

## **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

### **CERTIFICADO DE CONCORDANCIA**

D. Iñigo López Tapia, en nombre y representación de Kutxabank Empréstitos, S.A.U, con domicilio social en Bilbao, Gran Vía 30-32 y CIF A-95414207, en virtud de los poderes otorgados por el Consejo de Administración de esta sociedad, en sesión de 17 de marzo de 2016,

### **CERTIFICA**

Que el ejemplar del Documento de Registro de Kutxabank Empréstitos, S.A.U., aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 5 de Mayo de 2016, coincide exactamente con el que se presenta en el fichero que se adjunta a la presente certificación.

### **AUTORIZA**

La publicación del texto del mencionado Documento de Registro a través de la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 6 de Mayo de 2016.

Y para que conste, expido la presente a los efectos oportunos, en Bilbao a 6 de Mayo de 2016.

Fdo. Iñigo López Tapia  
Apoderado de Kutxabank Empréstitos, S.A.

**Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

# **DOCUMENTO DE REGISTRO**

**DE**

**KUTXABANK EMPRÉSTITOS, S.A.U.**

**2016**

El presente Documento de Registro ha sido elaborado según anexo IV del REGLAMENTO (CE) n° 809/2004 DE LA COMISIÓN aprobado e inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 5 de mayo de 2016.

# **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

## **INDICE**

### **0. FACTORES DE RIESGO**

#### **1. PERSONAS RESPONSABLES**

- 1.1 Personas responsables
- 1.2 Declaración de los responsables

#### **2. AUDITORES DE CUENTAS**

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

#### **3. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

- 3.1 Información financiera histórica
- 3.2 Información financiera intermedia

#### **4. FACTORES DE RIESGO**

#### **5. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR**

- 5.1. Historia y evolución del emisor
  - 5.1.1 Nombre legal y comercial del emisor
  - 5.1.2 Lugar de registro del emisor y número de registro
  - 5.1.3 Fecha de constitución y período de actividad
  - 5.1.4 Domicilio y personalidad jurídica del emisor
  - 5.1.5 Acontecimientos recientes
- 5.2. Inversiones
  - 5.2.1 Descripción de las inversiones principales hechas desde la fecha de los últimos estados financieros publicados.
  - 5.2.2 Información relativa a las principales inversiones futuras del emisor
  - 5.2.3 Información relativa a las fuentes previstas de los fondos necesarios para cumplir los compromisos mencionados en epígrafe 5.2

#### **6. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA**

- 6.1. Actividades principales
  - 6.1.2 Indicación de nuevo producto
- 6.2. Mercados principales
- 6.3. Declaración del emisor relativa a su competitividad

#### **7. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA**

- 7.1. Descripción del Grupo y posición del emisor en el mismo
- 7.2. Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo

## **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

### **8. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS**

- 8.1. Declaración de que no ha habido ningún cambio en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros
- 8.2. Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor

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

### **10. ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN**

- 10.1. Miembros de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión
- 10.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión

### **11. PRÁCTICAS DE GESTIÓN**

- 11.1. Información sobre el comité de auditoría y el comité de retribuciones del emisor
- 11.2. Declaración de si el emisor cumple el régimen o regímenes de gobierno corporativo de su país de constitución

### **12. ACCIONISTAS PRINCIPALES**

- 12.1. Declaración del emisor sobre si es directa o indirectamente propietario
- 12.2. Descripción de acuerdo, cuya aplicación pueda dar lugar a un cambio en el control del emisor

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

- 13.1. Información financiera histórica
- 13.2. Estados financieros
- 13.3. Auditoría de la información histórica anual
  - 13.3.1. Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica
  - 13.3.2. Indicación de qué otra información ha sido auditada
  - 13.3.3. Fuente de los datos financieros
- 13.4. Edad de la información financiera más reciente
- 13.5. Información intermedia y demás información financiera
- 13.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje
- 13.7. Cambios significativos en la posición financiera del emisor

### **14. INFORMACIÓN ADICIONAL**

- 14.1. Capital social
  - 14.1.1. Importe del capital emitido, y para cada clase de capital social
- 14.2. Estatutos y escritura de constitución
  - 14.2.1. Registro y descripción del objeto social y fines del emisor

**Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

**15. CONTRATOS RELEVANTES**

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

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

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

**17. DOCUMENTOS PRESENTADOS**

## **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

### **0. FACTORES DE RIESGO**

El Emisor es una sociedad participada al 100% por Kutxabank S.A., cuya actividad exclusiva es proveer de financiación a dicha entidad financiera, vía la emisión de pagarés.

