

CERTIFICADO DE CONCORDANCIA

D. Ignacio Martín-Muñío Sainz, en nombre y representación de Kutxabank , S.A. con domicilio social en Bilbao, Gran Vía 30-32 y CIF A-95653077, 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 S.A. 2014, 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
Director de Tesorería
Kutxabank S.A.

KUTXABANK S.A.

Documento de Registro

**Elaborado según anexo XI del Reglamento (CE) nº 809/2004 de la
Comisión Europea de 29 de abril de 2004**

2014

El presente Documento de Registro ha sido inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 8 de mayo de 2014.

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. FACTORES DE RIESGO

3.1 Revelación de los factores de riesgo

4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

4.1. Historial y evolución del emisor

4.1.1 Nombre legal y comercial del emisor

4.1.2 Lugar de registro del emisor y número de registro

4.1.3 Fecha de constitución y período de actividad

4.1.4 Domicilio y personalidad jurídica del emisor

4.1.5 Acontecimientos recientes

5. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

5.1 Actividades principales

5.1.1 Principales actividades del emisor

5.1.2 Mercados principales

5.1.3 Declaración del emisor relativa a su competitividad

6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

6.1. Descripción del Grupo y posición del emisor en el mismo

6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo

7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

7.1. Cambios en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros

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

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

- 8.1. Declaración que enumere los principales supuestos en los que el emisor ha basado su previsión o estimación
- 8.2. Informe elaborado por contables o auditores independientes
- 8.3. Previsión o estimación de los beneficios

9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

- 9.1. Miembros de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión
- 9.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

- 10.1. Control sobre el emisor por parte de persona física o jurídica
- 10.2. Descripción de acuerdo, cuya aplicación pueda dar lugar a un cambio en el control del emisor

11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS

11.1 Información financiera histórica

11.2. Estados financieros

11.3. Auditoría de la información histórica anual

- 11.3.1 Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica
- 11.3.2 Indicación de qué otra información ha sido auditada
- 11.3.3 Fuente de los datos financieros

11.4. Edad de la información financiera más reciente

11.5. Información intermedia y demás información financiera

11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje

11.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor

12. CONTRATOS IMPORTANTES

13. INFORMACIONES DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS

- 13.1 Declaración o informe atribuido a una persona en calidad de experto
- 13.2 Confirmación de que la información se ha reproducido con exactitud

14. DOCUMENTOS PRESENTADOS

0 FACTORES DE RIESGO

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito hace referencia a la posibilidad de que el Grupo Kutxabank (en adelante, “el Grupo”) incurra en un quebranto como consecuencia del incumplimiento por parte de terceros de sus obligaciones contractuales para con el mismo, ya sea por motivos de insolvencia o por otro tipo de causas.

Dentro de esta categoría se incluyen el riesgo de contraparte, ligado a las actividades de tesorería y asumido en la mayoría de las ocasiones con otras entidades financieras y el riesgo país, referido a aquellos incumplimientos motivados por circunstancias específicas relacionadas con el país y/o la divisa del prestatario, y que son ajenos a su voluntad y solvencia.

La última responsabilidad en materia de riesgo de crédito en Kutxabank S.A. (en adelante “Entidad Dominante”) corresponde a sus máximos órganos ejecutivos, la Comisión Delegada de Riesgos y el Consejo de Administración, que se encargan de la aprobación de las operaciones de mayor importe y de las políticas y criterios a seguir.

Kutxabank S.A. tiene asignados los siguientes ratings a largo plazo, no habiendo sido modificados a la fecha de inscripción de este Documento de Registro.

	MOODY'S Investors Service España S.A.	FITCH Ratings España S.A.U.	Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, Sucursdal en España
Fecha informe	1-04-14	8-11-13	2-12-13
Largo plazo	Ba1	BBB	BBB-
Corto plazo	NP	F3	A-3
Perspectiva	Estable	Negativa	Negativa
Fortaleza financiera	D	BBB	BBB-

Las agencias de calificación mencionadas anteriormente, han sido registradas de acuerdo con lo previsto en el reglamento (CE) nº 1.060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16/9/09, sobre agencias de calificación crediticia.

Los datos de Recursos Propios y Coeficiente de Solvencia del Grupo Kutxabank, a 31/12/13 y 31/12/12, son los siguientes:

Recursos propios	2013	2012
Recursos propios Core Tier I	4.383.831	4.300.274
Recursos propios Non Core Tier I	548	2.548
Recursos propios de Tier II	160.063	279.871
Requerimientos mínimos	2.929.978	3.394.486
Superávit de Recursos Propios	1.614.464	1.188.206
Activos ponderados por riesgo	36.624.725	42.431.075
Solvencia (%)		
Ratio de Solvencia	12,4%	10,8%
Ratio Tier I	12,0%	10,1%
Ratio Core Tier I	12,0%	10,1%
Ratio Capital Principal s/RDL 24/2012	12,0%	10,1%

Datos en miles de euros

Se incluyen a continuación los datos relativos a la morosidad del crédito y cobertura total del Grupo Kutxabank a 31/12/13 y a 31/12/12.

	31/12/13		31/12/12	
Kutxabank	Morosidad	Cobertura	Morosidad	Cobertura
	11,16%	57,71%	9,57%	73,22%

Durante el ejercicio 2013 continuó el deterioro de los principales indicadores de actividad económica en España, lo que se ha traducido en un incremento de la tasa de morosidad del Grupo, que pasó del 9,57% al 11,16% para su inversión crediticia.

La morosidad del crédito de Kutxabank a nivel individual es del 8,22% y del 6,11% a 31 de diciembre de 2013 y de 2012, respectivamente.

La morosidad del crédito de las Entidades de Crédito a nivel individual, es del 13,07% en diciembre 2013 y del 9,91% en diciembre 2012 (Fuente Banco de España)

El Grupo Kutxabank. viene realizando un importante esfuerzo para sanear su cartera de activos problemáticos, lo que le permite presentar al cierre del ejercicio 2013 tasas de cobertura del 57,71% sobre sus activos dudosos.

La cobertura del crédito de Kutxabank a nivel individual es del 73,36% y del 108,96% a 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente. La cobertura del crédito de las Entidades de Crédito a nivel individual es del 55,55% en diciembre de 2013 y del 71,79% en diciembre de 2012 (Fuente Banco de España)

Exposición al mercado inmobiliario

Las tendencias actuales de las tasas de morosidad y de desempleo, unidas a unos precios de los activos inmobiliarios cada vez más bajos, podrían tener un efecto material en las tasas de morosidad hipotecaria de las entidades financieras, entre ellas Kutxabank, lo que podría influir negativamente en sus negocios, situación financiera y resultados.

Asimismo, existe el riesgo de que las valoraciones a que se encuentran registrados estos activos en el balance, no se correspondieran con su valoración realizable si tuvieran que venderse hoy, dadas las dificultades de valoración en un mercado de carácter fuertemente ilíquido como es el español en la actualidad.

El ratio de morosidad hipotecaria de Kutxabank a 31.12.13 es el 8,53% frente a un 6,84% a 31.12.12.

El porcentaje de dudosidad del crédito inmobiliario a hogares destinado a la adquisición de vivienda, a nivel individual, es del 2,72% en Kutxabank S.A. a 31 de diciembre de 2013 y para el sector el 5,96%. Para el año 2012, estos ratios son el 2,59% para Kutxabank S.A. y el 3,97% para el sector.

Ante el requerimiento de información solicitado por Banco de España en la Circular 4/2004, a continuación se presenta un extracto de la información referente a la exposición del Grupo Kutxabank al sector de construcción y promoción inmobiliaria, de acuerdo con la definición de “Grupo Consolidado Reservado” establecido por la normativa del propio Banco de España (información más completa de este apartado se encuentra en el epígrafe 11.1).

