) recoge todos los apuntes contables derivados del patrimonio adquirido de los Fondos absorbidos, desde el 23 de junio de 2013, fecha de la citada fusión por absorción.

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, modificada por la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

La política de inversión del Fondo se encuentra definida en el Folleto que se encuentra registrado y a disposición del público en el Registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Conforme a los Registros de la C.N.M.V., la gestión y administración del Fondo figuraba encomendada hasta el 8 de noviembre de 2012 a BBK Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C. A partir del 9 de noviembre de 2012 la gestión y administración del Fondo aparece encomendada a Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad perteneciente al Grupo Kutxabank.

Con fecha 1 de enero de 2012, Kutxabank, S.A. tomó el control de BBK Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Kutxagest, S.A.U., S.G.I.I.C. y Vitalgestión, S.G.I.I.C., S.A., como consecuencia de la inscripción en el Registro Mercantil de Bizkaia de la Escritura Pública en la que se instrumentó la segregación del negocio financiero de BBK, Kutxa y Caja Vital a favor de Kutxabank, S.A.

Con fecha 30 de marzo de 2012, los Consejos de Administración de Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (anteriormente, denominada BBK Gestión, S.A., S.G.I.I.C.), Kutxagest, S.A.U., S.G.I.I.C. y Vitalgestión, S.G.I.I.C., S.A., redactaron y suscribieron el "Proyecto común de fusión por absorción", por el que BBK Gestión, S.A., S.G.I.I.C. (actualmente, Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.) absorbió a Kutxagest, S.A.U., S.G.I.I.C. y Vitalgestión, S.G.I.I.C., S.A.



Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

Con fecha 31 de mayo de 2012, Kutxabank, S.A., en su condición de Accionista Único de Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., decidió aprobar los balances de fusión, el Proyecto redactado y suscrito conjuntamente por los Consejos de Administración de las tres sociedades intervinientes y la fusión propiamente dicha.

La fusión fue elevada a Escritura Pública el 5 de septiembre de 2012, presentada en el Registro Mercantil de Bizkaia el 10 de septiembre de 2012 y calificada favorablemente por el titular de dicho Registro el 16 de octubre de 2012. La citada fusión devino eficaz con fecha 10 de septiembre de 2012.

Asimismo, con fecha 1 de enero de 2012, se produjo la sustitución de BBK por Kutxabank, S.A. como Entidad Depositaria del Fondo (autorizado por C.N.M.V. el 13 de enero de 2012). En cumplimiento de las exigencias establecidas en el artículo 68 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en relación a la separación del depositario, Kutxabank, S.A. se subrogó como Entidad Depositaria en los procedimientos específicos que, anteriormente, BBK mantenía con BBK Gestión S.A., S.G.I.I.C. (actualmente, integrada en Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.), con el fin de evitar conflictos de interés entre ambas.

La Orden EHA/596/2008, de 5 de marzo, tiene por objeto la concreción y desarrollo de las funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración de las entidades depositarias de las Instituciones de Inversión Colectiva. Las principales funciones son:

1. Comprobar que las operaciones realizadas lo han sido en régimen de mercado.
2. Comprobar que las operaciones realizadas han respetado los coeficientes y criterios de inversión establecidos en la normativa vigente.
3. Supervisar los criterios, fórmulas y procedimientos utilizados por la sociedad gestora para el cálculo del valor liquidativo de las participaciones del Fondo.
4. Contrastar con carácter previo a la remisión a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la exactitud, calidad y suficiencia de la información pública periódica del Fondo.
5. Verificar que los procedimientos de comercialización establecidos por la sociedad gestora del Fondo cumplen con la normativa aplicable.

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

6. Custodia de todos los valores mobiliarios y demás activos financieros que integran el patrimonio del Fondo, bien directamente o a través de una entidad participante, conservando en todo caso la responsabilidad derivada de la realización de dicha función.
7. Comprobar que las liquidaciones de valores y de efectivo son recibidas en el plazo que determinen las reglas de liquidación que rijan los correspondientes mercados.
8. Asegurar que las suscripciones y reembolsos cumplen con los procedimientos establecidos en el Folleto del Fondo así como en la legislación vigente.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. En el caso de los Fondos por compartimentos, cada uno de los compartimentos deberá tener un mínimo de 600.000 euros, sin que, en ningún caso, el patrimonio total del Fondo sea inferior al establecido anteriormente.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100. En el caso de Fondos de Inversión por compartimentos, el número mínimo de partícipes por compartimento no podrá ser inferior a 20 partícipes.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.



Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no está dividido en compartimentos.

Por tratarse de un Fondo de acumulación y de conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre Sociedades devengado, permanecerá en el patrimonio del Fondo.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2012 y hasta el 7 de agosto de 2013, inclusive, la comisión de gestión fue del 0,65%. A partir del 8 de agosto de 2013, la comisión de gestión es del 0,9%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,2% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2013 y 2012 la comisión de depositaría ha sido del 0,1%.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el Folleto registrado y a disposición del público en el Registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2013 y de los resultados de sus operaciones que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.



Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual, entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012.

d) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aún cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2013 y 2012.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.



Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones morosas, dudosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras - Intereses de la cartera de inversión" del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.

ii. Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirectamente, se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la IIC" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las comisiones de gestión, de depósito así como otros gastos de gestión necesarios para el desenvolvimiento del Fondo se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" y "Variación del valor razonable en instrumentos financieros" según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo.

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.



Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., posteriormente modificada por la Circular 1/2012, de 26 de julio, de la C.N.M.V.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

j) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso.

k) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.



Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Depósitos de garantía	192 550,00	62 700,00
Administraciones Públicas deudoras	97 627,21	101 650,95
	<u>290 177,21</u>	<u>164 350,95</u>

Dentro del capítulo "Deudores - Depósitos de garantía" se incluye el valor al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de los depósitos constituidos como garantía por las posiciones en futuros financieros vivas al cierre del ejercicio correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capítulo "Deudores - Administraciones Públicas deudoras" recoge los saldos pendientes de cobro de las Administraciones Públicas correspondientes al Impuesto sobre Sociedades por importes de 70.025,83 y 101.650,95 euros, respectivamente, una vez compensadas las retenciones practicadas al Fondo sobre los intereses de la cartera de inversiones financieras y sobre otros rendimientos de capital mobiliario con el impuesto devengado del ejercicio correspondiente. Al 31 de diciembre de 2013, el citado capítulo incluye, adicionalmente, el saldo pendiente de cobro de las Administraciones Públicas correspondiente al Impuesto sobre Sociedades generado por los Fondos absorbidos hasta la fecha de fusión por importe de 27.601,38 euros.

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Otros	605 492,92	224 529,79
	<u>605 492,92</u>	<u>224 529,79</u>

El capítulo "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Cartera interior	471 846 180,80	200 526 631,25
Valores representativos de deuda	399 314 403,68	160 333 862,07
Depósitos en Entidades de Crédito	72 531 777,12	40 192 769,18
Cartera exterior	113 504 997,40	62 625 804,98
Valores representativos de deuda	113 504 997,40	62 625 804,98
Intereses de la cartera de inversión	10 340 141,99	5 261 959,27
	<u>595 691 320,19</u>	<u>268 414 395,50</u>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012.



Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados o en trámite de depósito en Kutxabank, S.A.

Por otro lado, el saldo del epígrafe "Otras cuentas de orden - Otros" de las cuentas de orden, recoge a título informativo, el valor nominal de los títulos custodiados por la Entidad Depositaria del Fondo (ver Nota 10).

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	2013	2012
Cuentas en el Depositario	22 844 725,72	11 174 051,01
Otras cuentas de tesorería	103 224,42	24 226,67
Intereses de tesorería	277,49	573 004,82
	22 948 227,63	11 771 282,50

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido del 0,45% y 0,13%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013, el Fondo dispone de una cuenta corriente en Cajasur Banco, S.A. Asimismo, al 31 de diciembre de 2012, el Fondo disponía de una cuenta corriente en Bankia, S.A.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se ha obtenido de la siguiente forma:

	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>618 324 232,11</u>	<u>280 125 499,16</u>
Número de participaciones emitidas	<u>61 999 130,22</u>	<u>29 336 258,87</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,97</u>	<u>9,55</u>
Número de partícipes	<u>19 407</u>	<u>9 167</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2013 y 2012 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existen participaciones significativas, de acuerdo con lo establecido en el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Otros (Ver Nota 6)	<u>491 420 697,93</u>	<u>223 289 000,00</u>
	<u>491 420 697,93</u>	<u>223 289 000,00</u>



Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está regulado por la Norma Foral 3/1996, del Impuesto sobre Sociedades de la Diputación Foral de Bizkaia, encontrándose sujeto en el Impuesto sobre Sociedades a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003, y sucesivas modificaciones, tal y como se recoge en el apartado quinto del artículo vigésimo noveno de la citada Norma Foral.