Asimismo, Kutxabank S.A., en los términos y condiciones acordados, garantizará de forma solidaria e irrevocable los pagarés que Kutxabank Empréstitos S.A.U. pueda emitir en el futuro.

Kutxabank Empréstitos S.A.U. traslada el conjunto de riesgos a la sociedad matriz Kutxabank S.A., que es quien gestiona las posiciones globales del grupo consolidado.

La sociedad mantiene la totalidad de su exposición al riesgo de crédito con su matriz Kutxabank S.A. porque sus inversiones se limitan a la colocación de depósitos con la sociedad matriz.

Riesgo de Liquidez: Kutxabank Empréstitos constituye depósitos por los mismos importes efectivos y con las mismas fechas de vencimiento que las emisiones de deuda, compensando de esta forma los flujos de cobro y pago.

Respecto al riesgo de tipo de interés, la gestión de la posición se traslada a la sociedad matriz, mediante la contratación de depósitos por los pagarés emitidos por Kutxabank Empréstitos, de forma que los plazos quedan perfectamente igualados. Existe un pequeño diferencial positivo para la sociedad entre el tipo de interés del depósito y el tipo de interés del pagaré, de forma que se genera un margen financiero positivo para Kutxabank Empréstitos. S.A.U. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no se encuentra expuesta al riesgo de tipo de interés.

Por tanto, los factores de riesgo del Emisor quedan circunscritos a los de la propia Entidad Garante, cuyo Documento de Registro se ha inscrito con fecha 5 de mayo de 2016 en el Registro Oficial de la CNMV, en donde pueden consultarse los riesgos que afectan al Garante.

# **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

## **1. PERSONAS RESPONSABLES**

### **1.1 Personas responsables**

En nombre de la Entidad Emisora, y en virtud del poder otorgado por el Consejo de Administración de Kutxabank Empréstitos S.A.U., en sesión de 17 de marzo 2016, asume la responsabilidad por el contenido del presente documento de registro la siguiente persona:

D. Iñigo López Tapia, apoderado de la Sociedad.

### **1.2 Declaración de los responsables**

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

## **2. AUDITORES DE CUENTAS**

### **2.1 Nombre y dirección de los auditores del emisor**

Las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio 2015 y 2014, han sido auditadas por la firma de auditoría “Deloitte, S.L.”, con domicilio social en Madrid, Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1 Torre Picasso, con C.I.F. B-79104469 y nº S0692 de Inscripción en el ROAC.

### **2.2 Renuncia de los auditores a sus funciones**

Los auditores no han renunciado ni han sido apartados de sus funciones durante el período cubierto por la información histórica a que hace referencia el presente documento de registro.

# Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

## 3. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

### 3.1 Información financiera histórica

Kutxabank Empréstitos, S.A.U.							
<u>BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014</u>							
(Miles de Euros)							
ACTIVO	31-12-2015	31-12-2014(*)	% Variac.	PASIVO	31-12-2015	31-12-2014(*)	% Variac.
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>148.977</b>	<b>198.019</b>	<b>-24,77%</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.157</b>	<b>888</b>	<b>30,29%</b>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	148.977	198.019	-24,77%	<b>FONDOS PROPIOS-</b>			
				Capital	61	61	0,00%
				Reservas	827	784	5,48%
				Resultado del ejercicio	269	43	525,58%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>742.397</b>	<b>319.498</b>	<b>132,36%</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>148.950</b>	<b>197.985</b>	<b>-24,77%</b>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	741.473	318.716	132,64%	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	148.950	197.985	-24,77%
Efectivo y otros activos líquidos equiv.	924	782	18,16%	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>741.267</b>	<b>318.644</b>	<b>132,63%</b>
				Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	398.886	198.897	100,55%
				Deudas con terceros a corto plazo	342.321	119.737	185,89%
				Acreedores comerc. y otras ctas. a pagar	60	10	500,00%
<b>TOTALACTIVO</b>	<b>891.374</b>	<b>517.517</b>	<b>72,24%</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>891.374</b>	<b>517.517</b>	<b>72,24%</b>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