Exposición al sector de construcción y promoción inmobiliaria:

	2013			2012		
	Importe Bruto	Exceso sobre el valor de garantía	Coberturas específicas	Importe Bruto	Exceso sobre el valor de garantía	Coberturas específicas
Crédito	4.954.861	1.760.356	2.016.884	5.936.957	1.963.065	2.719.995
Del que: dudoso	2.942.573	1.465.290	1.594.730	2.908.311	1.325.133	1.538.043
Del que: subestándar	742.954	57.845	317.827	857.288	152.219	516.865

(Importes en miles de euros)

Asimismo, a continuación se presenta determinada información sobre la cartera de adjudicados y del resto de activos no corrientes en venta del Grupo Kutxabank:

	2013		2012	
	Valor contable	Del que: cobertura	Valor contable	Del que: cobertura
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	969.467	1.039.608	1.047.319	953.546
Edificios terminados:				
Vivienda	257.312	203.585	309.037	201.073
Resto	67.641	35.725	71.739	31.598
	324.953	239.310	380.776	232.671
Edificios en construcción:				
Vivienda	92.327	90.967	78.234	78.424
Resto	1.908	370	-	-
	94.235	91.337	78.234	78.424
Suelo:				
Terrenos urbanizados	381.812	435.748	473.576	476.039
Resto de suelo	168.467	273.213	114.733	166.412
	550.279	708.961	588.309	642.451
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	243.325	113.707	268.108	70.150
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	52.385	26.463	55.408	18.997
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	-	-	-	-
Total	1.265.177	1.179.778	1.370.835	1.042.693

(Importes en miles de euros)

Kutxabank, cumpliendo con la normativa que se deriva de lo establecido en la Ley 8/2012, de 30 de octubre sobre saneamiento y venta de activos inmobiliarios del sector financiero y del Real Decreto –Ley 2/2012, de 3 de Febrero, traspasó a su filial Neinor Barría SAU, que forma parte del Grupo consolidado Kutxabank, activos inmobiliarios por importes de 78 MM.€ en el ejercicio 2012 y no ha realizado ningún traspaso en el 2013.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez en su aspecto más significativo, el estructural, consiste en la posibilidad de que, a causa del desfase entre los plazos de vencimiento de sus activos y de sus pasivos, el Grupo se encuentre ante una eventual incapacidad para atender sus compromisos de pago a un coste razonable, o a que no pueda dotarse de una estructura de financiación estable capaz de soportar sus planes de negocio para el futuro.

La responsabilidad última en materia de riesgo de liquidez recae en el Consejo de Administración, siendo el Comité de Activos y Pasivos (COAP), compuesto por miembros de la Dirección de la Entidad Dominante, el órgano colegiado de decisión competente por delegación del Consejo de Administración.

El COAP es el encargado de evaluar las necesidades futuras de liquidez de la Entidad Dominante. Para ello, la Dirección de la Entidad Dominante define el Plan de Financiación a 3 años que se concreta en el Plan de Liquidez de periodicidad anual. En el Plan de Liquidez anual se define la estrategia de emisión de financiación mayorista, en función de las previsiones de necesidades de liquidez que provengan de la evolución del negocio, vencimientos de emisiones e inversiones y desinversiones de activos previstas. La determinación del volumen y tipología de activos de dichas operaciones se realiza en función de la evolución del balance y la posición de liquidez del Grupo y de las condiciones y expectativas de mercado. El Consejo de Administración de la Entidad Dominante autoriza cada una de las emisiones a realizar.

El COAP realiza el seguimiento del presupuesto de liquidez con frecuencia quincenal. Entre otros controles, el Grupo realiza un seguimiento mensual de indicadores y límites de liquidez, activos líquidos elegibles disponibles en el Banco Central Europeo y la capacidad de emisión en cédulas hipotecarias.

Por su parte, el Área de Tesorería corre con la responsabilidad de acudir a los mercados financieros para dotar al Grupo, a un coste razonable, de fuentes estables de financiación externa que compensen el proceso de desintermediación seguido por los clientes en sus decisiones de inversión, así como el ritmo de crecimiento de sus demandas de financiación.

A continuación se muestra un análisis de los activos y pasivos del Grupo agrupados por su vencimiento considerado como el período pendiente desde la fecha del balance hasta la fecha de vencimiento contractual:

	2013			2012		
	Activos	Pasivos	Gap de Liquidez Neta	Activos	Pasivos	Gap. de Liquidez Neta
Hasta 1 mes	2.493.813	4.891.686	(2.397.873)	3.026.153	5.897.768	(2.871.615)
Entre 1 mes y 3 meses	1.984.714	2.053.368	(68.654)	2.593.900	3.210.388	(616.488)
Entre 3 meses y 1 año	5.595.327	12.353.014	(6.757.687)	5.147.239	10.866.309	(5.719.070)
Entre 1 año y 5 años	17.706.194	31.951.291	(14.245.097)	20.590.116	34.870.865	(14.280.749)
Más de 5 años	26.933.811	2.149.277	24.784.534	28.155.669	3.888.223	24.267.446
Totales	54.713.859	53.398.636	1.315.223	59.513.077	58.733.553	779.524

(Importes en miles de euros)

A 31 de diciembre de 2013 el Grupo disponía de activos líquidos, calculados de acuerdo a las indicaciones de Banco de España relativas a la información estadística sobre liquidez, que ascendían a 6.191.460 miles de euros, y adicionalmente contaba con una capacidad de emisión de 9.367.772 miles de euros en Cédulas Hipotecarias y Territoriales.

Por tanto, el Grupo Kutxabank cuenta con activos líquidos y otra liquidez disponible para hacer frente a eventuales gaps de liquidez en cualquiera de los intervalos considerados.

Durante el ejercicio 2013 continuó el proceso de desapalancamiento generalizado que vive el sector financiero, lo que se tradujo en un reforzamiento adicional de la posición de liquidez del Grupo.

Riesgo de tipo de interés y de cambio

El Riesgo Estructural de Tipo de Interés consiste fundamentalmente en que, dada una determinada estructura financiera, las variaciones de los tipos de interés afectan al margen de intermediación por una parte y al valor económico del Grupo por otra como consecuencia de las alteraciones en el valor presente de los flujos futuros asociados a las diferentes masas patrimoniales.

Los cuatro factores fundamentales que se identifican en el Riesgo Estructural de Tipo de Interés son el Riesgo de Repección, por la diferencia en los plazos de vencimiento o revisión de tipo de interés de los activos y pasivos, el Riesgo de Curva, por el potencial cambio de la pendiente y forma de la curva de tipos de interés, el Riesgo de Base, como consecuencia de la imperfecta correlación entre las variaciones en los tipos de interés de diferentes instrumentos con características de vencimiento y repección similares y la Opcionalidad que algunas operaciones llevan asociada de manera explícita o implícita, y que permiten a su titular comprar, vender o alterar de alguna forma sus flujos futuros.

El COAP de la Entidad Dominante establece la previsión de tipos de interés futuros así como las hipótesis que permiten modelizar el comportamiento de los clientes y los escenarios ante los que se debe medir el posible impacto de variaciones en los tipos previstos. Corresponde al COAP valorar la exposición al Riesgo Estructural de Tipo de Interés y, en su caso, tomar las medidas correctoras oportunas.

Otro factor de riesgo diferente capaz de generar las pérdidas mencionadas tanto en el margen financiero del Grupo como en su valor económico es el Riesgo de Tipo de Cambio, definido como la pérdida potencial que puede producirse como consecuencia de movimientos adversos en los tipos de cambio de las diferentes divisas en las que opera.

La fijación de políticas así como la toma de decisiones sobre el Riesgo de Cambio corresponden de la misma manera al COAP. El Grupo practica una política de cobertura sistemática de sus posiciones abiertas en divisa relacionadas con operaciones de clientes, por lo que su apertura al riesgo de tipo de cambio es mínima.

En el cuadro adjunto se recoge el gap estático de las partidas sensibles a los tipos de interés clasificadas en función de sus fechas de revisión, que supone una primera aproximación al riesgo del Grupo a 31 de diciembre de 2013 ante variaciones de los tipos de interés:

	Millones de Euros								
	2013								
	Saldo en Balance	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 2 Años	Entre 2 y 3 Años	Entre 3 y 4 Años	Entre 4 y 5 Años	A más de 5 Años
Activos sensibles:									
Tesorería	2.204	697	91	403	-	1.013	-	-	-
Crédito a la clientela	45.928	7.052	11.752	23.693	2.135	959	90	128	119
Cartera de valores	6.582	288	244	412	408	4.872	13	6	339
	54.714	8.037	12.087	24.508	2.543	6.844	103	134	458
Pasivos sensibles:									
Financiación									
Bancaria	3.611	2.687	226	151	46	385	-	38	78
Recursos ajenos	49.788	5.407	9.326	12.992	4.816	2.049	14.790	4	404
	53.399	8.094	9.552	13.143	4.862	2.434	14.790	42	482
GAP Período		(57)	2.535	11.365	(2.319)	4.410	(14.687)	92	(24)
% s/Activo Total		(0,09%)	4,17%	18,70%	(3,82%)	7,26%	(24,17%)	0,15%	(0,04%)
GAP Acumulado		(57)	2.478	13.843	11.524	15.934	1.247	1.339	1.315
% s/Activo Total		(0,09%)	4,08%	22,78%	18,96%	26,22%	2,05%	2,20%	2,16%

Al cierre del año 2013 la sensibilidad del margen de intereses de Grupo, ante un desplazamiento horizontal de la curva de tipos en 100 p.b. y 50 p.b. en un horizonte temporal de un año y en un escenario de mantenimiento del Balance, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Margen de Interés	Efecto en los ajustes por valoración del Patrimonio neto
Variaciones sobre el Euribor:		
Incremento de 100 puntos básicos	13.302	293.028
Incremento de 50 puntos básicos	5.713	145.691
Disminución de 50 puntos básicos	(16.025)	(156.726)

Riesgo de Mercado

Este apartado hace referencia a la posibilidad de incurrir en pérdidas procedentes de las carteras propias como consecuencia de la evolución adversa de los mercados, ya sean monetarios, de renta fija, renta variable, derivados, etc.