La diferencia entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, se corresponde con el resultado contable antes impuestos generado por los Fondos absorbidos hasta el momento de la fusión por importe de 898.926,68 euros.

Al 31 de diciembre de 2013, el Fondo no tiene bases imponibles pendientes de compensar.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se encuentra sujeto, no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

Cuando se generan resultados positivos, el Fondo registra en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias un gasto en concepto de impuesto sobre beneficios neto, en su caso, del efecto de la compensación de pérdidas fiscales. No se generan ingresos por impuesto sobre beneficios en el caso de que el Fondo obtenga resultados negativos.

Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

Al tratarse de un Fondo que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012, ascienden a 2 miles de euros, en ambos casos. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

13. Hechos posteriores

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se han producido hechos posteriores que afecten al contenido de las mismas.



Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONO ESTADO ESPAÑA 3,40 2014-04-30	EUR	15 185 700,00	295 895,10	15 161 483,67	(24 216,33)
BONO ESTADO ESPAÑA 4,40 2023-10-31	EUR	9 354 364,60	61 391,42	9 485 997,16	131 632,56
BONO ESTADO ESPAÑA 3,30 2016-07-30	EUR	4 348 031,00	51 278,51	4 460 037,63	112 006,63
BONO GOBIERNO VASCO 4,90 2020-03-26	EUR	12 526 208,00	504 466,72	13 558 241,01	1 032 033,01
BONO ESTADO ESPAÑA 5,40 2023-01-31	EUR	14 235 064,00	628 787,98	14 850 811,49	615 747,49
BONO ESTADO ESPAÑA 2,75 2015-03-31	EUR	5 482 654,50	108 984,25	5 575 649,61	92 995,11
BONO C.A. ARAGON 5,70 2014-05-29	EUR	1 524 529,60	4 339,73	1 566 697,71	42 168,11
BONO JUNTA DE GALICIA 5,70 2014-05-27	EUR	2 905 887,00	11 531,70	2 955 381,71	49 494,71
LETRA ESTADO ESPAÑA 0,48 2014-04-16	EUR	798 376,00	520,11	798 007,89	(368,11)
BONO C.F. NAVARRA 3,95 2014-11-04	EUR	1 210 276,29	(1 085,73)	1 230 959,06	20 682,77
BONO JUNTA DE GALICIA 4,10 2014-06-12	EUR	382 402,07	21 572,80	392 455,36	10 053,29
BONO GOBIERNO VASCO 6,38 2021-04-20	EUR	2 582 986,16	117 618,27	3 029 644,01	466 657,85
BONO C.F. NAVARRA 3,88 2017-02-17	EUR	626 313,94	43 198,17	705 298,51	78 984,57
BONO ESTADO ESPAÑA 4,25 2016-10-31	EUR	15 846 050,00	(27 137,61)	16 078 378,71	232 328,71
BONO JUNTA DE GALICIA 2,75 2017-02-02	EUR	4 950 225,00	12 929,37	4 937 950,75	(12 274,25)
BONO GOBIERNO VASCO 4,75 2017-07-05	EUR	9 664 755,53	237 083,75	10 168 689,20	503 933,67
BONO ESTADO ESPAÑA 3,15 2016-01-31	EUR	2 064 440,00	53 499,33	2 068 569,99	4 129,99
BONO ESTADO ESPAÑA 3,80 2017-01-31	EUR	8 705 648,97	284 046,11	9 123 269,02	417 620,05
BONO ESTADO ESPAÑA 4,90 2040-07-30	EUR	365 138,81	12 650,40	496 661,59	131 522,78
BONO ESTADO ESPAÑA 4,30 2019-10-31	EUR	4 515 930,00	31 148,64	4 797 694,72	281 764,72
BONO GOBIERNO VASCO 4,15 2019-10-28	EUR	4 113 221,19	69 706,65	4 537 114,03	423 892,84
BONO ESTADO ESPAÑA 5,85 2022-01-31	EUR	4 775 808,22	291 561,49	5 663 896,04	888 087,82
BONO ESTADO ESPAÑA 3,00 2015-04-30	EUR	1 294 687,80	21 981,13	1 292 976,27	(1 711,53)
BONO C.A. MADRID 4,20 2014-09-24	EUR	603 405,60	9 542,48	609 501,52	6 095,92
BONO GOBIERNO VASCO 3,99 2016-01-28	EUR	4 955 609,66	206 383,88	5 187 812,01	232 202,35
BONO GOBIERNO VASCO 5,55 2014-11-26	EUR	1 135 840,50	1 569,65	1 145 149,46	9 308,96
BONO ESTADO ESPAÑA 3,30 2014-10-31	EUR	5 103 550,00	(12 468,31)	5 134 293,65	30 743,65
BONO ESTADO ESPAÑA 5,50 2021-04-30	EUR	2 310 982,25	116 197,51	2 771 997,01	461 014,76
BONO ESTADO ESPAÑA 3,25 2016-04-30	EUR	2 663 273,20	63 930,32	2 695 425,84	32 152,64
BONO ESTADO ESPAÑA 4,75 2014-07-30	EUR	6 160 965,15	84 864,74	6 242 063,28	81 098,13
BONO ESTADO ESPAÑA 4,00 2020-04-30	EUR	8 038 607,28	302 053,63	8 764 720,55	726 113,27
TOTALES Deuda pública		158 410 932,32	3 608 042,19	165 486 828,46	7 075 896,14
Renta fija privada cotizada					
BONO BANKINTER 6C 1,57 2038-08-26	EUR	171 164,04	261,76	130 088,10	(41 075,94)
BONO AYT CEDULAS CAJAS VI 4,00 2014-04-07	EUR	475 821,63	34 289,56	484 105,37	8 283,74
BONO CAIXABANK 1,07 2015-11-04	EUR	171 400,00	338,83	197 668,00	26 268,00
BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 5,13 2017-06-12	EUR	247 497,50	8 502,42	277 255,83	29 758,33
BONO AYT KUTXA HIPOT. I A 0,36 2044-04-22	EUR	142 482,31	106,90	124 555,17	(17 927,14)
BONO AYT KUTXA HIP. 2A 0,36 2059-10-15	EUR	319 075,42	258,27	283 831,88	(35 243,54)
BONO ENAGAS SA 4,38 2015-07-06	EUR	203 847,08	1 462,42	212 882,75	9 015,67
					27