## Kutxabank Empréstitos, S.A.U.

### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2015 Y 2014

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014(*)	% Variac.
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>4.782</b>	<b>6.944</b>	<b>-31,13%</b>
<i>Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros</i>	4.782	6.944	-31,13%
<i>- En empresas del grupo y asociadas</i>	4.782	6.944	-31,13%
<b>Gastos Financieros</b>	<b>(4.232)</b>	<b>(6.713)</b>	<b>-36,96%</b>
<i>- Por deudas con empresas del grupo y asociadas</i>	(3.456)	(6.429)	-46,24%
<i>- Por deudas con terceros</i>	(776)	(284)	173,24%
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>(177)</b>	<b>(172)</b>	<b>2,91%</b>
Servicios exteriores	(24)	(23)	4,35%
Otros gastos de gestión corriente	(134)	(130)	3,08%
Tributos	(19)	(19)	0,00%
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>373</b>	<b>59</b>	<b>532,20%</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>373</b>	<b>59</b>	<b>532,20%</b>
Impuestos sobre beneficios	104	16	550,00%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>269</b>	<b>43</b>	<b>525,58%</b>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

## **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

### **3.2 Información financiera intermedia.**

N/A

## **4. FACTORES DE RIESGO**

Ver sección 0, factores de riesgo.

## **5. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR**

### **5.1 Historia y evolución del emisor**

#### **5.1.1 Nombre legal y comercial del emisor**

Kutxabank Empréstitos, S.A.U. (comercialmente Kutxabank Empréstitos) es la denominación utilizada en el tráfico mercantil por el emisor.

#### **5.1.2 Lugar de registro del emisor y número de registro**

Kutxabank Empréstitos S.A.U. está registrada en el Registro Mercantil de Vizcaya, con fecha 4 de Abril de 2006, mediante asiento en el Tomo: 4667, Libro: 0, Folio: 151, Hoja: BI-45914, Inscripción: 1.

#### **5.1.3 Fecha de constitución y período de actividad**

La sociedad comenzó su actividad en la fecha de constitución como BBK Empréstitos S.A.U., y la sigue desarrollando a la fecha actual bajo su nueva denominación, Kutxabank Empréstitos S.A.U., modificada con fecha 19 de Enero de 2012.

La actividad de la sociedad, es de duración indefinida.

#### **5.1.4 Domicilio y personalidad jurídica del emisor**

Kutxabank Empréstitos S.A.U. tiene su domicilio en Bilbao, Gran Vía 30-32, teléfonos 944017578 y 9 y nº de fax 944017209.

Está constituida bajo la forma jurídica de Sociedad Anónima, con carácter unipersonal.

#### **5.1.5 Acontecimientos recientes**

No ha habido ningún acontecimiento reciente relativo al emisor que sea importante para evaluar su solvencia, con excepción de los que afecten a la Sociedad Garante, Kutxabank S.A. y que se encuentran recogidos en su Documento de Registro, aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 5 de mayo de 2016 que se incorpora al presente Documento de Registro por referencia.

## **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

### **5.2 Inversiones**

#### **5.2.1 Descripción de las inversiones principales hechas desde la fecha de los últimos estados financieros publicados.**

Dado que la actividad exclusiva de Kutxabank Empréstitos S.A.U. es proveer de financiación a Kutxabank S.A., vía la emisión de empréstitos, no se ha realizado ninguna inversión relevante desde los últimos estados financieros incorporados a este documento.

Kutxabank Empréstitos S.A.U. no otorga préstamos a terceros.

Los epígrafes del Activo del Balance "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo" e "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo" recogen los depósitos colocados en Kutxabank S.A. por los fondos captados correspondientes a las emisiones de pagarés, según sean a un plazo superior o inferior a 12 meses, cuyo funcionamiento aparece descrito en el apartado 13.1 de este Documento de Registro.

#### **5.2.2 Información relativa a las principales inversiones futuras del emisor.**

No existe información relativa a las principales inversiones futuras del emisor, dado el objeto social de Kutxabank Empréstitos S.A.U.

#### **5.2.3 Información relativa a las fuentes previstas de los fondos necesarios para cumplir los compromisos mencionados en epígrafe 5.2**

Dado el objeto social de Kutxabank Empréstitos S.A.U, es intención de la Sociedad registrar en CNMV un Programa de Pagarés, por un saldo vivo nominal máximo de hasta 2.000 millones de euros, por lo que a lo largo del ejercicio 2016 emitirá pagarés, según sus necesidades de financiación, actuando como garante Kutxabank S.A.