Este riesgo está presente en todas las carteras del Grupo, aunque su repercusión sobre los resultados y el Patrimonio neto puede variar en función del tratamiento contable aplicable en cada caso. Su gestión persigue limitar la exposición al tipo de pérdidas descrito, así como optimizar la relación entre el nivel de riesgo asumido y los beneficios esperados, sobre la base de las directrices marcadas por los máximos órganos ejecutivos de la Entidad Dominante.

En el marco de dichas directrices generales, la gestión del riesgo de mercado compete al Comité de Activos y Pasivos.

Además de los aspectos procedimentales, el control del riesgo de mercado se sustenta en herramientas cuantitativas capaces de proporcionar medidas homogéneas del riesgo. El modelo utilizado se basa en el concepto de value at risk (VaR), para cuyo cálculo utiliza metodologías por simulación histórica y paramétricas, derivadas de la matriz de varianzas y covarianzas. El VaR de referencia se calcula con un modelo de simulación histórica, aunque como comparativo también se calcula el VaR con un modelo paramétrico. El modelo de VaR empleado trata de estimar, con un intervalo de confianza del 99%, la máxima pérdida probable que puede derivarse de una cartera o conjunto de carteras durante un horizonte temporal determinado. Para las actividades de trading el horizonte temporal es de un día.

La metodología descrita se complementa con ejercicios de stress testing, en los que se simula el comportamiento de las carteras descritas bajo escenarios excepcionalmente desfavorables.

Para la gestión del riesgo de mercado el Grupo cuenta con herramientas que permiten realizar un control efectivo del riesgo de mercados asumido en cada momento, en línea con las mejores prácticas del mercado.

El Grupo no mantiene posiciones netas de riesgo de mercado en derivados de negociación de manera estructural, ya que cierra todas sus posiciones en derivados con clientes, bien con contrapartidas bancarias, bien con derivados cerrados en sentido contrario en mercados organizados. Aún así, de manera coyuntural, si se toman pequeñas posiciones netas de riesgo de mercado en derivados de negociación a las cuales se les presta un especial análisis de riesgo.

En el 2013 el VaR diario medio calculado utilizando el modelo paramétrico, con un horizonte temporal de un día y un grado de confianza del 99%, de la cartera de negociación ascendió a 115 miles de euros (57 miles de euros en el ejercicio 2012).

La exposición del Grupo al riesgo estructural de renta variable se deriva, fundamentalmente, de las participaciones mantenidas en empresas industriales y financieras con horizontes de inversión de medio/largo plazo. La exposición al riesgo de mercado (medida como el valor razonable de los instrumentos de capital en poder del Grupo) a 31 de diciembre de 2013 asciende a 1.651.057 miles de euros (1.935.766 miles de euros a 31 de diciembre de 2012). Para el cálculo del VaR global se opta por la utilización del modelo de Simulación Histórica, el VaR medio a 10 días, con un grado de confianza del 99%, de la cartera de inversión ha ascendido a 220.969 miles de euros (236.561 miles de euros en el

ejercicio 2012). No obstante, a efectos comparativos interanuales, el VaR, medio a 10 días, con un grado de confianza del 99%, calculado por el método paramétrico, es de 238.571 miles de euros (148.222 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

Riesgo operacional

El riesgo operacional se define como la “posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas de fallos, errores, insuficiencias o inadecuaciones en los procesos, sistemas o personal de la entidad, o bien de acontecimientos externos”. Queda incluido el riesgo legal y excluidos los riesgos de reputación y estratégico.

La Entidad cuenta para la gestión de este riesgo con una metodología y herramientas informáticas específicamente desarrolladas y con personal dedicado en exclusiva a esta tarea, la Unidad de Riesgo Operacional, así como con una amplia red de responsables de la gestión de este riesgo repartidos por toda la organización.

El capital regulatorio calculado para el Grupo Kutxabank por riesgo operacional a 31 de diciembre de 2013 ha ascendido a 227.526 miles de euros (230.741 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

Riesgo de las participaciones

Kutxabank está sujeto a riesgos generales y específicos que afloran de la naturaleza y características de sus inversiones, e indirectamente a los riesgos asociados a los sectores de actividad en los que operan sus sociedades participadas. Estos riesgos incluyen los derivados de la participación en sociedades que operan en sectores altamente regulados como el energético, telecomunicaciones, financiero o seguros, así como los riesgos operativos de sus sociedades participadas de sectores como el de infraestructuras e inmobiliario. El total de participaciones supone el 4,9% del Activo Total del Balance.

Información más detallada sobre las sociedades participadas, puede encontrarse en el apartado 6.1 de este documento.

Riesgo de Concentración.

Este riesgo se refiere a la posibilidad de sufrir pérdidas como consecuencia de las exposiciones individuales significativas que estén correlacionadas y/o exposiciones importantes con grupos de contrapartes cuya probabilidad de incumplimiento está sujeta a unos factores de riesgo comunes a todos ellos (sector, economía, localización geográfica, etc.).

Por lo que se refiere a la concentración del riesgo en determinados grupos económicos, la normativa de solvencia considera como grandes riesgos aquellas contrapartes con las que han sido contraídos riesgos superiores al 10% de los recursos propios computables. Para ellos establece un límite por el que los riesgos contraídos individualmente con ninguno de ellos, pueda superar el 25% de los recursos propios computables.

A 31 de diciembre de 2013, los Recursos Propios a efectos de grandes riesgos, son aproximadamente 4.500 millones de euros. Hay 4 grupos cuya exposición crediticia supera el 10% de dichos recursos propios, sin que en ningún caso se supere el límite mencionado del 25%.



Por lo que se refiere a la concentración geográfica, el emisor es una entidad estrechamente ligada a la Comunidad Autónoma del País Vasco, donde radica el 61% de su volumen de negocio y el 41% de su red de oficinas, si bien el proceso de expansión geográfica ha proporcionado una significativa diversificación geográfica a su cartera de riesgos. La adquisición en 2011, del negocio de la extinta CajaSur supuso asimismo un importante incremento del nivel de diversificación geográfica del emisor.

Al 31 de diciembre de 2013 en torno al 81% del riesgo crediticio del Grupo proviene del negocio de particulares, lo que asegura un elevado grado de capilaridad en su cartera.

Por lo que respecta a los riesgos con entidades financieras, éstos son sometidos a límites muy estrictos, establecidos por el Area de Riesgos y cuyo cumplimiento es verificado de manera continua por el Area Financiera. Adicionalmente existen acuerdos de netting y colateral con las contrapartes más significativas, de modo que se limitan a niveles mínimos los riesgos crediticios derivados de la actividad tesorera de la Entidad Dominante.

1 PERSONAS RESPONSABLES

1.1. Personas responsables

En nombre de Kutxabank S.A., y en virtud del poder otorgado por su Consejo de Administración , en sesión de 27 de marzo de 2014, asume la responsabilidad por el contenido del presente Documento de Registro la siguiente persona:

Don Ignacio Martín-Muñío Sainz, Director de Tesorería de Kutxabank S.A.

1.2. Declaración de los responsables

D. Ignacio Martín-Muñío Sainz, Director de Tesorería de Kutxabank 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

Los auditores designados para auditar las cuentas anuales de la Sociedad en el presente ejercicio, así como en los ejercicios 2012 y 2013, son Deloitte, S.L., con domicilio social en Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, 28020 Madrid y nº de inscripción en el ROAC S0692.

2.2. Renuncia de los auditores de sus funciones.

Los auditores no han renunciado ni han sido apartados de sus funciones o redesignados, habiendo sido nombrados por la Junta General Ordinaria de Kutxabank de fecha 27 marzo de 2014, para el ejercicio 2014.

3 FACTORES DE RIESGO

3.1. Revelación de los factores de riesgo

Véase el apartado 0 “Factores de Riesgo” del presente Documento de Registro.

4 INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

4.1. Historial y evolución del emisor

4.1.1 Nombre legal y comercial del emisor

La denominación social del emisor es Kutxabank S.A., siendo Kutxabank su nombre comercial y denominación abreviada.