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONO/ABERTIS INFRAESTRUCT4.63 2016-10-14	EUR	4 090 908,81	(39 702,84)	4 366 783,91	275 875,10
BONO/KUTXABANK4.38 2015-09-28	EUR	3 760 630,56	168 739,25	3 949 621,75	188 991,19
BONO/KUTXABANK4.40 2016-03-01	EUR	13 821 974,47	1 127 169,16	14 892 604,26	1 070 629,79
BONO/JAYT CEDULAS CAJA GLO4.25 2023-10-25	EUR	250 369,54	15 154,80	379 497,75	129 128,21
BONO/ABERTIS INFRAESTRUCT4.75 2019-10-25	EUR	993 105,60	9 575,81	1 111 323,37	118 217,77
BONO/CAIXABANK3.25 2016-01-22	EUR	1 503 405,00	44 826,45	1 552 840,19	49 435,19
BONO/CAIXABANK2.50 2017-04-18	EUR	1 299 181,00	6 570,27	1 322 014,77	22 833,77
BONO/JAYT CEDULAS CAJA GLO1.42 2015-11-24	EUR	4 046 126,00	9 452,61	4 062 242,47	16 116,47
TOTALES Renta fija privada cotizada		31 496 988,96	1 387 005,67	33 347 295,57	1 850 306,61
Emissiones avaladas					
BONO/BANKIA SAJ5.25 2016-04-07	EUR	20 160 074,00	668 233,23	20 112 684,14	(47 389,86)
BONO/FADEI2.88 2016-09-17	EUR	1 007 350,00	7 507,52	1 021 123,03	13 773,03
BONO/CATALUNYA BANC SAJ2.54 2015-06-23	EUR	3 522 416,50	2 006,14	3 582 802,00	60 385,50
BONO/FADEI4.13 2017-03-17	EUR	1 415 512,00	42 021,49	1 486 317,85	70 805,85
BONO/FADEI4.00 2015-12-17	EUR	5 234 350,00	(8 705,47)	5 243 676,70	9 326,70
BONO/CAJA BALEARES3.00 2014-12-10	EUR	3 999 554,15	7 560,37	4 047 103,74	47 549,59
BONO/FADEI2.25 2016-12-17	EUR	27 130 500,00	17 471,55	27 101 949,82	(28 550,18)
BONO/FROB5.50 2016-07-12	EUR	874 144,00	16 783,92	871 646,33	(2 497,67)
BONO/CATALUNYA BANC SAJ3.00 2014-10-29	EUR	294 612,80	5 256,21	299 936,21	5 323,41
BONO/IBERCAJA BANCO S.A.U 4.44 2014-07-30	EUR	4 413 377,94	72 784,39	4 483 605,47	70 227,53
BONO/FADEI5.00 2015-06-17	EUR	13 153 052,81	293 769,54	13 294 023,86	140 971,05
BONO/FROB4.50 2014-02-03	EUR	12 037 653,30	379 699,88	12 039 237,93	1 584,63
BONO/IBFAI3.13 2015-01-21	EUR	1 996 934,53	61 439,16	2 029 964,95	33 030,42
BONO/FROB3.00 2014-11-19	EUR	5 163 866,11	82 286,99	5 269 488,80	105 602,69
BONO/BANCO NCG3.00 2014-11-03	EUR	50 871,50	109,59	50 718,77	(152,73)
BONO/BANCO CAM SAU4.50 2017-03-09	EUR	3 108 305,06	110 471,84	3 095 444,12	(12 860,94)
TOTALES Emissiones avaladas		103 562 574,70	1 758 696,35	104 029 703,72	467 129,02
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS/BANCO POPULAR4.25 2015-09-30	EUR	1 048 070,00	7 235,83	1 049 946,50	1 876,50
CEDULAS/CAJA RURAL DE NAVARRA2.88 2018-06-11	EUR	690 963,00	12 046,07	714 546,74	23 583,74
CEDULAS/CAJAS RURALES UNIDAS3.38 2016-05-16	EUR	802 256,00	16 441,55	809 762,18	7 506,18
CEDULAS/BANCO DE SABADELL3.38 2018-01-23	EUR	795 400,00	26 137,29	832 825,34	37 425,34
CEDULAS/BANKINTER2.75 2016-07-26	EUR	700 364,00	8 167,06	722 684,82	22 320,82
CEDULAS/BANKIA SAJ4.00 2014-02-28	EUR	200 430,00	6 293,85	201 251,00	821,00
CEDULAS/UNICAJA BANCO5.50 2016-03-23	EUR	4 996 051,00	175 284,34	5 025 433,00	29 382,00
CEDULAS/KUTXABANK5.13 2015-04-08	EUR	528 055,00	15 837,95	528 036,91	(18,09)
CEDULAS/CAIXABANK4.75 2015-03-18	EUR	3 313 697,22	114 360,73	3 456 930,46	143 233,24
CEDULAS/BANCO BILBAO VIZCAYA4.75 2016-02-10	EUR	311 413,50	12 019,83	322 811,49	11 397,99
CEDULAS/BANCO POPULAR3.50 2017-09-11	EUR	9 960 900,00	107 838,24	10 378 700,12	417 800,12
CEDULAS/UNICAJA BANCO4.38 2015-10-14	EUR	199 058,00	2 428,09	207 609,77	8 551,77
CEDULAS/B.PASTOR3.75 2015-03-04	EUR	5 040 385,00	136 517,84	5 038 114,41	(2 270,59)



Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
CEDULASBANCO SANTANDER S.A.[3,50]2016-01-18	EUR	372 125,56	33 133,67	398 103,92	25 978,36
CEDULASCAIXABANK[3,38]2014-06-30	EUR	192 691,52	8 796,66	197 056,08	4 364,56
CEDULASBANKIA SAI[3,50]2014-11-13	EUR	1 367 578,62	(194,92)	1 380 965,12	13 386,50
CEDULASBANCO BILBAO VIZCAYA[3,50]2015-02-25	EUR	1 153 172,35	78 589,06	1 191 311,10	38 138,75
CEDULASBANCO BILBAO VIZCAYA[3,63]2017-01-18	EUR	2 000 440,63	68 807,19	2 128 137,47	127 696,84
CEDULASIBERCAJA BANCO S.A.U.[3,38]2014-11-27	EUR	3 844 437,04	16 834,65	3 907 254,12	62 817,08
CEDULASBANCO BILBAO VIZCAYA[3,00]2014-10-09	EUR	677 101,27	22 148,18	693 778,16	16 676,89
CEDULASUNICAJA BANCO[3,13]2014-10-06	EUR	997 145,96	9 765,51	1 010 857,50	13 711,54
CEDULASBANCO SANTANDER S.A.[3,88]2014-05-27	EUR	998 057,30	24 857,01	1 010 726,83	12 669,53
CEDULASIM CEDULAS 4[3,75]2015-03-11	EUR	4 286 772,00	114 501,94	4 310 106,58	23 334,58
CEDULASKUTXABANK[4,38]2014-11-05	EUR	923 881,00	(1 179,81)	933 401,91	9 520,91
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		45 400 445,97	1 016 667,81	46 450 351,53	1 049 906,56
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPOKUTXABANK[0,35]2014-01-03	EUR	20 000 000,00	3 452,00	20 000 253,43	253,43
REPOKUTXABANK[0,26]2014-01-10	EUR	20 000 000,00	142,46	20 000 053,30	53,30
REPOKUTXABANK[0,19]2014-01-07	EUR	10 000 000,00	-	9 999 917,67	(82,33)
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		50 000 000,00	3 594,46	50 000 224,40	224,40
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITOSBANCO BILBAO VIZCAYA[2,75]2014-01-17	EUR	4 300 000,00	112 418,49	4 300 702,24	702,24
DEPOSITOSBANCO SANTANDER S.A.[3,10]2014-01-20	EUR	6 200 000,00	182 721,64	6 201 144,62	1 144,62
DEPOSITOSBANCO SANTANDER S.A.[3,10]2014-01-20	EUR	2 000 000,00	58 947,22	2 000 369,50	369,50
DEPOSITOSBANCO SANTANDER S.A.[3,10]2014-01-17	EUR	420 000,00	12 377,92	420 082,77	82,77
DEPOSITOSCAIXABANK[2,20]2014-01-31	EUR	5 000 000,00	100 657,53	5 001 570,05	1 570,05
DEPOSITOSCAIXABANK[2,20]2014-01-31	EUR	350 000,00	7 046,03	350 109,90	109,90
DEPOSITOSBANCO SANTANDER S.A.[2,25]2014-03-14	EUR	10 000 000,00	180 000,00	10 005 085,03	5 085,03
DEPOSITOSBANCO BILBAO VIZCAYA[1,35]2014-10-24	EUR	20 000 000,00	50 301,37	20 006 231,64	6 231,64
DEPOSITOSBANCO SANTANDER S.A.[1,50]2014-11-28	EUR	16 250 000,00	21 225,45	16 245 718,73	(4 281,27)
DEPOSITOSBANCO DE SABADELL[1,45]2014-06-25	EUR	8 000 000,00	3 494,30	8 000 782,64	782,64
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		72 520 000,00	729 189,95	72 531 777,12	11 777,12
TOTAL Cartera Interior		461 390 941,95	8 503 196,43	471 846 180,80	10 455 238,85