## **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

### **6. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA**

#### **6.1. Actividades principales**

Las actividades de la entidad emisora se encuadran en el número 6.4.9.9 (Otros Servicios Financieros, excepto Seguros y Fondos de Pensiones) de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (C.N.A.E.)

El emisor es una sociedad participada al 100% por Kutxabank S.A, cuya actividad exclusiva es proveer de financiación a dicha entidad financiera, a través de instrumentos de deuda, entre ellos obligaciones, bonos, pagarés y/o valores análogos representativos de parte de un empréstito, deuda subordinada y/o participaciones preferentes.

Dichos empréstitos contarán, en su caso, con la garantía solidaria e irrevocable de Kutxabank S.A. y serán colocados en el mercado por ésta.

A su vez, los fondos captados mediante estas emisiones se colocan en depósitos remunerados en Kutxabank S.A.

Hasta la fecha de registro del presente Documento, Kutxabank Empréstitos S.A.U. sólo ha emitido pagarés.

La emisión de pagarés a través de Kutxabank Empréstitos S.A.U. hace que la operativa sea más eficiente para el Grupo Kutxabank S.A., permitiendo a la sociedad matriz la colocación de los pagarés vía repo en el mercado.

Kutxabank Empréstitos S.A.U. no otorga préstamos a terceros ni a filiales del garante, ni capta depósitos.

#### **6.1.2 Indicación de nuevo producto**

N/A

#### **6.2. Mercados principales**

La actividad del Emisor se desarrolla en el mismo ámbito de la Entidad Garante, Kutxabank S.A., que se centra en el ámbito del territorio nacional español y principalmente en el País Vasco, cuyo detalle puede consultarse en el apartado 5.1 del Documento de Registro de Kutxabank S.A., inscrito con fecha 5 de mayo de 2016 en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

#### **6.3. Declaración del emisor relativa a su competitividad**

N/A.

## **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

### **7. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA**

#### **7.1. Descripción del Grupo y posición del emisor en el mismo**

El emisor forma parte del Grupo Kutxabank S.A., cuyo Documento de Registro se inscribió en la CNMV con fecha 5 de mayo de 2016, el cual en su apartado 6 muestra la descripción del grupo.

La participación de Kutxabank S.A. en el capital de Kutxabank Empréstitos, S.A.U. es del 100%.

Kutxabank Empréstitos S.A.U. no tiene participaciones en ninguna otra sociedad.

#### **7.2. Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo**

El emisor depende al 100% de Kutxabank S.A.

### **8. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS**

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

El emisor declara que no ha habido ningún cambio importante adverso en sus perspectivas desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados.

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

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

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

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

## **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

### **10. ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN**

#### **10.1. Miembros de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión**

Los miembros que componen el Consejo de Administración de la Sociedad, a la fecha de registro del presente documento son las siguientes personas:

<b>Cargo</b>	<b>Nombre</b>	<b>Fecha de nombramiento(*)</b>
Presidente	D. Gregorio Villalabeitia Galarraga	26/12/2014
Vocal	D. Xabier Gotzon Iturbe Otaegui	19/01/2012
Vocal	D. Luis Viana Apraiz	07/02/2013
Vocal	D. José Antonio Ruiz-Garma Martínez	26/03/2014
Vocal	D. Juan Maria Ollora Ochoa de Aspuru	07/02/2013
Vocal	D. Joseba-Mikel Arieta-araunabeña Bustinza	19/01/2012
Vocal	D. José Miguel Martín Herrera	30/05/2013
Vocal	D. Francisco Javier García Lurueña	28/07/2015
Secretaria no Consejera	D <sup>a</sup> Irantzu Irastorza Martinez	26/01/2012
Vicesecretario no consejero	D. Xabier Notario Bordonaba	16/01/2014

(\*) Coincide con la fecha de primer nombramiento

Asimismo, todos ellos forman parte del Consejo de Administración de Kutxabank S.A.

La dirección de todos los miembros del Consejo de Administración, a estos efectos, es:  
Gran Vía 30-32, 48009 Bilbao, sede social de la sociedad.

No existen otros órganos administrativos, de gestión o supervisión, con excepción del Comité de Auditoría, cuya composición y funciones se detallan en el apartado 11.1.