4.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro

Kutxabank S.A., en adelante (“el Banco”) fue constituida con fecha 14 de junio de 2011 con la denominación “Banco Bilbao Bizkaia Kutxa S.A.U”, mediante escritura pública intervenida por el notario de Bilbao D. Vicente Arenal Otero, con el número 863 de su protocolo.

Se formalizó su inscripción en el Registro Mercantil de Bizkaia con los siguientes datos de registro: Tomo: 5226, Libro: 0, Folio: 1, Hoja: BI-58729, Inscripción: 1.

Posteriormente, con fecha 22 de diciembre de 2011, mediante escritura pública intervenida por el notario de Bilbao D. Vicente del Arenal Otero, con número 1.719 de su protocolo, se procedió al cambio de su denominación social, pasando a denominarse “Kutxabank S.A.”. Se formalizó su inscripción en el Registro Mercantil de Bizkaia con los siguientes datos de registro: Tomo: 5226, Libro: 0, Folio: 10, Hoja: BI-58729, Inscripción: 5ª.

Con fecha 3 de enero de 2012, se realizó la anotación en el Registro de Bancos y Banqueros de la sustitución del código de Kutxabank, S.A., (0483), por el código 2095 que hasta esta fecha correspondía a Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea (“BBK”).

El objeto social de Kutxabank S.A., está constituido por la realización de toda clase de actividades, operaciones y servicios propios del negocio de banca en general y que le estén permitidas por la legislación vigente, incluyendo la prestación de servicios de inversión y servicios auxiliares previstos en el artículo 63 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de valores, y la adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de valores mobiliarios.

4.1.3. Fecha de constitución y período de actividad

Con fecha 14 de junio de 2011 se constituyó Banco Bilbao Bizkaia Kutxa, S.A.U. mediante escritura pública, siendo una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Su capital inicial se fijó en 18.050.000 euros, íntegramente desembolsado, siendo su socio único BBK.

Con fecha 30 de junio de 2011 los Consejos de Administración de Bilbao Bizkaia Kutxa (“BBK”) Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa (“Kutxa”) y Caja de Ahorros de Vitoria y Alava (“Caja Vital”), y del Banco, aprobaron el contrato de integración para la constitución de un grupo consolidable de entidades de crédito de base contractual (Sistema Institucional de Protección o “SIP”) cuya entidad cabecera sería el Banco, y que estaría integrado, además, por BBK, Kutxa y Caja Vital (en adelante, en conjunto las “Cajas”). Este contrato de integración regulaba los elementos configuradores del nuevo Grupo, su gobierno y el del Banco, así como los mecanismos de estabilidad de aquél.

Con fecha 16 de septiembre de 2011 las Asambleas Generales de BBK y Caja Vital, y con fecha 23 de septiembre de 2011, la Asamblea General de Kutxa y el accionista único del Banco (a esta fecha BBK), aprobaron el proyecto de segregación de cada una de las Cajas a favor del Banco, conforme fue redactado

y suscrito por los Consejos de Administración de cada una de las entidades, y, en consecuencia, la segregación del negocio financiero de cada Caja a favor del Banco.

Dicha segregación tuvo por objeto la transmisión en bloque por sucesión universal de los elementos que integran la unidad económica consistente en el Patrimonio Segregado, el cual, comprende la totalidad de los elementos que integran el patrimonio de las respectivas Cajas, con excepción de los Activos y Pasivos excluidos, no vinculados directamente a la actividad financiera de éstas. Básicamente, los activos excluidos, fueron aquellos adscritos a la Obra Social y los inventariados como patrimonio artístico. El valor neto de estos activos alcanzó la cifra de 120 millones de euros.

El Banco, como entidad beneficiaria de la segregación, se subrogó en la totalidad de los derechos, acciones, obligaciones, responsabilidades y cargas del patrimonio segregado. Asimismo, el Banco asumió los medios humanos y materiales actualmente vinculados a la explotación del negocio de las respectivas Cajas que fue objeto de la segregación.

Asimismo, aprobaron el contrato de Integración para la constitución de un grupo consolidable de entidades de crédito de base contractual, cuya cabecera ocuparía el Banco, suscrito con fecha 30 de junio de 2011. Adicionalmente, aprobaron la modificación de los estatutos de las Cajas en lo necesario para incorporar en ellos las condiciones básicas del ejercicio indirecto de la actividad financiera a través del Banco.

Con fecha 1 de enero de 2012 se llevó a cabo la inscripción en el Registro Mercantil de Bizkaia de las escrituras públicas en las que se instrumentó la segregación de los negocios financieros de BBK, Kutxa y Vital a favor de Kutxabank S.A. En consecuencia, a partir de este momento, BBK, Kutxa y Vital quedaron integradas en un nuevo grupo consolidable de entidades de crédito cuya cabecera es Kutxabank S.A., pasando a ejercer, indirectamente, a través de esta, su objeto como entidades de crédito.

En esa misma fecha Kutxabank, S.A. dio comienzo a su actividad con carácter indefinido.

La participación de cada uno de los accionistas en el capital de Kutxabank, a la fecha de registro del presente documento, es: BBK el 57%, Kutxa 32% y Caja Vital 11%.

Los accionistas han establecido entre ellos el acuerdo de ofrecer la suscripción preferente al resto de accionistas, en el caso de que alguno de ellos quisiera transmitir total o parcialmente sus acciones.

Habida cuenta que las Cajas han segregado la totalidad de su negocio financiero y ejercen su actividad de modo indirecto a través de la Sociedad Central, no procede establecer mecanismo o compromiso alguno de apoyo mutuo en materia de solvencia, liquidez, garantía recíproca, ni de mutualización de resultados entre Kutxabank y las Cajas.

La Ley 26/2013 de 29 diciembre establece un plazo de un año para que las cajas de ahorro accionistas de bancos se conviertan en fundaciones bancarias. A partir de ese momento, se establecen una serie de obligaciones para las fundaciones bancarias en función de la participación accionarial en el banco, como la presentación de un protocolo de gestión y de un plan financiero. Si la participación es superior al 50%, la fundación bancaria tendría la obligación de constituir un fondo de reserva, salvo que elabore un plan de desinversión, autorizado por el Banco de España, mediante el cual su participación quede por debajo del 50%.

A la fecha de registro del presente documento, Kutxabank no es conocedor de que se haya tomado ninguna decisión por parte de las cajas de ahorro accionistas para cumplir con esta reglamentación.

4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor

Esta Entidad tiene su domicilio social en Bilbao, Gran Vía 30-32 y su Código de Identificación Fiscal (CIF) es el A95653077.

La entidad emisora es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades operantes en España.

El Banco se rige por los Estatutos Sociales, por la Ley 26/1988, de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito, por el Real Decreto Legislativo 1298/1986, de 28 de junio, sobre Adaptación del Derecho vigente en materia de Entidades de Crédito al de las Comunidades Europeas, por el Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, sobre creación de bancos, actividad transfronteriza y otras cuestiones relativas al régimen jurídico de las entidades de crédito, por la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, por el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el régimen jurídico de las Empresas de Servicios de Inversión y de las demás entidades que prestan Servicios de Inversión, por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 3 de julio, y por las demás disposiciones de aplicación vigentes.

4.1.5. Acontecimientos recientes relativos al Emisor que sean importantes para evaluar su solvencia

Los acontecimientos más significativos en relación con la solvencia del emisor en los últimos ejercicios, son las siguientes:

- Adquisición de CajaSur por BBK.

Con fecha 4 de junio de 2010, el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria – FROB, promovió un proceso competitivo para la reestructuración de CajaSur.

Con fecha 16 de julio de 2010, se firmó el Protocolo de Medidas de Apoyo Financiero para la Reestructuración de CajaSur mediante la Cesión Global de sus Activos y Pasivos, entre CajaSur, como Entidad Beneficiaria, BBK, como Cesionario (cuya Asamblea General aprobó la operación el 24 de septiembre de 2010) y el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria.

- 28.09.2012 Resultado de las pruebas de resistencia individuales.

Como resultado de la prueba de resistencia individualizada a la que fue sometida Kutxabank en el contexto de valoración del sector bancario español, realizada por auditores y expertos independientes, bajo la dirección del Banco de España, y con la supervisión y participación de la Comisión Europea, el Banco Central Europeo y otros organismos internacionales, se concluyó que Kutxabank cumplía holgadamente con los estándares de solvencia establecidos a los efectos de la prueba, en los dos escenarios contemplados y, por tanto, no precisaría acometer planes de recapitalización extraordinarios y continuaría con su prudente gestión de riesgos y negocio que asegurarían que sus niveles de solvencia continuaran siendo adecuados a futuro.