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONO ESTADO IRLANDA 5.00 2020-10-18	EUR	92 862,07	2 044,08	111 482,62	18 620,55
BONO ESTADO IRLANDA 3.90 2023-03-20	EUR	1 081 036,00	34 661,57	1 137 640,22	56 604,22
TOTALES Deuda pública		1 173 898,07	36 705,65	1 249 122,84	75 224,77
Renta fija privada cotizada					
BONO ENAGAS FINANCIACIONE 4.25 2017-10-05	EUR	826 055,29	1 984,00	879 088,11	53 032,82
BONO GRID ELECTRICITY 6.63 2014-01-28	EUR	150 756,19	8 437,10	151 299,07	542,88
BONO ORANGE S.A. 5.00 2014-01-22	EUR	204 504,46	4 966,15	204 830,74	326,28
BONO PRUDENTIAL CORP 1.25 2015-11-16	GBP	374 154,72	577,78	359 550,21	(14 604,51)
BONO ALLIANZ 5.63 2042-10-17	EUR	207 600,48	2 402,92	222 406,72	14 806,24
BONO TERNA SPA 2.88 2018-02-16	EUR	400 835,52	9 787,87	417 715,31	16 879,79
BONO NESTLE HOLDINGS INC. 1.25 2018-01-16	USD	384 229,59	4 140,99	357 222,77	(27 006,82)
BONO GAS NATURAL CAPITAL 4.13 2017-04-24	EUR	309 103,08	6 162,56	326 899,69	17 796,61
BONO ENEL FINANCE INT. NV 4.88 2023-04-17	EUR	703 306,55	23 450,96	773 624,27	70 317,72
BONO TELEF.EMISIONES SAU 4.71 2020-01-20	EUR	409 933,11	16 274,68	444 940,99	35 007,88
BONO SANTANDER INT. DEBT 4.63 2016-03-21	EUR	201 430,47	6 650,32	214 176,28	12 745,81
BONO BRISA CONC. RODOVIAR 6.88 2018-04-02	EUR	197 569,84	10 565,52	221 790,73	24 220,89
BONO KONINKLIJKE KPN 6.50 2016-01-15	EUR	1 145 292,39	(29 795,11)	1 198 233,88	52 941,49
BONO OMV AG 2.63 2022-09-27	EUR	198 477,33	1 519,45	201 040,99	2 563,66
BONO CARREFOUR BANQUE 2.88 2015-09-25	EUR	317 734,17	413,79	325 481,94	7 747,77
BONO EDP FINANCE BV 5.75 2017-09-21	EUR	358 329,18	5 978,72	396 148,83	37 819,65
BONO TELECOM ITALIA 4.50 2017-09-20	EUR	815 797,39	6 959,45	841 164,82	25 367,43
BONO BBVA SENIOR FINANCE 4.38 2015-09-21	EUR	2 106 040,00	(4 117,35)	2 132 649,68	26 609,68
BONO SNAM SPA 3.88 2018-03-19	EUR	299 790,09	9 130,48	324 526,27	24 736,18
BONO GAS NATURAL CAPITAL 6.00 2020-01-27	EUR	304 681,36	15 903,31	357 336,18	52 654,82
BONO IBERDROLA INTERNAT. 4.50 2017-09-21	EUR	611 459,88	4 664,74	663 862,49	52 402,61
BONO SANT CONSUMER FINANC 1.63 2015-04-23	EUR	2 805 236,00	7 906,20	2 815 871,17	10 635,17
BONO ALSTOM S.A. 2.25 2017-10-11	EUR	501 241,96	2 222,68	509 673,90	8 431,94
BONO BBVA SENIOR FINANCE 3.75 2018-01-17	EUR	1 099 736,00	39 435,37	1 170 084,40	70 348,40
BONO DVB BANK SE 1.63 2018-05-28	EUR	598 878,00	5 902,53	598 124,05	(753,95)
BONO UNICREDIT SPA 1.72 2016-01-22	EUR	2 504 150,00	8 380,56	2 508 075,00	3 925,00
BONO IEP ENERGY AS 4.38 2018-05-01	EUR	303 762,00	1 662,04	311 457,49	7 695,49
BONO GAS NATURAL FENOSA F 3.88 2022-04-11	EUR	501 960,00	13 798,02	528 055,68	26 095,68
BONO TELEF.EMISIONES SAU 3.96 2021-03-26	EUR	1 307 163,00	38 642,66	1 376 611,74	69 448,74
BONO GAZPROM (GAZ CAPITAL 3.39 2020-03-20	EUR	503 010,00	12 871,03	501 675,00	(1 335,00)



Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONO BBVA SENIOR FINANCE 3,25 2016-03-21	EUR	1 998 140,00	51 175,62	2 076 417,80	78 277,80
BONO ING BANK NV 1,88 2018-02-27	EUR	1 002 490,00	15 336,26	1 011 644,29	9 154,29
BONO FERROVAL EMISIONES 3,38 2018-01-30	EUR	248 450,00	7 993,53	260 447,98	11 997,98
BONO DEUTSCHE TELEKOM IF 5,75 2014-01-10	EUR	490 927,41	37 045,30	491 212,03	284,62
BONO TELEF.EMISIONES SAU 3,99 2023-01-23	EUR	783 696,00	31 264,61	832 214,03	48 518,03
BONO EUROPEAN INVT BK 3,13 2014-04-15	EUR	498 662,81	11 795,95	503 409,19	4 746,38
BONO LOTTOMATICA SPA 3,50 2020-03-05	EUR	200 582,00	5 653,66	207 680,94	7 098,94
BONO A2A SPA 4,50 2019-11-28	EUR	503 395,00	1 521,01	540 903,24	37 508,24
BONO BORD GAIS EIREANN 3,63 2017-12-04	EUR	459 630,00	(763,25)	480 301,93	20 671,93
BONO ESB FINANCE LIMITED 4,38 2019-11-21	EUR	457 609,50	1 042,55	493 828,98	36 219,48
BONO RCI BANQUE SA 2,13 2014-11-24	EUR	501 698,40	344,77	505 752,28	4 053,88
BONO BASF SE 1,50 2018-10-01	EUR	502 017,87	1 469,55	504 645,31	2 627,44
BONO DEUTSCHE BOERSE AG 2,38 2022-10-05	EUR	161 326,47	874,90	159 476,42	(1 850,05)
BONO BARCLAYS BANK 5,25 2014-05-27	EUR	495 416,56	19 714,85	505 283,23	9 866,67
BONO VW INT FINANCE NV 3,50 2015-02-02	EUR	662 523,49	24 737,47	683 793,70	21 270,21
BONO TELEF.EMISIONES SAU 5,81 2017-09-05	EUR	105 945,76	426,26	115 532,44	9 586,68
BONO GAS NATURAL FINANCE 3,88 2023-01-17	EUR	993 330,00	37 421,43	1 046 833,78	53 503,78
BONO TELEF.EMISIONES SAU 5,50 2016-04-01	EUR	2 190 756,40	(34 220,25)	2 298 915,54	108 159,14
BONO GAS NATURAL CAPITAL 3,38 2015-01-27	EUR	594 751,82	22 841,26	611 066,79	16 314,97
BONO GAS NATURAL CAPITAL 4,38 2016-11-02	EUR	98 062,00	1 541,66	107 648,53	9 586,53
BONO AMERICAN HONDA FINAN 3,88 2014-09-16	EUR	199 041,37	3 056,01	203 942,67	4 901,30
BONO GAS NATURAL CAPITAL 6,38 2019-07-09	EUR	189 009,33	7 939,57	238 139,44	49 130,11
BONO ENBW INTL FINANCE BV 4,13 2015-07-07	EUR	252 021,22	3 520,54	264 212,82	12 191,60
BONO GAS NATURAL CAPITAL 5,25 2014-07-09	EUR	1 518 574,64	(24 162,98)	1 542 677,27	24 102,63
BONO SYNGENTA FIN 4,00 2014-06-30	EUR	50 722,69	359,90	51 502,32	779,63
BONO AXA SA 4,50 2015-01-23	EUR	251 997,20	8 971,11	261 427,49	9 430,29
RENTA FIJA BRITISH TELECOM 6,13 2014-07-11	EUR	101 148,20	1 867,70	103 884,38	2 736,18
BONO SNAM SPA 5,25 2022-09-19	EUR	302 831,77	4 065,92	349 749,60	46 917,83
BONO REPSOL INTL FINANCE 6,50 2014-03-27	EUR	602 382,74	27 450,76	609 812,20	7 429,46
BONO RED ELECTRICA FIN SA 4,75 2018-02-16	EUR	825 841,06	27 350,89	899 499,96	73 658,90
BONO TELASONERA 5,13 2014-03-13	EUR	802 665,33	30 321,12	809 551,21	6 885,88
BONO TELEF.EMISIONES SAU 5,43 2014-02-03	EUR	152 550,84	4 893,07	153 043,58	492,74
BONO DEUTSCHE TELEKOM 6,00 2017-01-20	EUR	924 489,71	7 354,44	1 011 636,04	87 146,33
BONO BBVA SENIOR FINANCE 4,88 2014-01-23	EUR	253 072,95	8 406,00	253 538,52	465,57
BONO VODAFONE 6,25 2016-01-15	EUR	101 478,67	5 023,55	111 864,60	10 385,93
BONO ENI SPA 5,88 2014-01-20	EUR	254 651,53	9 305,47	255 088,56	437,03