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

Ninguno de los miembros del Órgano de Administración ni de la dirección de la Sociedad, realizan actividades fuera de la sociedad, que sean significativas en relación con la misma.

La entidad no tiene ni Alta Dirección, ni plantilla propia de empleados. Sus actividades las realizan por delegación de la compañía, personal perteneciente a Kutxabank, S.A.

#### **10.2. Conflictos de intereses de los órganos de administración, de gestión y de supervisión**

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 3 de julio, y

## **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

modificado por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre de 2014, se señala que ni los miembros del Consejo de Administración ni las personas vinculadas a ellos, definidas según el Artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la entidad emisora como de la garante, sin perjuicio de las situaciones puntuales de conflicto en que se ha procedido, en su caso, conforme a la normativa aplicable.

### **11. PRÁCTICAS DE GESTIÓN**

#### **11.1. Información sobre el comité de auditoría**

Los miembros que componen el Comité de Auditoría son los siguientes:

<b>Cargo</b>	<b>Nombre</b>	<b>Fecha de nombramiento(*)</b>
Presidente	D. Juan M <sup>a</sup> Ollora Ochoa de Aspuru	21/01/2016
Vocal	D. José Antonio Ruiz-Garma Martínez	03/04/2014
Vocal	D. Joseba-Mikel Arieta-araunabeña Bustinza	26/01/2012
Secretaria no Consejera	D <sup>a</sup> Irantzu Irastorza Martinez	26/01/2012

(\*) Coincide con la fecha de primer nombramiento. En el caso del Sr. Ollora, fue designado miembro del Comité de Auditoría con fecha 18 de julio de 2013. No obstante, ha sido designado Presidente de dicho Comité, en sustitución del Sr. Arieta-araunabeña, con fecha 21 de enero de 2016, de conformidad con lo previsto en los Estatutos Sociales así como en la normativa vigente (obligación de sustitución, cada 4 años, del Presidente del Comité de Auditoría).

Las funciones del Comité de Auditoría son las definidas en el artículo 28 de los Estatutos Sociales:

- Informar a través de su Presidente y/o su Secretario, en la Junta General de Accionistas, sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materia de su competencia;
- Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General, la designación del Auditor de Cuentas;
- Supervisar los servicios de auditoría interna en caso de que exista dicho órgano en la Sociedad;
- Conocer el proceso de información financiera y los sistemas internos de control;
- Mantener relaciones con el Auditor de Cuentas externo para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éste y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como mantener con el Auditor de Cuentas aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y las normas técnicas de auditoría.

## **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

### **11.2. Declaración de si el emisor cumple el régimen o regímenes de gobierno corporativo de su país de constitución**

La “Orden ECC/461/2013, de 20 de marzo, por la que se determinan el contenido y la estructura del informe anual de gobierno corporativo, del informe anual sobre remuneraciones y de otros instrumentos de información de las sociedades anónimas cotizadas, de las cajas de ahorros y de otras entidades que emitan valores admitidos a negociación en mercados oficiales de valores” recoge, en el apartado 4 del artículo 9, la posibilidad de que las entidades domiciliadas en España cuyos derechos de voto correspondan en su totalidad, ya sea de forma directa o indirecta, a otra entidad cuyos valores coticen en los mercados de valores secundarios oficiales españoles, puedan remitir el informe anual de gobierno corporativo elaborado por la entidad que ejerce el control sobre ellas.

Así, en fecha 25 de febrero de 2016, el Consejo de Administración de Kutxabank Empréstitos, S.A.U. ha acordado, por unanimidad, remitir a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el Informe Anual de Gobierno Corporativo de Kutxabank, S.A., por estar la Sociedad Emisora controlada en su totalidad, a 31 de diciembre de 2015, por dicho banco.

Se incorpora por referencia el Informe Anual de Gobierno Corporativo de Kutxabank, S.A. relativo al ejercicio 2015.

## **12. ACCIONISTAS PRINCIPALES**

### **12.1. Declaración del emisor sobre si es directa o indirectamente propietario**

El emisor es una sociedad participada al 100% por Kutxabank S.A.

### **12.2. Descripción de cualquier acuerdo, cuya aplicación pueda dar lugar a un cambio en el control del emisor**

N/A.

## Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

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

#### 13.1. Información financiera histórica

Se incluyen a continuación los estados financieros individuales auditados, al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, de Kutxabank Empréstitos S.A.U., como información financiera histórica.