En concreto, considerando los impactos diseñados para la prueba, y bajo su escenario más adverso, el Ratio Core Tier I de Kutxabank se situaría en el 11,6% en diciembre de 2014, ampliamente por encima del 6% mínimo establecido.

-13.12.12 Aportación a los fondos propios de la Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, / (SAREB).

Kutxabank suscribió con el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria y con determinadas entidades de crédito, un acuerdo de inversión en los fondos propios de la Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, S.A. (“SAREB”) a que se refiere la Ley 9/2012, y el Real Decreto

1559/2012, por un importe máximo de 128.000 miles de euros, que SAREB destinaría al cumplimiento de sus fines en relación con los activos a transmitir, dentro de su proceso de saneamiento y recapitalización, por las entidades de crédito incardinadas en los Grupos 1 y 2 tras las pruebas de resistencia realizadas al sector bancario español .

-31.05.13 Con fecha 31 de mayo de 2013 Kutxabank S.A. procedió a la fusión por absorción de Kutxabank Kredit, S.A. Asimismo, también con fecha 31 de mayo de 2013, Kutxabank ha integrado mediante fusión por absorción CK Corporación Kutxa – Kutxa Korporazioa, S.L.

A continuación se detallan algunos datos relativos a la solvencia del emisor:

- Calificación Crediticia

La Entidad tiene asignados los siguientes ratings a largo plazo, no habiendo sido modificados a la fecha de inscripción de este Documento de Registro.

	MOODY'S Investors Service España, S.A.	FITCH Ratings España, S.A.U.	Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, Suc. en España
	1-04-14	8-11-13	2-12-13
Largo plazo	Ba1	BBB	BBB-
Corto plazo	NP	F3	A-3
Perspectiva	Estable	Negativa	Negativa
Fortaleza financiera	D	BBB	BBB-

Los datos de Recursos Propios y Coeficiente de Solvencia de Kutxabank a 31/12/13 y 31.12.12, son los siguientes:

Recursos propios	2013	2012
Recursos propios Core Tier I	4.383.831	4.300.274
Recursos propios Non Core Tier I	548	2.548
Recursos propios de Tier II	160.063	279.871
Requerimientos mínimos	2.929.978	3.394.486
Superávit de Recursos Propios	1.614.464	1.188.206
Activos ponderados por riesgo	36.624.725	42.431.075
Solvencia (%)		
Ratio de Solvencia	12,4%	10,8%
Ratio Tier I	12,0%	10,1%
Ratio Core Tier I	12,0%	10,1%
Ratio Capital Principal s/RDL 24/2012	12,0%	10,1%

(Importes en miles de euros)

Se incluyen a continuación los datos relativos a la morosidad del crédito y cobertura total del Grupo Kutxabank a 31/12/13 y a 31/12/12.

	31/12/13		31/12/12	
Kutxabank	Morosidad	Cobertura	Morosidad	Cobertura
	11,16% %	57,71%	9,57%	73,22%

5 DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

5.1. Actividades principales

La estructura organizativa por segmentos de negocio del Grupo Kutxabank, se agrupa en las siguientes áreas:

- Subgrupo Kutxabank.
- Subgrupo BBK Bank CajaSur
- Entidades aseguradoras.
- Actividades Corporativas.

El Subgrupo Kutxabank comprende la actividad desempeñada por Kutxabank, que se desarrolla a través de su red de oficinas y comprende la actividad con clientes particulares, pequeñas y medianas empresas y promotores y el desarrollo de participaciones empresariales. Entre el conjunto de productos y servicios ofrecidos se incluyen préstamos hipotecarios, crédito al consumo, financiación para empresas y promotores, productos de ahorro a la vista y a plazo, avales, tarjetas de débito y crédito. La máxima instancia de toma de decisiones operativas en esta área es el Consejo de Administración de Kutxabank.

El Subgrupo BBK Bank CajaSur comprende la actividad desempeñada por CajaSur Banco y sus sociedades dependientes, que se desarrolla a través de la red de oficinas de CajaSur Banco y comprende la actividad con clientes particulares, pequeñas y medianas empresas y promotores. Entre el conjunto de productos y servicios ofrecidos se incluyen préstamos hipotecarios, crédito al consumo, financiación para empresas y promotores, productos de ahorro a la vista y a plazo, avales, tarjetas de débito y crédito, etc. La máxima instancia de toma de decisiones operativas en esta área es el Consejo de Administración de CajaSur Banco, S.A.U.

El área de Entidades aseguradoras comprende la actividad desempeñada por el Grupo a través de las sociedades Kutxabank Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U. y Kutxabank Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U. Las máximas instancias de toma de decisiones operativas en este área son los Consejos de Administración de ambas sociedades dependientes.

El segmento de Otras Actividades Corporativas incorpora todas las actividades que no se imputan a los segmentos anteriores, básicamente, el desarrollo de participaciones empresariales. La máxima instancia de toma de decisiones operativas en este área son los Consejos de Administración de cada una de las sociedades filiales, en los que se encuentran representadas las Direcciones de Área de la Entidad Dominante que corresponda, en función de la actividad de cada una de las sociedades filiales.

En el siguiente cuadro se muestra la información sobre ingresos y otras partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias por segmentos de negocios a 31 de diciembre de 2013:

(miles de euros)

	Subgrupo Kutxabank	Subgrupo BBK Bank CajaSur	Entidades Aseguradoras	Actividades Corporativas	Ajustes y Eliminaciones	Total Grupo
Cuenta de pérdidas y ganancias						
Margen de intereses	495.898	220.800	17.322	(18.931)	952	716.041
Rendimiento de instrumentos de capital	7.980	606	20	96.822	-	105.428
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-	2.299	-	22.888	1	25.188
Comisiones netas	291.043	48.342	(42.632)	26.446	(1.591)	321.608
Resultados de operaciones financieras	142.202	10.878	7.852	(44.611)	-	116.321
Diferencias de cambio (neto)	3.879	307	-	-	-	4.186
Otros productos de explotación y Otras cargas de explotación	(59.319)	(7.487)	108.474	4.743	(13.158)	33.253
Margen bruto	881.683	275.745	91.036	87.357	(13.796)	1.322.025
Gastos de personal	(383.726)	(117.046)	(5.378)	(20.783)	-	(526.933)
Otros gastos generales de administración	(148.189)	(47.068)	(7.390)	(9.009)	12.154	(199.502)
Amortización	(85.182)	(9.131)	(2.482)	(17.220)	-	(114.015)
Dotaciones a provisiones neto	(25.403)	24.395	-	(88)	-	(1.096)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	1.117	(173.704)	-	(26.380)	113.185	(85.782)
Resultado de la actividad de explotación	240.300	(46.809)	75.786	13.877	111.543	394.697
Pérdidas por deterioro de resto de activos	(26.904)	(32.052)	(176)	(118.526)	-	(177.658)
Otros ingresos y gastos	(14.711)	84.614	-	(82.284)	(111.543)	(123.924)
Resultados antes de impuestos	198.685	5.753	75.610	(186.933)	-	93.115

A continuación se presenta otra información sobre los segmentos de negocio, a 31 de diciembre de 2013:

(miles de euros)

	Subgrupo Kutxabank	Subgrupo BBK Bank CajaSur	Entidades Aseguradoras	Actividades Corporativas	Ajustes y Eliminaciones	Total Grupo
Total Activo	44.252.924	12.742.099	1.059.697	6.165.439	(3.458.545)	60.761.614
Crédito a la clientela	37.394.651	9.635.899	8.114	527.382	(1.638.288)	45.927.758
Cartera de valores (*)	2.708.269	677.584	779.199	2.474.864	(58.102)	6.581.814
Activos no corrientes en venta	152.337	150.989	-	960.235	-	1.263.561
Pasivos financieros a coste amortizado	43.660.406	11.771.582	78.338	2.022.255	(3.456.076)	54.076.505

(*) Saldos en Valores representativos de deuda, en Otros instrumentos de capital y en Participaciones.

El Grupo desarrolla su actividad principalmente en España, a través de una red de sucursales de 1.066 oficinas, situándose 436 en la Comunidad Autónoma del País Vasco, 165 en Córdoba, 460 en el resto del Estado y 5 en Francia.

5.1.1 Principales actividades del emisor

Las principales actividades del emisor, están relacionadas con la actividad financiera, destacando las siguientes:

- Captación de Recursos Ajenos y Otros Productos Financieros.
- Actividades de financiación
- Prestación de servicios financieros.

Captación de Recursos Ajenos y Otros Productos Financieros .