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
RENTA FIJA ORANGE S.A. 5,25 2014-05-22	EUR	199 193,90	7 128,77	202 888,30	3 694,40
BONO GE CAPITAL EUR.FUND. 5,25 2015-05-18	EUR	248 431,71	9 338,98	263 908,69	15 476,98
BONO DEUTSCHE TELEKOM 5,75 2015-04-14	EUR	725 025,48	17 643,97	767 670,30	42 644,82
BONO SUEZ ENVIRONNEMENT 4,88 2014-04-08	EUR	919 158,63	14 019,16	928 236,70	9 078,07
BONO UNICREDIT SPA 4,88 2017-03-07	EUR	207 428,00	7 666,45	217 298,54	9 870,54
BONO TELEF.EMISIONES SAU 4,69 2019-11-11	EUR	151 942,30	267,19	167 464,13	15 521,83
BONO ENEL FINANCE INT. NV 4,88 2020-03-11	EUR	205 522,73	6 983,75	223 222,39	17 699,66
BONO KONINKLIJKE KPN 3,25 2021-02-01	EUR	687 137,19	18 982,04	691 244,43	4 107,24
BONO AEGON NV 3,00 2017-07-18	EUR	409 800,00	2 684,25	425 425,28	15 625,28
BONO ASSICURAZIONI GENERA 10,13 2042-07-10	EUR	293 313,23	14 480,14	387 495,00	94 181,77
BONO KONINKLIJKE KPN 6,25 2014-02-04	EUR	101 624,27	4 063,34	102 030,34	406,07
BONO NORDEA BANK AB 2,25 2017-10-05	EUR	706 962,98	1 790,76	726 526,35	19 563,37
BONO HUTCHISON WHAMPOA EU 2,50 2017-06-06	EUR	299 163,00	4 495,69	310 497,28	11 334,28
BONO RED ELECTRICA FIN SA 4,88 2020-04-29	EUR	209 318,00	4 698,95	227 596,28	18 278,28
BONO TELECOM ITALIA 5,13 2016-01-25	EUR	516 725,00	21 286,85	530 313,01	13 588,01
BONO GLENCORE FINA EUROPE 4,63 2018-04-03	EUR	303 732,00	9 091,34	330 342,39	26 610,39
BONO GAS NATURAL CAPITAL 5,63 2017-02-09	EUR	305 808,95	12 453,62	340 324,06	34 515,11
BONO MONTE DEI PASCHI SIE 4,50 2014-03-07	EUR	199 770,00	7 551,07	200 093,53	323,53
BONO TELEF.EMISIONES SAU 4,80 2018-02-21	EUR	506 508,06	18 717,58	556 235,38	49 727,32
BONO TELEF.EMISIONES SAU 4,97 2016-02-03	EUR	107 673,00	4 008,55	108 016,77	343,77
BONO ENEL FINANCE INT. NV 4,63 2015-06-24	EUR	928 673,00	18 626,22	948 545,59	19 872,59
BONO IBERDROLA FINANZAS 4,75 2016-01-25	EUR	102 537,42	2 897,65	109 132,01	6 594,59
BONO SAINT GOBAIN 3,50 2015-09-30	EUR	99 911,00	923,68	104 481,51	4 570,51
BONO OMV AG 6,75 2049-06-29	EUR	201 938,00	8 689,25	225 246,34	23 308,34
BONO HIT FINANCE BV 5,75 2018-03-09	EUR	201 986,00	8 607,54	229 951,99	27 965,99
BONO GE CAPITAL EUR.FUND. 4,75 2014-07-30	EUR	1 012 247,64	9 239,27	1 035 021,83	22 774,19
BONO REPSOL SA 4,63 2014-10-08	EUR	999 316,20	11 222,11	1 027 231,73	27 915,53
BONO IBERDROLA FINANZAS 4,25 2018-10-11	EUR	3 290 757,08	34 375,85	3 628 035,12	337 278,04
TOTALES Renta fija privada cotizada		54 525 713,56	881 753,65	56 904 672,76	2 378 959,20
Emissiones avaladas					
BONO ICO 3,75 2015-07-28	EUR	4 597 975,21	58 616,72	4 672 806,57	74 831,36
BONO ICO 5,13 2016-01-25	EUR	3 007 564,00	121 340,89	3 002 450,34	(5 113,66)
BONO ICO 2,04 2014-03-25	EUR	3 499 045,00	1 648,59	3 503 136,30	4 091,30
BONO ICO 4,38 2014-03-31	EUR	1 735 615,96	24 668,37	1 745 222,59	9 606,63
BONO ICO 4,50 2014-07-08	EUR	6 387 585,72	98 068,65	6 448 063,72	60 478,00
BONO ICO 4,63 2017-01-31	EUR	1 990 934,49	88 075,74	2 142 688,10	151 753,61



Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONO EUR.FIN.ST.FACILITY 1.63 2017-09-15	EUR	303 320,91	510,27	308 850,84	5 529,93
BONO ICO 3,88 2016-05-20	EUR	279 886,69	6 699,14	292 670,42	12 803,73
BONO ICO 3,50 2015-06-30	EUR	1 484 079,95	33 243,35	1 539 167,40	55 087,45
BONO ICO 4,50 2016-03-17	EUR	10 284 815,94	297 146,74	10 350 964,75	66 148,81
BONO ICO 2,90 2015-04-30	EUR	2 030 920,00	32 176,14	2 047 955,37	17 035,37
BONO ICO 2,38 2015-10-31	EUR	17 139 250,00	128 558,38	17 378 723,23	239 473,23
TOTALES Emisiones avaladas		52 740 973,87	890 752,98	53 432 699,63	691 725,76
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS ESPIRITO SANTO 3,38 2015-02-17	EUR	195 757,00	10 418,99	199 409,34	3 652,34
CEDULAS BNP PARIBAS PUBLIC 3,63 2014-06-16	EUR	199 037,33	4 790,00	202 122,88	3 085,55
CEDULAS AIB MORTGAGE BANK 3,13 2015-12-04	EUR	503 255,00	8,71	517 577,11	14 322,11
CEDULAS SOCIETE GENERALE SFH 1,75 2020-03-05	EUR	504 815,00	6 660,74	504 460,01	(354,99)
CEDULAS UNICREDIT SPA 1,88 2019-01-31	EUR	492 240,00	5 854,84	494 932,83	2 692,83
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1 895 104,33	27 733,28	1 918 502,17	23 397,84
TOTAL Cartera Exterior		110 335 689,83	1 836 945,56	113 504 997,40	3 169 307,57

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO B.OBL/1810 1 2014-03-06	EUR	3 771 900,00	3 732 900,00	6/03/2014
FUTURO B.DBR2302 1 2014-03-06	EUR	7 910 000,00	7 793 520,00	6/03/2014
TOTALES Futuros comprados		11 681 900,00	11 526 420,00	
Futuros vendidos				
FUTURO B.FRTR2310 1 2014-03-06	EUR	7 592 400,00	7 492 080,00	6/03/2014
TOTALES Futuros vendidos		7 592 400,00	7 492 080,00	
TOTALES		19 274 300,00	19 018 500,00	



Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONO GOBIERNO VASCO 4,75 2017-07-05	EUR	4 858 632,53	111 860,05	4 784 462,55	(74 169,98)
BONO JUNTA DE GALICIA 5,70 2014-05-27	EUR	2 505 075,00	12 822,84	2 492 226,13	(12 848,87)
BONO C.F. NAVARRA 3,95 2014-11-04	EUR	1 210 276,29	821,16	1 179 060,17	(31 216,12)
BONO GOBIERNO VASCO 6,38 2021-04-20	EUR	1 404 956,08	68 047,64	1 517 178,87	112 222,79
BONO ESTADO ESPAÑA 5,85 2022-01-31	EUR	4 775 808,22	276 323,02	5 209 702,39	433 894,17
BONO ESTADO ESPAÑA 5,50 2021-04-30	EUR	2 310 982,25	98 871,65	2 553 547,87	242 565,62
BONO C.A. ARAGON 5,70 2014-05-29	EUR	1 203 576,00	5 728,48	1 197 232,23	(6 343,77)
RENTA FIJA ESTADO ESPAÑA 2,50 2013-10-31	EUR	12 857 575,69	222 982,80	12 966 334,08	108 758,39
OBLIGACION ESTADO ESPAÑA 4,75 2014-07-30	EUR	4 022 955,65	68 826,49	4 133 297,89	110 342,24
BONO ESTADO ESPAÑA 2,30 2013-04-30	EUR	7 894 256,06	210 204,14	7 938 822,71	44 566,65
BONO ESTADO ESPAÑA 4,00 2020-04-30	EUR	3 066 407,28	119 305,44	3 310 657,16	244 249,88
BONO GOBIERNO VASCO 4,15 2019-10-28	EUR	2 325 723,69	19 619,42	2 044 766,18	(280 957,51)
BONO ESTADO ESPAÑA 3,80 2017-01-31	EUR	8 059 818,97	269 555,75	7 983 655,62	(76 163,35)
BONO ESTADO ESPAÑA 4,20 2013-07-30	EUR	15 105 402,27	184 532,87	15 291 125,35	185 723,08
BONO ESTADO ESPAÑA 6,15 2013-01-31	EUR	3 077 157,33	100 830,72	3 080 582,23	3 424,90
BONO GOBIERNO VASCO 3,99 2016-01-28	EUR	4 955 609,66	195 714,48	4 809 673,22	(145 936,44)
TOTALES Deuda pública		79 634 212,97	1 966 046,95	80 492 324,65	858 111,68
Renta fija privada cotizada					
BONO ENAGAS 4,38 2015-07-06	EUR	203 847,08	2 107,92	213 481,25	9 634,17
BONO ABERTIS 4,63 2016-10-14	EUR	4 090 908,81	(19 261,33)	4 251 423,90	160 515,09
BONO KUTXABANK 4,38 2015-09-28	EUR	2 188 495,56	113 966,05	2 277 177,95	88 682,39
BONO KUTXABANK 4,40 2016-03-01	EUR	9 738 452,34	745 397,75	10 256 207,18	517 754,84
PAGARE TELEFONICA 2,60 2013-02-11	EUR	1 461 728,99	33 841,31	1 465 344,37	3 615,38
BONO ABERTIS 4,75 2019-10-25	EUR	297 886,64	2 611,11	317 305,64	19 419,00
TOTALES Renta fija privada cotizada		17 981 319,42	878 662,81	18 780 940,29	799 620,87
Emissiones avaladas					
BONO CATALUNYA BANC SA 3,00 2014-10-29	EUR	294 612,80	3 247,35	293 425,07	(1 187,73)
BONO FROB 3,00 2014-11-19	EUR	2 555 989,54	28 686,91	2 568 094,43	12 104,89
BONO BANKIA SA 3,13 2015-01-21	EUR	1 996 934,53	60 666,06	1 970 007,87	(26 926,66)
BONO BANKIA SA 3,88 2013-11-30	EUR	4 677 222,21	(19 546,32)	4 670 335,36	(6 886,85)
BONO FROB 4,50 2014-02-03	EUR	1 911 953,30	70 039,99	1 936 074,39	24 121,09
BONO F. AMORT.DEF.ELECTR 5,00 2015-06-17	EUR	3 001 792,81	79 106,14	3 103 012,76	101 219,95
BONO IBERCAJA S.A 4,44 2014-07-30	EUR	4 413 377,94	79 269,42	4 453 800,44	40 422,50
RENTA FIJA BANCO CAM SAU 4,50 2017-03-09	EUR	3 108 305,06	111 758,43	3 055 965,53	(52 339,53)
BONO SA NOSTRA 3,00 2014-12-10	EUR	3 999 554,15	7 197,17	3 922 746,94	(76 807,21)

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
TOTALES Emisiones avaladas		25 959 742,34	420 425,15	25 973 462,79	13 720,45
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS BSCH 3,88 2014-05-27	EUR	998 057,30	24 353,32	1 020 330,52	22 273,22
CEDULAS BANESTO 3,63 2013-06-04	EUR	1 497 080,46	33 649,15	1 507 265,10	10 184,64
CEDULAS UNICAJA BANCO 3,13 2014-10-06	EUR	997 145,96	9 100,28	982 002,73	(15 143,23)
CEDULAS CAIXABANK 4,25 2013-10-31	EUR	5 455 540,20	54 945,37	5 578 114,70	122 574,50
CEDULAS IBERCAJA S.A. 3,38 2014-11-27	EUR	3 844 437,04	15 384,14	3 801 212,63	(43 224,41)
CEDULAS BANCO BILBAO VIZCAYA 3,63 2017-01-18	EUR	2 000 440,63	68 722,87	2 048 791,56	48 350,93
CEDULAS BANCO BILBAO VIZCAYA 3,50 2015-02-25	EUR	946 716,35	65 278,74	984 816,07	38 099,72
CEDULAS BANCO BILBAO VIZCAYA 3,50 2013-07-26	EUR	1 002 739,09	12 824,62	1 011 096,06	8 356,97
CEDULAS BANESTO 3,50 2016-01-18	EUR	372 125,56	29 399,03	390 788,45	18 662,89
CEDULAS BANKINTER 4,88 2013-01-21	EUR	802 267,76	34 510,41	803 467,89	1 200,13
CEDULAS CAIXABANK 4,75 2015-03-18	EUR	3 313 697,22	117 504,62	3 432 402,57	118 705,35
CEDULAS KUTXABANK 4,50 2013-05-23	EUR	3 497 645,08	96 925,07	3 526 799,45	29 154,37
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		24 727 892,65	562 597,62	25 087 087,73	359 195,08
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO KUTXABANK 0,25 2013-01-04	EUR	10 000 000,00	273,96	10 000 046,61	46,61
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		10 000 000,00	273,96	10 000 046,61	46,61
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITOS BSCH 3,38 2013-03-14	EUR	6 000 000,00	60 823,02	6 004 011,24	4 011,24
DEPOSITOS BANCO BILBAO VIZCAYA 3,40 2013-10-24	EUR	10 500 000,00	63 678,33	10 513 587,35	13 587,35
DEPOSITOS BANKIA S.A. 4,00 2013-03-19	EUR	3 000 000,00	-	3 008 299,00	8 299,00
DEPOSITOS B.SABADELL 3,50 2013-01-09	EUR	3 150 000,00	81 782,99	3 150 913,65	913,65
DEPOSITOS B.POPULAR 3,45 2013-01-30	EUR	4 600 000,00	119 834,99	4 604 617,34	4 617,34
DEPOSITOS CAIXABANK 3,30 2013-01-11	EUR	2 500 000,00	78 844,78	2 501 340,36	1 340,36
DEPOSITOS BANCO BILBAO VIZCAYA 3,25 2013-01-18	EUR	4 400 000,00	135 840,21	4 403 809,07	3 809,07
DEPOSITOS BANESTO 3,55 2013-11-05	EUR	6 000 000,00	32 198,88	6 006 191,17	6 191,17
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		40 150 000,00	573 003,20	40 192 769,18	42 769,18
TOTAL Cartera Interior		198 453 167,38	4 401 009,69	200 526 631,25	2 073 463,87

