

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

CERTIFICADO DE CONCORDANCIA

D. Ignacio Martín-Muñío Sainz, 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 27 de Marzo de 2014,

CERTIFICA

Que el ejemplar del Documento de Registro de Kutxabank Empréstitos, S.A.U., aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 8 de Mayo de 2014, 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 9 de Mayo de 2014.

Y para que conste, expido la presente a los efectos oportunos, en Bilbao a 9 de Mayo de 2014.

Fdo. Ignacio Martín-Muñío Sainz
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.

2014

El presente Documento de Registro ha sido elaborado según anexo IV del REGLAMENTO (CE) nº 809/2004 DE LA COMISIÓN aprobado e inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 8 de mayo de 2014.

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

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 DEL NEGOCIO

6.1. Actividades principales

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

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

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

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

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 PARA CONSULTA

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 no asume riesgo de crédito, porque sus inversiones se limitan a la colocación de depósitos con la sociedad matriz.

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, 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.

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 8 de mayo de 2014 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 27 de marzo 2014, asume la responsabilidad por el contenido del presente documento de registro la siguiente persona:

D. Ignacio Martín-Muñío Sainz, apoderado de la Sociedad.

1.2 Declaración de los responsables

Don Ignacio Martín-Muñío Sainz 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 2013 y 2012, 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. (anteriormente BBK Empréstitos S.A.U.)							
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012							
(Miles de Euros)							
ACTIVO	31-12-2013	31-12-2012	% Variac.	PASIVO	31-12-2013	31-12-2012	% Variac.
ACTIVO NO CORRIENTE	-	28.777	-100,00%	PATRIMONIO NETO	845	804	5,10%
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	28.777	-100,00%	FONDOS PROPIOS-			
				Capital	61	61	0,00%
				Reservas	743	594	25,08%
				Resultado del ejercicio	41	149	-72,48%
ACTIVO CORRIENTE	444.264	1.281.779	-65,34%	PASIVO NO CORRIENTE	-	28.777	-100,00%
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	443.364	1.281.179	-65,39%	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	28.777	-100,00%
Efectivo y otros activos líquidos equiv.	900	600	50,00%				
				PASIVO CORRIENTE	443.419	1.280.775	-65,38%
				Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	443.414	1.280.770	-65,38%
				Acreedores comerc. y otras ctas. a pagar	5	5	0,00%
TOTAL ACTIVO	444.264	1.310.556	-66,10%	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	444.264	1.310.356	-66,10%

Kutxabank Empréstitos, S.A.U. (anteriormente BBK Empréstitos S.A.U.)			
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012			
(Miles de Euros)			
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	% Variación
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	21.661	42.788	-49,38%
<i>Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros</i>	21.661	42.788	-49,38%
<i>- En empresas del grupo y asociadas</i>	21.661	42.788	-49,38%
Gastos por deudas con empresas del grupo y asociadas	(21.443)	(42.429)	-49,46%
Otros gastos de explotación	(161)	(152)	5,92%
Servicios exteriores	(22)	(8)	175,00%
Otros gastos de gestión corriente	(120)	(124)	-3,23%
Tributos	(19)	(20)	-5,00%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	57	207	-72,46%
RESULTADO FINANCIERO	-	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	57	207	-72,46%
Impuestos sobre beneficios	16	58	-72,41%
RESULTADO DEL EJERCICIO	41	149	-72,48%

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

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 8 de mayo de 2014 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 2014 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 DEL NEGOCIO

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.

6.2. 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 8 de mayo de 2014 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 8 de mayo de 2014, 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 administrativo, 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:

Cargo	Nombre	Fecha de nombramiento(*)
Presidente	D. Mario Fernandez Pelaz	19/01/2012
Vocal	D. Xabier Gotzon Iturbe Otaegui	19/01/2012
Vocal	D. Luis Viana Apraiz	07/02/2013
Vocal	D. Luis Fernando Zayas Satrustegui	19/01/2012
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
Secretaria no Consejera	D ^a 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 entidad.

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

En relación con esta materia y por referencia a lo previsto en el Artº 229 de la L.S.C., se hace constar que ninguno de los miembros del Consejo de Administración tiene ningún tipo de conflicto de interés ni con la Entidad Emisora ni con la Entidad Garante, con la única salvedad consistente en que todos ellos forman parte de los Consejos de Administración, tanto de la entidad emisora como de la garante.