La captación de Recursos Ajenos se realiza básicamente, a través de cuentas a la vista y depósitos a plazo. Las cuentas a la vista ofrecen liquidez inmediata a los fondos depositados por los clientes, mientras que los depósitos a plazo cubren un amplio espectro de vencimientos y condiciones económicas.

Los Depósitos de la Clientela a cierre de ejercicio 2013 ascendían a 44.135.042 miles de euros y 46.596.573 miles de euros al cierre del ejercicio 2012.

Adicionalmente el emisor en función de sus necesidades de financiación y la situación de los mercados, puede optar por financiarse vía instrumentos tales como Pagarés de Empresa, Cédulas Hipotecarias o Deuda, tanto senior como subordinada o avalada, en los mercados de capitales.

Los Productos Financieros más relevantes ofrecidos a la clientela son :

a) Productos de Inversión

El Grupo Kutxabank, gestiona una amplia variedad de fondos de inversión, con alternativas para cualquier tipo de inversor. Entre ellos, existen fondos monetarios, de renta fija, de renta variable (nacional e internacional), garantizados (de renta fija y de renta variable), dinámicos, estructurados o mixtos.

Asimismo, mantiene entre su oferta la figura de Carteras Delegadas de Fondos, cuya característica principal es la gestión discrecional de fondos delegada por los clientes.

Al 31 de diciembre de 2013, el volumen de Fondos de Inversión gestionados por el Grupo Kutxabank, a través de su gestora, Kutxabank Gestión y de GIIC Fineco, ascendía a un total de 7.763.145 miles de euros y a 5.620.067 miles de euros en 2012.

b) Productos de Previsión y Planes de Pensiones

Entre los productos de previsión del Grupo Kutxabank, destacan por su importancia las Entidades de Previsión Social Voluntaria (E.P.S.V.). El volumen gestionado en este capítulo a 31 de diciembre de 2013, asciende a 7.525.929 miles de €, con un total de 143 Planes gestionados. A 31 de diciembre de 2012, el volumen gestionado ascendió a 7.074.220 miles de euros, con un total de 158 Planes gestionados.

Adicionalmente, existen Planes de Previsión y Pensiones, que alcanzan un volumen de 864.519 miles de euros en 45 Planes gestionados y 759.347 miles de euros y 42 Planes en 2013 y 2012, respectivamente.

c) Seguros

Kutxabank comercializa una variada gama de seguros de vida, hogar y de protección de pagos, tanto a prima periódica como a prima única. Así mismo comercializa seguros de otros ramos, como seguros de automóviles.

Los seguros de vida son productos de Kutxabank Vida y Pensiones, Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A.U. los de hogar y protección de pagos son de Kutxabank Aseguradora, Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A.U. y el seguro para automóviles es un producto de Liberty Seguros, Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A. actuando Kutxabank S.A. como mediador de los mismos.

Kutxabank S.A. es operador de banca-seguros exclusivo de Kutxabank Vida y Pensiones, está autorizado por ésta para operar con Kutxabank Aseguradora y está inscrito en el Registro administrativo especial de Mediadores con el número C0654A95653077. Media el seguro de automóviles en el marco del acuerdo de distribución suscrito entre esta última y Liberty Seguros.

Actividades de Financiación

Las actividades de financiación representan la parte principal del negocio de Kutxabank. Al 31/12/13 el volumen del Crédito a la Clientela concedido por Kutxabank ascendía a un total de 45.927.758 miles de euros.

El 8 de febrero de 2013, se formalizó la salida de General Electric Capital Bank S.A., de la sociedad participada BBKGE Kredit EFC S.A, entidad que realizaba actividades de financiación a particulares, mediante préstamos al consumo. Kutxabank adquirió el 100% de las acciones de la sociedad BBKGE. Tras la compra, la sociedad cambió su denominación por la de Kutxabank Kredit EFC S.A.U. Con esta operación, Kutxabank Kredit, asumió la gestión de préstamos al consumo de todo el Grupo Kutxabank.

Prestación de servicios financieros

Kutxabank dispone de un servicio ya consolidado de banca de particulares por Internet, donde es posible utilizar una amplia oferta de productos de banca electrónica, como alternativa a las oficinas tradicionales, en productos tanto de activo como de pasivo.

A 31 de diciembre de 2013, la Red de autoservicio está dotada con 2.007 cajeros automáticos, de los que 167 son terminales multiservicio que ofrecen servicios adicionales como la venta de títulos de transporte o entradas a espectáculos.

Asimismo, Kutxabank ofrece un servicio por vía telefónica que permite realizar múltiples operaciones.

Para el sector empresarial, Kutxabank dispone de un servicio telemático de servicio a empresas ofertado como una herramienta de ayuda a su gestión.

Con base en la unificación tecnológica, en 2013 se ha puesto en marcha la nueva Banca móvil de Kutxabank, tanto para particulares como para empresas, que ha mejorado la accesibilidad de sus clientes a las gestiones bancarias más habituales.

5.1.2. Mercados principales

Distribución de oficinas por territorios:

Comunidad Autónoma	Kutxabank	CajaSur	Número de sucursales
País Vasco	436		436
Bizkaia	213		213
Gipuzkoa	132		132
Araba	91		91
Andalucía		377	377
Córdoba		165	165
Jaén		65	65
Resto Andalucía		147	147
Madrid	85		85
Valenciana	41		41
Cataluña	34		34
Castilla León	15		15
Cantabria	13		13
Aragón	10		10
Extremadura		10	10
Navarra	10		10
Galicia	10		10
La Rioja	7		7
Castilla La Mancha	6		6
Murcia	4		4
Asturias	3		3
Francia	5		5
Total	679	387	1.066

Datos a 31/12/2013. El Grupo Kutxabank se comercializa en el País Vasco con las marcas BBK, Kutxa y Caja Vital y en Andalucía con la marca CajaSur

Kutxabank es el primer grupo financiero en la Comunidad Autónoma Vasca, tanto en Depósitos (38,04% del total mercado) como en Inversión Crediticia (31,61% del total mercado).

A 31/12/13, las cuotas de mercado del Grupo en depósitos son del 41,21% en Córdoba y del 11,35% en Jaén. Las cuotas de mercado en créditos son del 25,10% en Córdoba y 10,13% en Jaén. (Fuente: Banco de España 31.12.13, para los datos del sector y elaboración propia para los datos de Kutxabank a 31.12.13).

5.1.3. Declaración del emisor relativa a su competitividad

A continuación se incluyen diversos cuadros informativos que muestran la posición relativa de Kutxabank dentro del sector financiero español.

Comparación de Kutxabank con entidades financieras españolas de tamaño similar a 30.09.2013

SEPTIEMBRE 2013	ACTIVO TOTAL		PATRIMONIO NETO		RECURSOS AJENOS		CRÉDITO A LA CLIENTELA		RED DE OFICINAS		PLANTILLA	
POPULAR	154.000.898	1	10.747.875	1	111.515.682	1	105.470.433	1	2.260	1	16.132	1
CATALUNYA BANC	68.199.767	2	2.165.459	6	47.988.170	3	31.752.864	5	1.163	3	6.570	4
KUTXABANK	64.127.339	3	4.927.934	2	50.582.774	2	46.812.266	2	1.074	5	6.904	2
IBERCAJA	63.952.131	4	2.594.563	5	43.227.334	4	36.735.540	4	1.511	2	6.707	3
BANKINTER	57.752.496	5	3.375.797	3	37.978.000	5	42.098.839	3	520	10	4.079	10
NCG BANCO	56.753.946	6	2.729.251	4	35.023.767	8	27.018.816	6	665	9	5.037	6
BANCO MARE NOSTRUM	51.498.016	7	2.083.645	8	36.797.612	7	26.616.479	7	818	6	4.974	7
LIBERBANK	45.507.817	8	1.587.074	9	37.262.566	6	26.538.060	8	1.136	4	5.530	5
UNICAJA	41.754.503	9	2.137.102	7	31.069.047	9	22.680.733	9	756	8	4.460	8
CAJA CEISS	36.600.863	10	706.593	10	26.351.988	10	17.628.607	10	808	7	4.120	9

Fuente: CECA y AEB

Datos Consolidados en miles de euros

Datos a septiembre de 2013, que son los últimos publicados.

6 ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

6.1. Descripción del Grupo y posición del emisor en el mismo

Las entidades Bilbao Bizkaia Kutxa (“BBK”), Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián (“Kutxa”), Caja de Ahorros de Vitoria y Álava (“Caja Vital”), y Banco Bilbao Bizkaia Kutxa, S.A.U. suscribieron y elevaron a público un contrato de integración para la constitución de un grupo de entidades de crédito de base contractual que se configuró como un Sistema Institucional de Protección (SIP), con la finalidad, entre otras de mantener una Sociedad Central bajo la forma de un Banco, Kutxabank S.A. participado por las Cajas, con efectividad el 1 de enero de 2012.