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
BONO TELECOM ITALIA 4,50 2017-09-20	EUR	305 223,67	3 451,20	321 360,40	16 136,73
BONO REPSOL INTL FINANCE 5,00 2013-07-22	EUR	972 237,12	46 354,40	995 367,38	23 130,26
BONO DEUTSCHE TELEKOM 4,50 2013-10-25	EUR	485 517,11	16 222,68	504 192,46	18 675,35
BONO RED ELECTRICA FIN SA 4,75 2018-02-16	EUR	825 841,06	31 663,34	873 888,88	48 047,82
BONO GE CAPITAL EUR FUND 4,75 2014-07-30	EUR	1 012 247,64	11 736,26	1 070 804,84	58 557,20
BONO IBERDROLA FINANZAS 4,75 2016-01-25	EUR	516 181,86	14 507,28	547 760,45	31 578,59
BONO TELEF EMISIONES SAU 4,80 2018-02-21	EUR	202 422,06	7 911,31	219 259,61	16 837,55
BONO IBERDROLA FINANZAS 4,25 2018-10-11	EUR	3 290 757,08	32 967,73	3 576 181,24	285 424,16
BONO KONINKLIJKE KPN 6,25 2014-02-04	EUR	101 624,27	4 410,72	106 973,60	5 349,33
BONO ENEL FINANCE INT. NV 4,88 2020-03-11	EUR	205 522,73	2 730,15	216 668,92	11 146,19
BONO TELEF EMISIONES SAU 4,69 2019-11-11	EUR	151 942,30	432,88	164 397,44	12 455,14
BONO TELEF EMISIONES SAU 5,81 2017-09-05	EUR	105 945,76	1 309,05	114 005,77	8 060,01
BONO IBERDROLA INTERNAT 4,50 2017-09-21	EUR	305 628,33	3 397,02	328 100,60	22 472,27
BONO IBERDROLA FINANZAS 3,88 2014-02-10	EUR	201 443,33	5 982,74	206 617,09	5 173,76
BONO SNAM SPA 3,88 2018-03-19	EUR	299 790,09	3 310,28	322 098,90	22 308,81
BONO TELEF EMISIONES SAU 5,58 2013-06-12	EUR	1 310 680,64	(15 144,67)	1 328 821,04	18 140,40
BONO ENAGAS FINANCIACIONE 4,25 2017-10-05	EUR	516 124,88	4 289,21	526 895,86	10 770,98
BONO ENAGAS NATURAL CAPITAL 4,13 2017-04-24	EUR	309 103,08	1 954,33	320 358,80	11 255,72
BONO FRANCE TELECOM 5,00 2014-01-22	EUR	204 504,46	5 924,63	212 742,26	8 237,80
BONO CARREFOUR 5,38 2015-06-12	EUR	196 212,23	8 178,56	218 380,76	22 168,53
BONO GRID ELECTRICITY 6,63 2014-01-28	EUR	150 756,19	8 573,48	160 158,77	9 402,58
BONO GE CAPITAL EUR FUND 4,88 2013-03-06	EUR	167 556,15	6 130,07	168 902,38	1 346,23
BONO DEUTSCHE TELEKOM IF 5,75 2014-01-10	EUR	490 927,41	35 089,63	519 254,85	28 327,44
BONO MAN SE 5,38 2013-05-20	EUR	254 166,26	4 479,03	258 496,86	4 330,60
BONO KONINKLIJKE KPN 6,50 2016-01-15	EUR	1 145 292,39	(5 310,88)	1 209 896,95	64 604,56
BONO VW INT FINANCE NV 3,50 2015-02-02	EUR	662 523,49	23 827,97	701 237,22	38 713,73
BONO BARCLAYS BANK 5,25 2014-05-27	EUR	495 416,56	18 702,32	528 470,76	33 054,20
BONO DEUTSCHE BOERSE AG 2,38 2022-10-05	EUR	161 326,47	895,94	165 378,57	4 052,10
BONO BAS AG 1,50 2018-10-01	EUR	502 017,87	1 778,64	511 481,22	9 463,35
BONO GAS NATURAL CAPITAL 6,00 2020-01-27	EUR	304 681,36	4 551,03	343 822,53	39 141,17
BONO VATTENFALL TREASURY 4,13 2013-03-18	EUR	100 152,73	3 097,53	100 931,26	778,53
BONO ENDESA INTRNL BV 5,38 2013-02-21	EUR	1 007 494,15	38 693,09	1 013 270,30	5 776,15
BONO DEUTSCHE TELEKOM 5,75 2015-04-14	EUR	725 025,48	20 169,52	795 951,65	70 926,17
BONO GENERAL ELECTRIC 5,25 2015-05-18	EUR	248 431,71	9 064,77	274 677,90	26 246,19
RENTA FIJA FRANCE TELECOM 5,25 2014-05-22	EUR	199 193,90	6 953,08	212 181,99	12 988,09
BONO ENI SPA 5,88 2014-01-20	EUR	254 651,53	10 266,17	267 085,36	12 433,83
BONO CARREFOUR 6,63 2013-12-02	EUR	261 697,70	(8 011,22)	272 889,64	11 191,94
BONO TOTAL 4,75 2013-12-10	EUR	141 337,44	(684,45)	146 861,65	5 524,21
BONO CENTRICA 7,13 2013-12-09	EUR	100 006,72	413,70	106 121,75	6 115,03
BONO BASF AG 6,00 2013-12-04	EUR	102 659,70	(1 677,43)	107 307,27	4 647,57
					37

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONO VODAFONE 6,25 2016-01-15	EUR	101 478,67	5 230,44	117 152,41	15 673,74
BONO BBVA SENIOR FINANCE 4,88 2014-01-23	EUR	253 072,95	9 048,83	259 220,29	6 147,34
BONO DEUTSCHE TELEKOM 6,00 2017-01-20	EUR	924 489,71	17 305,72	1 040 265,39	115 775,68
BONO GAS NATURAL CAPITAL 5,63 2017-02-09	EUR	305 808,95	13 357,65	338 837,09	33 028,14
BONO TELIASONERA 5,13 2014-03-13	EUR	802 665,33	30 811,40	846 164,93	43 499,60
BONO REPSOL 4,63 2014-10-08	EUR	999 316,20	11 026,18	1 051 457,66	52 141,46
BONO TELEF.EMISIONES SAU 5,50 2016-04-01	EUR	2 190 756,40	(3 285,80)	2 281 521,09	90 764,69
BONO REPSOL INTL FINANCE 6,50 2014-03-27	EUR	602 382,74	27 893,43	638 541,53	36 158,79
BONO SUEZ ENVIRONNEMENT 4,88 2014-04-08	EUR	919 158,63	18 109,57	960 497,29	41 338,66
BONO VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,25 2014-04-24	EUR	33 430,67	878,00	35 258,08	1 827,41
BONO THYSSENKRUPP AG 6,75 2013-02-25	EUR	100 987,01	4 742,97	101 809,24	822,23
RENTA FIJA BRITISH TELECOMMUNICATIONS 6,13 2014-07	EUR	101 148,20	2 103,97	108 735,11	7 586,91
BONO AXA SA 4,50 2015-01-23	EUR	251 997,20	9 310,84	269 952,19	17 954,99
BONO SYNGENTA 4,00 2014-06-30	EUR	50 722,69	508,06	53 084,66	2 361,97
BONO GAS NATURAL CAPITAL 5,25 2014-07-09	EUR	1 518 574,64	(9 204,33)	1 576 801,12	58 226,48
BONO ENBW INTL FIN 4,13 2015-07-07	EUR	252 021,22	3 845,72	271 900,14	19 878,92
BONO HONDA MOTOR CO LTD 3,88 2014-09-16	EUR	199 041,37	2 836,39	210 714,29	11 672,92
BONO DAIMLER 3,00 2013-07-19	EUR	376 125,51	4 102,26	381 015,86	4 890,35
BONO GAS NATURAL CAPITAL 3,38 2015-01-27	EUR	594 751,82	21 710,07	618 232,08	23 480,26
BONO TELEF.EMISIONES SAU 5,43 2014-02-03	EUR	152 550,84	5 438,05	158 147,42	5 596,58
TOTALES Renta fija privada cotizada		29 724 745,66	544 360,51	31 358 563,05	1 633 817,39
Emissiones avaladas					
BONO ICQ 4,50 2013-09-10	EUR	12 660 493,25	(20 103,83)	12 793 569,75	133 076,50
BONO ICQ 3,75 2015-07-28	EUR	2 006 800,21	28 678,49	2 014 256,30	7 456,09
BONO ICQ 1,93 2014-03-25	EUR	3 499 045,00	835,13	3 404 996,98	(94 048,02)
BONO ICQ 4,38 2014-03-31	EUR	1 735 615,96	41 666,99	1 746 821,97	11 206,01
BONO ICQ 3,88 2013-05-16	EUR	1 994 040,78	53 078,95	2 006 504,34	12 463,56
BONO ICQ 2,88 2013-11-15	EUR	2 002 078,62	6 839,05	2 008 227,53	6 148,91
BONO ICQ 4,50 2014-07-08	EUR	2 974 797,72	76 514,13	3 050 711,76	75 914,04
BONO ICQ 4,63 2017-01-31	EUR	1 990 934,49	87 712,49	2 016 809,20	25 874,71
BONO EUROPEAN INVT BK 3,13 2014-04-15	EUR	498 662,81	9 489,96	521 220,18	22 557,37
BONO ICQ 3,50 2015-06-30	EUR	1 484 079,95	27 308,45	1 495 122,30	11 042,35
TOTALES Emissiones avaladas		30 846 548,79	312 019,81	31 058 240,31	211 691,52
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS BNP PARIBAS PUBLIC 3,63 2014-06-16	EUR	199 037,33	4 569,26	209 001,62	9 964,29
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		199 037,33	4 569,26	209 001,62	9 964,29
TOTAL Cartera Exterior		60 770 331,78	860 949,58	62 625 804,98	1 855 473,20



Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO[B.DBR22011 2013-03-07	EUR	2 170 350,00	2 184 600,00	7/03/2013
FUTURO[B.DBR/1804 2013-03-07	EUR	3 816 600,00	3 834 600,00	7/03/2013
TOTALES Futuros comprados		5 986 950,00	6 019 200,00	
TOTALES		5 986 950,00	6 019 200,00	

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Informe de gestión del ejercicio 2013

Evolución de los negocios (mercados), situación del Fondo y evolución previsible

Factores Económicos Determinantes

El entorno económico general ha seguido mejorando, tanto en EE.UU. como en Europa y en Japón. Reflejo de ello, el FMI ha revisado al alza las previsiones de crecimiento económico mundial al 3,7% y al 3,9% para los años 2014 y 2015, respectivamente. Ha destacado la buena evolución económica de los países desarrollados, frente a la de los países emergentes.