Las cuentas anuales de Kutxabank Empréstitos han sido formuladas por el Consejo de Administración de dicha sociedad, han sido auditadas y a la fecha de registro del presente Documento, se encuentran pendientes de aprobación por parte de su Accionista Único. Se encuentran depositadas en CNMV y se incorporan a este Documento de Registro por referencia.

Asimismo, se incluye el Estado de Flujos de Efectivo y el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014, individuales.

<b>Kutxabank Empréstitos, S.A.U.</b>							
<b>BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014</b>							
(Miles de Euros)							
ACTIVO	31-12-2015	31-12-2014(*)	% Variac.	PASIVO	31-12-2015	31-12-2014(*)	% Variac.
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	148.977	198.019	-24,77%		1.157	888	30,29%
	148.977	198.019	-24,77%	<b>FONDOS PROPIOS-</b>			
				Capital	61	61	0,00%
				Reservas	827	784	5,48%
				Resultado del ejercicio	269	43	525,58%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>742.397</b>	<b>319.498</b>	<b>132,36%</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>148.950</b>	<b>197.985</b>	<b>-24,77%</b>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	741.473	318.716	132,64%	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	148.950	197.985	-24,77%
Efectivo y otros activos líquidos equiv.	924	782	18,16%				
				<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>741.267</b>	<b>318.644</b>	<b>132,63%</b>
				Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	398.886	198.897	100,55%
				Deudas con terceros a corto plazo	342.321	119.737	185,89%
				Acreedores comerc. y otras ctas. a pagar	60	10	500,00%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>891.374</b>	<b>517.517</b>	<b>72,24%</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>891.374</b>	<b>517.517</b>	<b>72,24%</b>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las partidas del Pasivo del Balance "Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo", y "Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo" y "Deudas con terceros a corto plazo" corresponden a los pagarés emitidos por Kutxabank Empréstitos S.A. a un plazo superior a 12 meses e inferior a 12 meses, respectivamente y son suscritos por Kutxabank.

## Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

Los fondos captados mediante estas emisiones se colocan en depósitos remunerados en Kutxabank S.A. por los mismos importes efectivos y con las mismas fechas de vencimiento que las emisiones de deuda por las cuales surgen. El tipo de interés aplicado a dichos depósitos es el acordado en las emisiones de deuda a las que están asociados más un diferencial de entre 5 y 10,5 puntos básicos.

Estos depósitos quedan reflejados contablemente en los epígrafes del Activo del Balance "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo" e "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo" según sean a un plazo superior o inferior a 12 meses.

### Kutxabank Empréstitos, S.A.U.

#### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2015 Y 2014

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014(*)	% Variac.
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>4.782</b>	<b>6.944</b>	<b>-31,13%</b>
<i>Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros</i>	4.782	6.944	-31,13%
<i>- En empresas del grupo y asociadas</i>	4.782	6.944	-31,13%
<b>Gastos Financieros</b>	<b>(4.232)</b>	<b>(6.713)</b>	<b>-36,96%</b>
<i>- Por deudas con empresas del grupo y asociadas</i>	(3.456)	(6.429)	-46,24%
<i>- Por deudas con terceros</i>	(776)	(284)	173,24%
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>(177)</b>	<b>(172)</b>	<b>2,91%</b>
<i>Servicios exteriores</i>	(24)	(23)	4,35%
<i>Otros gastos de gestión corriente</i>	(134)	(130)	3,08%
<i>Tributos</i>	(19)	(19)	0,00%
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>373</b>	<b>59</b>	<b>532,20%</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>373</b>	<b>59</b>	<b>532,20%</b>
<i>Impuestos sobre beneficios</i>	104	16	550,00%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>269</b>	<b>43</b>	<b>525,58%</b>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Los intereses generados a favor de la Sociedad por estos depósitos en los ejercicios 2015 y 2014 han ascendido a 4.782 y 6.944 miles de euros respectivamente, que se encuentran registrados en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas de los ejercicios 2015 y 2014. Estos depósitos han devengado un tipo de interés entre el 0,20% y el 0,93%.

Los gastos financieros correspondientes a los pagarés emitidos ascendieron en el año 2015 y 2014 a 4.232 y 6.713 miles de euros, respectivamente.