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

11. PRÁCTICAS DE GESTIÓN

11.1. Información sobre el comité de auditoría y el comité de retribuciones del emisor

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

Cargo	Nombre	Fecha de nombramiento
Presidente	D. Joseba-Mikel Arieta-araunabeña Bustinza	26/01/2012
Vocal	D. Luis Fernando Zayas Satrustegui	26/01/2012
Vocal	D. Juan M ^a Ollora Ochoa de Aspuru	18/07/2013
Secretaria no Consejera	D ^a Irantzu Irastorza Martinez	26/01/2012

(*) Coincide con la fecha de primer nombramiento

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.

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.

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

Así, en fecha 27 de febrero de 2014, 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 2013, por dicho banco.

Se incorpora por referencia el Informe Anual de Gobierno Corporativo de Kutxabank, S.A. relativo al ejercicio 2013.

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 incorporan por referencia las Cuentas Anuales de 2013 y 2012 de Kutxabank Empréstitos S.A.U. incluyendo las notas explicativas y las políticas contables.

Se incluyen a continuación los estados financieros individuales auditados, al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, de Kutxabank Empréstitos S.A.U., como información financiera histórica.

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 2013 y 31 de Diciembre de 2012, individuales.

Kutxabank Empréstitos, S.A.U. (anteriormente BBK Empréstitos S.A.U.)							
<u>BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012</u>							
(Miles de Euros)							
ACTIVO	31-12-2013	31-12-2012	% Variac.	PASIVO	31-12-2013	31-12-2012	% Variac.
ACTIVO NO CORRIENTE	-	28.777	-100,00%	PATRIMONIO NETO	845	804	5,10%
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	28.777	-100,00%	FONDOS PROPIOS-			
				Capital	61	61	0,00%
				Reservas	743	594	25,08%
				Resultado del ejercicio	41	149	-72,48%
ACTIVO CORRIENTE	444.264	1.281.779	-65,34%	PASIVO NO CORRIENTE	-	28.777	-100,00%
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	443.364	1.281.179	-65,39%	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	28.777	-100,00%
Efectivo y otros activos líquidos equiv.	900	600	50,00%	PASIVO CORRIENTE	443.419	1.280.775	-65,38%
				Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	443.414	1.280.770	-65,38%
				Acreedores comerc. y otras ctas. a pagar	5	5	0,00%
TOTAL ACTIVO	444.264	1.310.556	-66,10%	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	444.264	1.310.356	-66,10%

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" 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.

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 2 y 3 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.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

Kutxabank Empréstitos, S.A.U. (anteriormente BBK Empréstitos S.A.U.)			
<u>CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012</u>			
(Miles de Euros)			
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	% Variación
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	21.661	42.788	-49,38%
<i>Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros</i>	21.661	42.788	-49,38%
<i>- En empresas del grupo y asociadas</i>	21.661	42.788	-49,38%
Gastos por deudas con empresas del grupo y asociadas	(21.443)	(42.429)	-49,46%
Otros gastos de explotación	(161)	(152)	5,92%
Servicios exteriores	(22)	(8)	175,00%
Otros gastos de gestión corriente	(120)	(124)	-3,23%
Tributos	(19)	(20)	-5,00%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	57	207	-72,46%
RESULTADO FINANCIERO	-	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	57	207	-72,46%
Impuestos sobre beneficios	16	58	-72,41%
RESULTADO DEL EJERCICIO	41	149	-72,48%

Los intereses generados a favor de la Sociedad por estos depósitos en los ejercicios 2013 y 2012 han ascendido a 21.661 y 42.788 miles de euros respectivamente, que se encuentran registrados en el epígrafe “Ingresos financieros” de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas de los ejercicios 2013 y 2012. Estos depósitos han devengado un tipo de interés entre el 0,61% y el 3,12%.

Los gastos financieros correspondientes a los pagarés emitidos ascendieron en el año 2013 y 2012 a 21.443 y 42.429 miles de euros, respectivamente.

La rentabilidad de las emisiones realizadas durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, se ha situado entre el 0,59% y el 3,10% y entre el 1,50% y el 3,10% durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

El saldo vivo de los pagarés emitidos a largo plazo disminuyó en 28.777 miles de euros al 31.12.13 respecto a 31.12.12. La reducción de liquidez en las empresas, que se han autofinanciado en lugar de recurrir a la demanda de crédito, ha motivado que el saldo vivo de los pagarés emitidos a corto plazo haya disminuido en 837.572 miles de euros al 31.12.13 respecto al 31.12.12.