En EE.UU. la confianza de los consumidores y empresarial ha vuelto a mejorar y continúa la creación de empleo. Ello, en un entorno de ausencia de presiones inflacionistas. En la Eurozona la evolución macro ha tocado suelo y está volviendo a la zona de expansión. Los indicadores adelantados apuntan a una aceleración del crecimiento, aunque se sigue produciendo una divergencia entre los distintos países. Alemania continúa siendo el motor del crecimiento gracias al tirón de la inversión.

En España se ha conseguido alcanzar un crecimiento positivo gracias al sector exterior, que se beneficia de unas fuertes exportaciones, cada vez más diversificadas geográficamente y por productos. En el conjunto de la zona, la inflación mantiene su tendencia descendente. En Japón, la actividad ha crecido fuertemente gracias a la inversión residencial y el consumo público. Por el contrario, el sector exterior ha traído crecimiento, a pesar de la depreciación del yen.

El año se ha caracterizado por el protagonismo de los bancos centrales. En el caso de la FED, en diciembre se ha anunciado la reducción en el ritmo de compras de deuda mensuales (tapering), en respuesta a los mejores datos macroeconómicos conocidos, mientras que, en el caso del BCE, se han bajado los tipos de interés a niveles de 0,25% en respuesta a las tensiones desinflationistas existentes. A nivel de Banco Central de Japón, por otra parte, se mantienen las políticas expansivas del conjunto del año.

A nivel de mercados financieros, el entorno descrito anteriormente de mejores perspectivas económicas y políticas monetarias expansivas (a pesar del inicio del tapering por parte de la FED) ha impulsado claramente los activos de riesgo, especialmente en la última parte de año. Así, los índices bursátiles de los países desarrollados han tenido, de manera generalizada, fuertes subidas (S&P 500 +29,6%, Eurostoxx50 +17,95%, Ibex 35 +21,42%, Nikkei 225 +56,72%). Por el contrario, los países emergentes han sufrido caídas (-4,98%), por la salida de flujos provocada por el comienzo de la retirada de la inyección de la Reserva Federal.



Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Informe de gestión del ejercicio 2013

En la parte de renta fija, la deuda periférica europea ha destacado en el semestre (el diferencial de la deuda española en el tramo del 10 años se ha cerrado en 244 pb), mientras que la deuda core (EE.UU. y Alemania) ha sufrido el ya comentado inicio de tapering (repunte de TIRes de 72 y 47 pb respectivamente en el tramo del 10 años). Por último, en la parte de divisas, la fortaleza del euro ha sido la nota destacada del período, tanto frente al dólar (+4,17%) como frente al yen (+26,43%).

Previsiones para 2014

El FMI, en su último informe (21/01/2014), habla de una gradual recuperación del crecimiento económico a lo largo del 2014, aunque pone de relieve el hecho de que persisten fragilidades y riesgos a la baja. Los aspectos relevantes para cada una de las principales zonas geográficas son las siguientes:

- EE.UU.: el FMI espera un crecimiento del 2,8% para el conjunto del año, frente al 1,9% del 2013. Tras los aumentos sorprendentes de las existencias durante el segundo semestre de 2013, augura que el repunte de 2014 estará alimentado por la demanda interna final y respaldado por la reducción de la presión fiscal gracias al reciente acuerdo presupuestario. No obstante, no debemos olvidar que éste último implica también un endurecimiento de la orientación fiscal proyectada en 2015, por lo que el FMI revisa sus previsiones para ese año desde el 3,4% al 3%.
- Europa: el FMI ha revisado ligeramente al alza las perspectivas de crecimiento de la zona euro para el 2014, pero reconoce que la recuperación será desigual. Así, proyecta que el crecimiento aumentará a 1% en 2014, pero, en general el repunte será más moderado en las economías que están experimentando tensiones. El elevado nivel de deuda y la fragmentación financiera frenarán la demanda interna; las exportaciones, por su parte, seguramente contribuirán en mayor medida al crecimiento. En el resto de Europa, la actividad del Reino Unido se ha visto estimulada por la mejora de las condiciones de crédito y el fortalecimiento de la confianza. El FMI prevé que el crecimiento promediará el 2,25% en el período 2014-2015, pero la capacidad económica ociosa seguirá siendo elevada.
- Japón: el FMI espera un crecimiento del 1,7% para el 2014. El estímulo fiscal de carácter pasajero debería neutralizar en parte el efecto de lastre producido por el aumento del impuesto sobre el consumo a comienzos de 2014.

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

Informe de gestión del ejercicio 2013

- **Emergentes:** atendiendo a las estimaciones del FMI, los países emergentes continuarán liderando el crecimiento mundial (5,10% frente a 2,20% de los países desarrollados). No obstante, la evolución reciente de la situación pone de relieve la necesidad de controlar el riesgo de que se produzcan cambios repentinos en la dirección de los flujos de capitales. Entre las economías que parecen estar particularmente expuestas, están aquellas que registran déficits de la cuenta corriente externa debido en parte a debilidades internas.

Bajo este escenario macroeconómico, se espera que los principales Bancos Centrales mantengan las actuales políticas monetarias a lo largo del 2014.

En cuanto a los mercados financieros, se espera un entorno de tipos de interés bajos a lo largo del año, con mejoría de los diferenciales de la deuda de la periferia europea a medida que se vayan tomando medidas que fortalezcan a la Eurozona en su conjunto. Ello debería ayudar también en la evolución de los mercados bursátiles.

Uso de instrumentos financieros por el Fondo

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo (véase Notas 1b, 6 y 9 de la Memoria) está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente (Ley 35/2003, Real Decreto 1082/2012 y Circulares correspondientes emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores) así como a la política de inversión establecida en su Folleto.

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio 2013

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.

Investigación y desarrollo

Dado su objeto social, el Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

Adquisición de acciones propias

No aplicable.



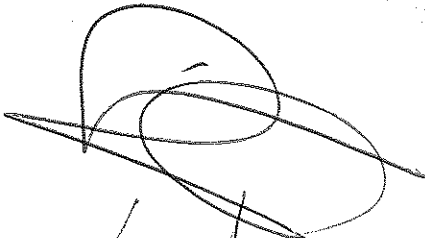
Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión)

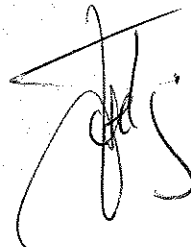
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2013

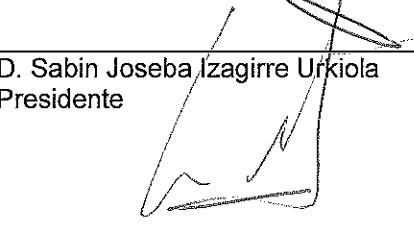
En Bilbao, reunido el Consejo de Administración de Kutxabank Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., en fecha 25 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de Kutxabank Bono, Fondo de Inversión (anteriormente, BBK Bono, Fondo de Inversión), del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado, impresos por anverso y reverso y numerados según el siguiente detalle:

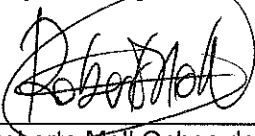
Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Único ejemplar	Cuentas anuales e Informe de gestión Formulación de cuentas anuales e Informe de gestión	N 9321274 B al N 9321294 B N 9320684 B

FIRMANTES:


D. Sabin Joseba Izagirre Urkiola
Presidente


D. José Luis Bastarrica Escala
Consejero Delegado


Dª. Inés Monguilot Lasso de la Vega
Vocal


D. Roberto Moll Ochoa de Alda
Vocal


D. Ramón Prieto Baena
Vocal