

**Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

# **DOCUMENTO DE REGISTRO**

**DE**

**KUTXABANK EMPRÉSTITOS, S.A.U.**

**2018**

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 5 de julio de 2018.

# **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

## **ÍNDICE**

- 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 5.2.2
- 6. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA**
  - 6.1. Actividades principales**
    - 6.1.1.Descripción y factores clave relativos al carácter de las operaciones del emisor y de sus principales actividades
    - 6.1.2.Indicación de nuevo producto
  - 6.2. Mercados principales**

# **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

## **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**

### **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**

## **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

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 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 S.A.U. 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 S.A.U., 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, 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 julio de 2018 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 10 de mayo 2018, 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 2017, han sido auditadas por la firma de auditoría "MAZARS Auditores, S.L.P.", con domicilio social en Barcelona, calle Diputació, 260, con C.I.F. B-61622262 y nº S1189 de Inscripción en el ROAC.

Las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio 2016, 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

#### Cuadro comparativo del balance de los dos últimos ejercicios cerrados de Kutxabank Empréstitos S.A.U (datos en miles de euros).

ACTIVO	2017	2016	% Variac.	PASIVO	2017	2016	% Variac.
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	-	49.829	-	<b>PATRIMONIO NETO</b>	1.317	1.282	2,7%
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	49.829	-	FONDOS PROPIOS-			
				Capital	61	61	0,0%
				Reservas	1.221	1.096	11,4%
				Resultado del ejercicio	35	125	-72,0%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	176.259	375.569	-53,1%	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	-	49.821	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	175.005	374.364	-53,3%	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	49.821	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.254	1.205	4,1%	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	174.942	374.295	-53,26%
				Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	174.929	374.263	-53,26%
				Acreeedores comerc. y otras cuentas a pagar	13	32	-59,38%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	176.259	425.398	-58,6%	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	176.259	425.398	-58,57%

## Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

### Cuadro comparativo de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, de los dos últimos ejercicios cerrados de Kutxabank Empréstitos S.A.U. (datos en miles de euros).

	2017	2016	% Variac.
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>1.433</b>	<b>3.486</b>	<b>-58,9%</b>
<i>Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros</i>	1.433	3.486	-58,9%
<i>- En empresas del grupo y asociadas</i>	1.433	3.486	-58,9%
<b>Gastos Financieros</b>	<b>(1.248)</b>	<b>(3.143)</b>	<b>-60,3%</b>
<i>- Por deudas con empresas del grupo y asociadas</i>	(1.248)	(2.664)	-53,2%
<i>- Por deudas con terceros</i>	-	(479)	-
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>(136)</b>	<b>(169)</b>	<b>-19,5%</b>
Servicios exteriores	(21)	(30)	-30,0%
Otros gastos de gestión corriente	(19)	(19)	0,0%
Tributos	(96)	(120)	-20,0%
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>49</b>	<b>174</b>	<b>-71,8%</b>
			-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
			-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>49</b>	<b>174</b>	<b>-71,8%</b>
Impuestos sobre beneficios	(14)	(49)	-71,4%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>35</b>	<b>125</b>	<b>-72,0%</b>

### **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.



## **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32  
48009 Bilbao

### 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 julio de 2018 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 de la vigencia del programa 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**

##### **6.1.1. Descripción y factores clave relativos al carácter de las operaciones del emisor y de sus principales actividades**

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, 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 julio de 2018 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, cuyo Documento de Registro se inscribió en la CNMV con fecha 5 de julio de 2018, 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:

Cargo	Nombre	Fecha de nombramiento
Presidente	D. Gregorio Villalabeitia Galarraga	26/12/2014 (*)
Vocal	D. Xabier Gotzon Iturbe Otaegui	11/01/2018 (**)
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	11/01/2018 (**)
Vocal	D. José Miguel Martín Herrera	30/05/2013 (*)
Vocal	D. Francisco Javier García Lurueña	28/07/2015 (*)
Vocal	D. Jorge Hugo Sánchez Moreno	07/09/2017 (*)
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

(\*\*) Fecha de renovación de su cargo. Inicialmente, fue designado como miembro del Consejo de Administración, por el plazo estatutariamente previsto, por la Junta General de Accionistas (Accionista Único) de fecha 19/01/2012.

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

La dirección de todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, 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 la misma.

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.

## Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32  
48009 Bilbao

### 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 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 o 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:

Cargo	Nombre	Fecha de nombramiento (*)
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	11/01/2018 (**)
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).

(\*\*) Fecha de renovación de su cargo. Inicialmente, fue designado como miembro del Comité de Auditoría por el Consejo de Administración de fecha 26/01/2012.

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

## **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32  
48009 Bilbao

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.

Así, en fecha 22 de febrero de 2018, 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 2017, por dicho banco.

Se incorpora por referencia el Informe Anual de Gobierno Corporativo de Kutxabank, S.A. relativo al ejercicio 2017:

<http://cnmv.es/portal/Consultas/EE/InformacionGobCorp.aspx?nif=A95653077>

## **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32  
48009 Bilbao

### **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 2017 y 2016, de Kutxabank Empréstitos S.A.U., como información financiera histórica.

Las cuentas anuales de Kutxabank Empréstitos S.A.U. han sido formuladas por el Consejo de Administración de dicha sociedad, han sido auditadas con informe favorable y sin salvedades, se encuentran depositadas en la CNMV y se incorporan a este Documento de Registro por referencia:

<http://cnmv.es/AUDITA/2017/17428.pdf>

<http://cnmv.es/AUDITA/2016/17099.pdf>

Asimismo, se incluye el Estado de Flujos de Efectivo y el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 31 de Diciembre de 2016, individuales.

#### Cuadro comparativo del balance de los dos últimos ejercicios cerrados de Kutxabank Empréstitos S.A.U (datos en miles de euros).

ACTIVO	2017	2016	% Variac.	PASIVO	2017	2016	% Variac.
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	-	49.829	-	<b>PATRIMONIO NETO</b>	1.317	1.282	2,7%
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	49.829	-	FONDOS PROPIOS-			
				Capital	61	61	0,0%
				Reservas	1.221	1.096	11,4%
				Resultado del ejercicio	35	125	-72,0%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	176.259	375.569	-53,1%	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	-	49.821	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	175.005	374.364	-53,3%	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	49.821	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.254	1.205	4,1%	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	174.942	374.295	-53,26%
				Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	174.929	374.263	-53,26%
				Acreeedores comerc. y otras cuentas a pagar	13	32	-59,38%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	176.259	425.398	-58,6%	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	176.259	425.398	-58,57%

El saldo de los pasivos financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde en su totalidad a emisiones de deuda a coste amortizado, las cuales fueron inicialmente adquiridas por Kutxabank S.A..

## Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32  
48009 Bilbao

Las partidas 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.U. a un plazo superior a 12 meses e inferior a 12 meses, respectivamente y son suscritos por Kutxabank S.A..

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 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.

### Cuadro comparativo de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, de los dos últimos ejercicios cerrados de Kutxabank Empréstitos S.A.U. (datos en miles de euros).

	2017	2016	% Variac.
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>1.433</b>	<b>3.486</b>	<b>-58,9%</b>
<i>Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros</i>	1.433	3.486	-58,9%
<i>- En empresas del grupo y asociadas</i>	1.433	3.486	-58,9%
<b>Gastos Financieros</b>	<b>(1.248)</b>	<b>(3.143)</b>	<b>-60,3%</b>
<i>- Por deudas con empresas del grupo y asociadas</i>	(1.248)	(2.664)	-53,2%
<i>- Por deudas con terceros</i>	-	(479)	-
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>(136)</b>	<b>(169)</b>	<b>-19,5%</b>
Servicios exteriores	(21)	(30)	-30,0%
Otros gastos de gestión corriente	(19)	(19)	0,0%
Tributos	(96)	(120)	-20,0%
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>49</b>	<b>174</b>	<b>-71,8%</b>
			-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
			-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>49</b>	<b>174</b>	<b>-71,8%</b>
Impuestos sobre beneficios	(14)	(49)	-71,4%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>35</b>	<b>125</b>	<b>-72,0%</b>

Los intereses generados a favor de la Sociedad por estos depósitos en los ejercicios 2017 y 2016 han ascendido a 1.433 y 3.486 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 2017 y 2016. Estos depósitos han devengado un tipo de interés entre el 0,29% y el 0,68%.

Los gastos financieros correspondientes a los pagarés emitidos ascendieron en el año 2017 y 2016 a 1.248 y 3.143 miles de euros, respectivamente.

## Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

La rentabilidad de las emisiones realizadas durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se ha situado entre el 0,24% y el 0,28% (entre el 0,25% y el 0,50% durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016).

El saldo vivo de los pagarés emitidos a largo plazo disminuyó en 49.821 miles de euros al 31.12.17 respecto a 31.12.16. El saldo vivo de los pagarés emitidos a corto plazo se redujo en 199.334 miles de euros al 31.12.17 respecto al 31.12.16.

### Cuadro de Estado de flujos de efectivo, de los dos últimos ejercicios cerrados de Kutxabank Empréstitos S.A.U. (datos en miles de euros).

	2017	2016	% Variac.
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>49</b>	<b>281</b>	<b>-82,6%</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	49	174	-71,8%
Ajustes del resultado:	(185)	(343)	-46,1%
- Ingresos financieros	(1.433)	(3.486)	-58,9%
- Gastos financieros	1.248	3.143	-60,3%
Cambios en el capital corriente	(19)	(30)	-36,7%
- Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-	-
- Acreedores y otras cuentas a pagar	(19)	(30)	-36,7%
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	204	480	-57,5%
- Pagos de intereses	(2.535)	(4.442)	-42,9%
- Cobros de intereses	2.788	5.026	-44,5%
- Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios	(49)	(104)	-52,9%
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>247.833</b>	<b>464.717</b>	<b>-46,7%</b>
Pagos por inversiones	(124.632)	(273.640)	-54,5%
- Otros activos financieros	(124.632)	(273.640)	-54,5%
Cobros por desinversiones	372.465	738.357	-49,6%
- Otros activos financieros	372.465	738.357	-49,6%
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>(247.833)</b>	<b>(464.717)</b>	<b>-46,7%</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(247.833)	(464.717)	-46,7%
- Emisión otros pasivos a largo plazo	124.632	273.640	-54,5%
- Amortización de otros pasivos a largo plazo	(372.465)	(738.357)	-49,6%
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE 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>49</b>	<b>281</b>	<b>-82,6%</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.205	924	30,4%
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.254	1.205	4,1%

## Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

**Estado de cambios en el patrimonio neto de los ejercicios 2017 y 2016 (\*)**  
**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos de Kutxabank Empréstitos S.A.U.**  
**(datos en miles de euros)**

	2017	2016	% Variac.
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)</b>	<b>35</b>	<b>125</b>	<b>-72,0%</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 (II)</b>	<b>-</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>-</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)</b>	<b>35</b>	<b>125</b>	<b>-72,0%</b>

**Detalle del movimiento experimentado por el saldo de pagarés durante 2017 y 2016:**

	Saldo Vivo Inicial al 1.1	Emisiones	Reembolsos	Intereses Devengados	Saldo Vivo Final 31.12
<b>Año 2017</b>	424.035	124.632	(375.000)	1.248	<b>174.915</b>
<b>Año 2016</b>	890.052	273.640	(742.800)	3.143	<b>424.035</b>

(Datos en miles de euros)

**Detalle del saldo vivo de los pasivos financieros por plazo de vencimiento residual, al cierre de 2017 y 2016:**

## Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

	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 2017</b>	149.965	-	-	24.950	-	<b>174.915</b>
<b>31 diciembre de 2016</b>	149.896	-	99.640	124.678	49.821	<b>424.035</b>

(Datos en miles de euros)

### **13.2. Estados financieros**

Los estados financieros del Emisor de 2016 y 2017, han sido auditados con opinión favorable y sin salvedades 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 2017 y 2016, ha sido auditada y los Informes han sido emitidos sin salvedades por MAZARS Auditores, S.L.P. y Deloitte, S.L., respectivamente.

Se incluye íntegra la nota de énfasis del informe de auditoría, que es la misma, tanto para el año 2017 como para el 2016: *“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

## **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32  
48009 Bilbao

### **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.

## **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 2017 asciende a 61 miles de euros representado 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.

**Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32  
48009 Bilbao

**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 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 30-32.

#### 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 2017 y 2016.
- 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 2017 y 2016, y en la página web de la CNMV el presente Documento de Registro y las cuentas anuales auditadas del Garante a 31 de Diciembre de 2017.

En nombre y representación de la Sociedad, firma este Documento de Registro la siguiente persona, en Bilbao a 5 de julio de 2018.

---

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