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

Kutxabank Empréstitos, S.A.U. (anteriormente BBK Empréstitos S.A.U.)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	% Variación
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)	300	(20)	-1600,00%
Resultado del ejercicio antes de impuestos	57	207	-72,46%
Ajustes al resultado:	(218)	(359)	-39,28%
- Ingresos financieros	(21.661)	(42.788)	-49,38%
- Gastos financieros	21.443	42.429	-49,46%
Cambios en el capital corriente	-	(12)	-100,00%
- Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-	-
- Acreedores y otras cuentas a pagar	-	(12)	-100,00%
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	461	144	220,14%
- Pagos de intereses	(52.542)	(18.143)	189,60%
- Cobros de intereses	53.003	18.288	189,82%
- (Cobros)/pagos por impuesto sobre beneficios	-	(1)	-100,00%
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)	835.250	325.848	156,33%
Pagos por inversiones	(443.402)	(126.509)	250,49%
- Otros activos financieros	(443.402)	(126.509)	250,49%
Cobros por desinversiones	1.278.652	452.357	182,66%
- Otros activos financieros	1.278.652	452.357	182,66%
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)	(835.250)	(325.848)	156,33%
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(835.250)	(325.848)	156,33%
- Emisión otros pasivos a largo plazo	443.402	126.509	250,49%
- Amortización otros pasivos a largo plazo	(1.278.652)	(452.357)	182,66%
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)	-	-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)	300	(20)	-1600,00%
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	600	620	-3,23%
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	900	600	50,00%

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

Kutxabank Empréstitos, S.A.U. (anteriormente BBK Empréstitos S.A.U.) ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de Euros)

	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2012	61	592	2	655
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	149	149
Operaciones con accionistas	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	2	(2)	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2012	61	594	149	804
Ajustes por cambios de criterio 2012	-	-	-	-
Ajustes por errores 2012	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2013	61	594	149	804
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	41	41
Operaciones con accionistas	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	149	(149)	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2013	61	743	41	845

Detalle del movimiento experimentado por el saldo de pagarés durante 2013 y 2012:

	Saldo Vivo Inicial al 1 de enero	Emisiones	Reembolsos	Intereses Devengados	Saldo Vivo Final al 31 de diciembre
Año 2013	1.309.647	443.402	(1.331.194)	21.443	443.298
Año 2012	1.611.209	126.509	(470.500)	42.429	1.309.647

(Datos en miles de euros)

Detalle por plazos de vencimiento residual de los pagarés, al cierre de 2013 y 2012:

	Hasta 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 9 meses	Entre 9 y 12 meses	Más de 12 meses	Total
31 de Diciembre de 2013	18.587	228.357	-	196.354	-	443.298
31 de Diciembre de 2012	21.943	1.160.228	-	98.699	28.777	1.309.647

(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 2012 y 2013, han sido auditados y podrán consultarse en el domicilio social tal como se cita en el apartado 17 del presente documento y en la página web de la CNMV (www.cnmv.es).

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 2013 y 2012, 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 del año 2013:

“Sin que afecte a nuestra conclusión, 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 personal de dicho Grupo. Por ello, los estados financieros intermedios resumidos 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.”

Se incluye íntegra la nota de énfasis del informe de auditoría del año 2012:

“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 1 de enero de 2012, ha devenido eficaz la creación de un sistema integral de protección en el que participa Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea – en adelante BBK- (accionista único de Kutxabank Empréstitos, S.A.U. al 31 de diciembre de 2011) junto con otras entidades, mediante la segregación y posterior aportación a Kutxabank, SA. de los activos y pasivos asociados a la actividad financiera de BBK y de las otras entidades participantes, entre los cuales se encuentra la participación que BBK mantenía en Kutxabank Empréstitos, SA.U. En este sentido, a partir del 1 de enero de 2012, Kutxabank, S.A. es la sociedad dominante del Grupo Kutxabank en el que se integra Kutxabank Empréstitos, S.A.U. La Sociedad desarrolla su actividad como sociedad emisora de instrumentos de deuda en el seno del Grupo Kutxabank a partir del 1 de enero de 2012, no disponiendo de personal propio. Por ello, las cuentas anuales de la Sociedad deben interpretarse en el contexto del Grupo al que pertenece 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.

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

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.

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.

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

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 2013 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

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

N/A

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

17. DOCUMENTOS PARA CONSULTA

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 30-32, así como a través de la página web de la CNMV en el caso de los apartados b) y c).

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 2013 y 2012.
- c) El presente Documento de Registro.

En nombre y representación de la Sociedad, firma este Documento de Registro la siguiente persona, en Bilbao a 6 de mayo de 2014.

D. Ignacio Martín-Muñío Sainz
Apoderado de Kutxabank Empréstitos, S.A.U.