La rentabilidad de las emisiones realizadas durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se ha situado entre el 0,15% y el 0,83%(entre el 0,35% y el 1,42% durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014).

El saldo vivo de los pagarés emitidos a largo plazo disminuyó en 49.035 miles de euros al 31.12.15 respecto a 31.12.14. El saldo vivo de los pagarés emitidos a corto plazo ha aumentado en 422.501 miles de euros al 31.12.15 respecto al 31.12.14.

**Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

**Kutxabank Empréstitos, S.A.U.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2015 Y 2014**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014(*)	% Variac.
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>142</b>	<b>(118)</b>	<b>-220,34%</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	373	59	532,20%
<b>Ajustes al resultado:</b>	<b>(550)</b>	<b>(231)</b>	<b>138,10%</b>
- Ingresos financieros	(4.782)	(6.944)	-31,13%
- Gastos financieros	4.232	6.713	-36,96%
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>2</b>	<b>(94)</b>	<b>-102,13%</b>
- Deudores y otras cuentas a cobrar	(51)	-	-
- Acreedores y otras cuentas a pagar	53	(94)	-156,38%
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>317</b>	<b>148</b>	<b>114,19%</b>
- Pagos de intereses	(2.439)	(10.574)	-76,93%
- Cobros de intereses	2.740	10.722	-74,45%
- (Cobros)/pagos por impuesto sobre beneficios	16	-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>(371.674)</b>	<b>(77.150)</b>	<b>381,76%</b>
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(689.234)</b>	<b>(545.076)</b>	<b>26,45%</b>
- Otros activos financieros	(689.234)	(545.076)	26,45%
<b>Cobros por desinversiones</b>	<b>317.560</b>	<b>467.926</b>	<b>-32,13%</b>
- Otros activos financieros	317.560	467.926	-32,13%
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>371.674</b>	<b>77.150</b>	<b>381,76%</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>371.674</b>	<b>77.150</b>	<b>381,76%</b>
- Emisión otros pasivos a largo plazo	689.234	545.076	26,45%
- Amortización otros pasivos a largo plazo	(317.560)	(467.926)	-32,13%
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>142</b>	<b>(118)</b>	<b>-220,34%</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	782	900	-13,11%
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	924	782	18,16%

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

**Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

**Kutxabank Empréstitos S.A.U.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2015 Y 2014****A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014(*)
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)</b>	<b>269</b>	<b>43</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>		
- Por valoración de instrumentos financieros	-	-
- Por cobertura de flujos de efectivo	-	-
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
- Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
- Efecto impositivo	-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
- Por valoración de instrumentos financieros	-	-
- Por cobertura de flujos de efectivo	-	-
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
- Efecto impositivo	-	-
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)</b>	<b>269</b>	<b>43</b>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

**Detalle del movimiento experimentado por el saldo de pagarés durante 2015 y 2014:**

	Saldo Vivo Inicial al 1 de enero	Emisiones	Reembolsos	Intereses Devengados	Saldo Vivo Final al 31 de diciembre
<b>Año 2015</b>	516.586	689.234	(320.000)	4.232	<b>890.052</b>
<b>Año 2014</b>	443.298	545.076	(478.501)	6.713	<b>516.586</b>

(Datos en miles de euros)

**Detalle del saldo vivo de los pasivos financieros por plazo de vencimiento residual, al cierre de 2015 y 2014:**

	Hasta 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 9 meses	Entre 9 y 12 meses	Más de 12 meses	Total
<b>31 diciembre de 2015</b>	289.546	67.718	254.373	129.465	148.950	<b>890.052</b>
<b>31 diciembre de 2014</b>	-	64.616	253.985	-	197.985	<b>516.586</b>

(Datos en miles de euros)

## **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

### **13.2. Estados financieros**

Los estados financieros del Emisor de 2014 y 2015, han sido auditados con opinión favorable y podrán consultarse en el domicilio social tal como se cita en el apartado 17 del presente documento y presencialmente en la CNMV.

### **13.3. Auditoría de la información histórica anual**

#### **13.3.1. Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica**

La información financiera histórica de los años 2015 y 2014, ha sido auditada y los Informes han sido emitidos sin salvedades por Deloitte, S.L.

Se incluye íntegra la nota de énfasis del informe de auditoría, que es la misma, tanto para el año 2015 como para el 2014: *“Llamamos la atención respecto a lo señalado en la Nota1, adjunta, en la que se menciona que la Sociedad desarrolla su actividad como sociedad emisora de instrumentos de deuda en el seno del Grupo Kutxabank, realizándose su gestión por el personal de dicho Grupo. Por ello, las cuentas anuales de la Sociedad, que se presentan en cumplimiento de la normativa vigente, deben interpretarse en el contexto del Grupo en el que la Sociedad realiza sus operaciones y no como una sociedad independiente.”*

#### **13.3.2. Indicación de qué otra información ha sido auditada**

N/A.

#### **13.3.3. Fuente de los datos financieros**

Los datos financieros del documento de registro han sido extraídos de los estados financieros auditados del emisor.

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

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

### **13.5. Información intermedia y demás información financiera**

N/A

### **13.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje**

La Sociedad emisora declara que actualmente no existen procedimientos gubernamentales, legales o de arbitraje (incluidos procedimientos pendientes o aquellos que el emisor tenga conocimiento que le afectan) durante un período que cubra por lo menos los 12 meses anteriores al registro del presente documento, que puedan tener o hayan tenido efectos significativos en el emisor y/o en su posición o rentabilidad financiera.

## **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

### **13.7. Cambios significativos en la posición financiera del emisor**

No se ha producido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial del Emisor, desde la publicación de la última información auditada.

## **14. INFORMACIÓN ADICIONAL**

### **14.1. Capital social**

#### **14.1.1 Importe del capital emitido, y para cada clase de capital social**

El capital social al 31 de Diciembre de 2015 está compuesto por 61 acciones numeradas correlativamente desde el número 1 al 61, ambos inclusive, con un valor nominal de mil euros cada una y desembolsadas íntegramente en efectivo, las cuales no están admitidas a cotización. El accionista único de la Sociedad es Kutxabank S.A.

### **14.2. Estatutos y escritura de constitución**

#### **14.2.1. Registro y descripción del objeto social y fines del emisor.**

Los estatutos de Kutxabank Empréstitos, S.A.U, están recogidos en la escritura de constitución de la Sociedad, formalizada ante el Notario de Bilbao D. José María Arriola Arana en su protocolo nº 428, de 15 de Marzo de 2006, habiendo sido modificados, posteriormente, en virtud de sendas escrituras de fechas 27 de enero de 2012 y 7 de Mayo de 2012, otorgadas ante el Notario de Bilbao D. Vicente María del Arenal Otero, con los números 121 y 642, respectivamente, de su protocolo.

En el artículo 2º de dichos estatutos sociales, se define el objeto social de la Sociedad de la siguiente forma:

*“Constituye el objeto social exclusivo de la Sociedad la emisión, con la garantía solidaria e irrevocable de Kutxabank S.A., de instrumentos de deuda, entre ellos obligaciones, bonos, pagarés y/o valores análogos representativos de parte de un empréstito, deuda subordinada y/o participaciones preferentes”.*

## **15. CONTRATOS RELEVANTES**

No existen contratos que puedan afectar al desarrollo de la actividad ordinaria de la entidad, ni que puedan comprometer a la misma en un futuro de forma significativa.

## **16. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS**

### **16.1. Declaración o informe atribuido a una persona en calidad de experto**

N/A

## **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

### **16.2. Confirmación de que la información se ha reproducido con exactitud**

N/A

### **17. DOCUMENTOS PRESENTADOS**

La sociedad emisora pone a disposición de los inversores los siguientes documentos durante el periodo de validez del presente Documento de Registro, que podrán examinarse en su domicilio social sito en Bilbao, Gran Vía 30-32y presencialmente en la CNMV.

#### Relación de documentos:

- a) Los estatutos vigentes y la escritura de constitución del emisor, así como las escrituras de modificación de estatutos anteriormente referidas.
- b) Cuentas anuales auditadas a fecha 31 de Diciembre de 2015 y 2014.
- c) El presente Documento de Registro.

Adicionalmente, se podrán consultar en la web corporativa del Garante, el presente Documento de Registro y las cuentas anuales auditadas del Garante a 31 de Diciembre de 2015 y 2014, y en la página web de la CNMV el presente Documento de Registro.

En nombre y representación de la Sociedad, firma este Documento de Registro la siguiente persona, en Bilbao a 2 de mayo de 2016.

---

D. Iñigo López Tapia  
Apoderado de Kutxabank Empréstitos, S.A.U.