El objeto buscado con dicha integración fue el de conseguir a través de la nueva entidad, una mayor dimensión operativa, con la que reforzar la eficiencia, rentabilidad y solidez financiera de las entidades integradas.

De acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Kutxabank S.A. deben incluir las sociedades dependientes y multigrupo, cuya actividad esté directamente relacionada con la de Kutxabank.

Se consideran sociedades dependientes aquellas en las que Kutxabank posee una participación, directa o indirecta a través de otra u otras Entidades Participadas, de más del 50%.

Se consideran sociedades multigrupo aquéllas en las que Kutxabank posee una representación del 20% o más de los derechos de voto o del capital y participa en la gestión conjunta de la misma en dicha proporción.

Son Entidades asociadas aquellas en las que el Grupo tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirecta a través de otra u otras Entidades Participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la Entidad Participada.

Se incluyen a continuación cuadros con las participaciones en empresas del Grupo que se consolidan por integración global, por integración proporcional y por puesta en equivalencia.

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2013

Denominación	Actividad	% Participación
AC Infraestructuras 2 S.C.R., S.A.	Capital Riesgo.	100,00
Alquiler de Metros A.I.E.	Alquiler de material ferroviario.	95,00
Alquiler de Trenes A.I.E.	Adquisición y alquiler de material ferroviario.	95,00
Araba Gertu, S.A.	Promoción de empresas.	100,00
Binaria 21, S.A.	Desarrollo proyectos inmob. e industriales.	100,00
CajaSur Banco, S.A.	Bancaria.	100,00
Kutxabank Empréstitos, S.A.	Servicios financieros.	100,00
Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	100,00
Kutxabank Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Seguros Generales.	100,00
Kutxabank, Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Seguros.	100,00
Caja Vital Finance, B.V	Emisión de instrumentos financieros.	100,00
Dinero Activo, S.A.	Intermediación en operaciones de inversión.	100,00
Estacionamientos Urbanos Del Norte, S.A.	Promoción Inmobiliaria.	60,00
Fineco Sociedad de Valores, S.A.	Valores y Bolsa.	80,00
GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	80,00
Fineco Previsión E.G.F.P., S.A.U.	Gestora de Fondos de Pensiones.	80,00
Fineco Patrimonios S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de I.I.C.	80,00
Gabinete Egia, S.A. Correduría de Seguros	Correduría de seguros.	80,00
Gesfinor Administración, S.A.	Servicios Administrativos.	100,00
Gesfir Servicios De Back Office, S.L.	Servicios Administrativos.	70,00
Ikei Research & Consultancy, S.A.	Estudios económicos.	60,02
Iniciativa Alavesa Del Comercio, S.A.	Promoción de empresas.	100,00
Kartera 1, S.L.	Tenedora acciones.	100,00
Kartera 2, S.L.	Tenencia de acciones.	100,00
Kartera 4, S.A.	Tenedora de activos.	100,00
Kufinex, S.L.	Otras actividades Empresariales.	60,00
Norbolsa Sociedad De Valores, S.A.	Valores y Bolsa.	85,00
Promociones Inmobiliarias Alavesas, S.A.	Promoción Inmobiliaria.	100,00
Sendogi Capital, F.C.R	Capital Riesgo.	100,00
Serinor, Sociedad Civil	Servicios Informáticos.	100,00
SPE Kutxa, S.A.	Toma de partic. en el capital de empresas.	100,00
Viajes Gantour, S.A.	Agencia de Viajes.	100,00
Zihurko, S.A.	Intermediación Seguros.	100,00

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2013 (Continuación)

Denominación	Actividad	% Participación
CajaSur Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A.U.	Emisor de valores.	100,00
Grupo de Empresas CajaSur, S.A.U.	Sociedad de cartera.	100,00
Fundación Constructora de Viviendas Convisur E.B.C.	Fundación. Constructora de viviendas.	100,00
Agencia de Viajes Sur '92, S.A.U.	Agencia de viajes.	100,00
Tirsur, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Columba 2010, S.L.U.	Asesoramiento empresarial.	100,00
Grupo Inmobiliario Cañada XXI, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Ñ XXI Perchel Málaga, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Silene Activos Inmobiliarios, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	100,00
SGA CajaSur, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	100,00
CajaSur Inmobiliaria, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Promotora Inmobiliaria Priesur, S.A.U.	Promoción de viviendas.	100,00
G.P.S. Mairena el Soto, S.L.U.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Parking Zoco Córdoba, S.L.	Gestión parking.	56,72
Rofisur 2003, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Neinor Barria, S.A.U.	Otras actividades auxiliares a los serv.financieros.	100,00
Neinor Ibérica Inversiones, S.A.U.	Tenencia activos inmobiliarios.	100,00
Neinor Inmuebles, S.A.U.	Tenencia activos inmobiliarios.	100,00
Neinor, S.A.U.	Inmobiliaria.	100,00
Lasgarre, S.A.U.	Promoción y desarrollo inmobiliario.	100,00
Mail Investment, S.A.U.	Promoción de empresas.	100,00
Asesoramiento Inmobiliario Kutxa, S.A.U.	Compraventa de bienes inmobiliarios.	100,00
Harri 1, S.L.U.	Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia.	100,00

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank al 31 de diciembre de 2013 (Continuación)

Denominación	Actividad	% Participación
Inverlur 2002, S.A.U.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Inverlur 3003, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Inverlur 6006, S.A.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Inverlur Gestión Inmobiliaria I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Inverlur Gestión Inmobiliaria II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Inverlur Encomienda I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Inverlur Encomienda II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Inverlur Can Balasch, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Inverlur Las Lomas, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Inverlur Deltebre, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Inverlur Cantamilanos, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Lurrália I S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Goilur Servicios Inmobiliarios I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Inverlur Estemar, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Inverlur Gestión Inmobiliaria IV, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Inverlur Guadaira I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Goilur Guadaira I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Nyesa Inversiones, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Aedis Promociones Urbanísticas, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Fuengimar S. I., S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Promociones Costa Argia, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Mijasmar I Servicios Inmobiliarios, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Mijasmar II Servicios Inmobiliarios, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Benalmar, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Invar Nuevo Jerez, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Servicios Inmobiliarios Loizaga II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Yerecial, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Sekilur, S.A.	Arrendamiento negocio.	100,00
Sealand Real State, S.A.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Compañía Promotora y de Comercio del Estrecho, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00
Casa Club Valle Romano Golf & Resort, S.L.	Gestión Casa Club y restaurante.	100,00
Golf Valle Romano Golf & Resort S.L.	Gestión campo Golf.	100,00
Promociones Urbanísticas La Albericia, S.L.	Promoción inmobiliaria.	100,00

Participaciones Multigrupo y Asociadas

Sociedades Multigrupo consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2013

Denominación	Actividad	% Particip.
Unión Sanyres, S.L	Asistencia geriátrica.	33,36
Norapex, S.A.	Promoción Inmobiliaria.	50,00
Araba Logística, S.A.	Const. y explot. de edif. para act logísticas.	43,99
Numzaan, S.L.	Otros servicios financieros.	21,47
Peri 3 Gestión, S.L.	Redacción plan especial reforma Interior nº 3.	50,00

Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2013

Denominación	Actividad	% Participac.
Aguas de Bilbao, S.A.	Servicio de aguas.	24,50
Altun Berri, S.L.	Gestión y explotación de establecimientos de hostelería.	50,00
Aparcamiento de Getxo en Romo y Las Arenas (Las Mercedes) Sociedad Concesionaria	Explotación de aparcamiento.	33,33
Centro de Transportes de Vitoria, S.A.	Promoción y explotación del CTV y del recinto aduanero.	26,95
Ekarpen SPE, S.A.	Promoción de empresas.	44,44
Gestión Capital Riesgo País Vasco S.G.E.C.R., S.A.	Administración y Gestión de Capital.	20,00
Hazibide, S.A.	Promoción de empresas.	34,88
Informática De Euskadi, S.L.	Servicios Informáticos.	50,00
Ingeteam, S.A.	Ingeniería y desarrollo instalaciones.	29,30
Inversiones Zubiatzu, S.A.	Actividades de las sociedades holding.	35,71
Luzaro Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Sdad. Créditos participativos.	47,06
Mediasal 2000, S.A.	Publicidad.	25,02
Orubide, S.A.	Operadora de suelo.	43,50
San Mames Barria, S.L.	Inmobiliaria.	21,60
Sociedad Promotora Bilbao Gas Hub, S.L.	Hub Gasístico.	31,67
Talde Gestión S.G.E.C.R., S.A.	Capital Riesgo.	37,23
TALDE Promoción Y Desarrollo, S.C.R. De Régimen Común, S.A.	Capital Riesgo.	49,22
Torre Iberdrola A.I.E.	Construcción y promoción inmobiliaria.	31,90
Túneles De Artxanda , S.A.	Const. y explot. Túnel.	20,00
Viacajas, S.A.	Medios de pago.	32,06
Euskaltel, S.A.	Telecomunicación.	49,90
Aerovisión Vehículos Aéreos, S.L.	Aeronaves e ingenieros aeronáuticos spac.	31,61
Neos Surgery, S.L.	Fabricación material médico quirúrgico.	35,49

**Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2013
(Continuación)**

Denominación	Actividad	% Participac.
Baserri, S.A.	Sin actividad.	33,38
Mecano Del Mediterráneo, S.L. (***)	Inmobiliaria.	50,00
Promega Residencial, S.L.	Inmobiliaria.	35,00
Fiuna, S.A.	Inmobiliaria.	30,00
Paisajes del Vino, S.L.	Promoción Inmobiliaria.	23,86
Vitalquiler, S.L.	Arrendamiento de viviendas.	20,00
Inverlur Aguilas I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	50,00
Inverlur Aguilas II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	50,00
Promociones Ames Bertan, S.L.	Promoción inmobiliaria.	50,00
Soto Del Pilar Desarrollo, S.L.U.	Promoción empresas.	47,21
Promoción Los Melancólicos, S.L.	Promoción inmobiliaria.	42,50
Los Jardines De Guadaira I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	50,00
Los Jardines De Guadaira II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	50,00
Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios I, S.L.	Promoción inmobiliaria.	42,50
Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios II, S.L.	Promoción inmobiliaria.	42,50
Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios III, S.L.	Promoción inmobiliaria.	42,50
Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios IV, S.L.	Promoción inmobiliaria.	42,50
Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios V, S.L.	Promoción inmobiliaria.	42,50
Distrito Inmobiliario Nordeste, S.L.	Promoción inmobiliaria.	50,00
Cascada Beach, S.L.	Promoción inmobiliaria.	50,00
Zierbena Bizkaia 2002, A.I.E.	Actividades y operaciones logísticas.	31,82
Ñ XXI Selwo Estepona, S.L. (***)	Promoción inmobiliaria.	40,00
Altia Proyectos y Desarrollos, S.A.	Promoción inmobiliaria.	40,00
Promotora Inmobiliaria Sarasur, S.A.	Promoción de viviendas.	50,00
Gestora del Nuevo Polígono Industrial, S.A.	Promoción de parques industriales.	30,00

(***) En proceso de liquidación.

**Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2013
(Continuación)**

Denominación	Actividad	% Participac.
Ecourbe Gestión, S.L.	Gestión urbanística de todo tipo de suelo.	40,00
Gabialsur 2006, S.L.	Promoción inmobiliaria.	50,00
Desarrollos Urbanísticos Veneciola, S.A.	Inmobiliaria.	20,00
Aurea Sur Fotovoltaica, S.L.	Promoción, gestión, instalación y explotación de plantas solares fotovoltaicas.	40,00
Ibérico de Bellota, S.A.	Saladero-Secadero de jamones y embutidos.	24,99
Aparcamientos Gran Capitán, A.I.E.	Explotación de aparcamiento público.	33,33
Corporación Industrial Córdoba Sur, S.A.	Promoción de parques industriales.	48,20
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A.	Promoción de parques industriales.	46,46
Corporación Industrial Córdoba-Norte, S.A.	Promoción de parques industriales.	32,63
Plastienvase, S.L.	Fabricación de envases en materias plásticas.	20,00
Sociedad de gestión e Inversión en Infraestructuras Turísticas de Córdoba, S.A.	Explotación de actividades empresariales del sector turístico.	18,35
Agua y Gestión Servicios Ambientales, S.A.	Captación, depuración y distribución de agua.	23,20
Córdoba Language Centre, S.L.	Enseñanza académica de idiomas.	35,00
Iniciativas Desarrollos Industriales de Jaén, S.A.	Promoción de parques industriales.	20,00
Iniciativas Subéticas, S.A. (***)	Administración Fondos FEDER.	20,00
Corporación Industrial Córdoba Sureste, S.A.	Promoción de parques industriales.	48,50
Campos de Córdoba, S.A.	Restaurantes.	28,00
Equipamientos Urbanos del Sur, S.L.	Soportes publicitarios.	33,33
Andalucía Económica, S.A.	Prensa económica.	30,04
Universal Lease Iberia Properties, S.L.	Promoción, compra y venta.	20,00
Vitalia Andalus, S.L.	Asistencia en establecimientos residenciales para personas mayores.	28,00
M Capital, S.A.	Contabilidad, teneduría de libros, auditoría y asesoría fiscal.	22,01
Corporación Industrial Córdoba Occidental, S.A.	Promoción de parques industriales.	48,90

El importe de pérdidas acumuladas correspondiente al conjunto de las sociedades del Grupo que han obtenido un resultado negativo en el ejercicio, asciende a 89.750 miles de euros a 31 de diciembre de 2013 y no se prevé la necesidad de recapitalización por parte de Kutxabank.

6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo

Kutxabank S.A. es la sociedad dominante del Grupo Financiero, y está participada por las tres Cajas de Ahorro Vascas (BBK, Kutxa y Caja Vital) como se ha descrito anteriormente.

7 INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

7.1 Cambios en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros

Desde que se han publicado las últimas cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013, no ha habido ningún cambio relevante en las perspectivas del emisor.

7.2 Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor

Kutxabank considera que la integración de las entidades que conforman su Grupo, sigue contribuyendo a mejorar la eficiencia en distintos aspectos de su actividad, obteniendo economías de escala, en aspectos tales como los siguientes:

Reorganización de los Servicios Centrales:

Cuyo proceso se ha impulsado a lo largo del 2013 y se culminará en el ejercicio 2014.

Reorganización de la plantilla

Cuyo proceso se espera culminar a lo largo de 2014, habiéndose producido desde la integración hasta el 31 de marzo de 2014 la reducción de más de 900 personas.

La entidad ha continuado en este año 2013 con el proceso de armonización y homogeneización de las estructuras que integran su grupo financiero, y finalizado los procesos de racionalización y eliminación de duplicidades de la red de oficinas de Kutxabank. Estos procesos de armonización se han realizado, en lo que afecta a trabajadoras y trabajadores de la entidad, según las bases del acuerdo de integración, ampliado durante el año 2013.

Pero, sin duda, el hito más relevante en lo que afecta a personas en este año 2013 ha sido la firma, el 19 de diciembre, del I Convenio Colectivo Kutxabank con una amplia mayoría sindical: el 76,9% de la representación de la mesa negociadora, y con una vigencia hasta el 2016.

El Convenio Colectivo facilitará de forma definitiva la integración de las plantillas mediante la aplicación de una única regulación y de un único marco laboral para todo el equipo humano de la entidad.

Integración Tecnológica

Kutxabank optó por integrar el conjunto de sistemas informáticos y operaciones de las entidades integradas en la plataforma Besaide, que utilizaban tanto Bilbao Bizkaia Kutxa como la filial BBK Bank CajaSur desde marzo de 2012.

La integración informática de Vital y Kutxa ha tenido lugar con éxito el pasado 15 de febrero y 15 de marzo de 2013, respectivamente. Desde ese momento, todas las oficinas de Kutxabank ya utilizan la misma plataforma tecnológica.

Gestión de Compras y Proveedores

La centralización de la gestión de Compras y Proveedores en Kutxabank, se llevó a cabo en 2012.

Las sinergias obtenidas por la integración de las tres Cajas han sido notables en el ejercicio 2013, lo que ha permitido que los gastos de administración disminuyan el 7,4%. Los gastos de personal se reducen un 5,2%, y los gastos generales de administración caen el 13%.

Con fecha 30 de abril de 2013 el Banco de España remitió un escrito trasladando los criterios acordados por su Comisión Ejecutiva y publicados sobre la elaboración y aprobación de las políticas de refinanciaciones y reestructuraciones y la clasificación contable de las operaciones afectadas. Dichos



critérios han de considerarse como referencia para el adecuado cumplimiento de la Circular del Banco de España nº 4/2004. El impacto en el Grupo Kutxabank de la reclasificación a Dudosos de las operaciones refinanciadas ha sido de 230.714 miles de euros. Por su parte, la dotación adicional a la cobertura específica de dichos riesgos refinanciados ha sido de casi 96.913 miles de euros. Estas dotaciones adicionales se han realizado utilizando provisiones que ya estaban en balance, para riesgos vinculados a la promoción y construcción inmobiliaria en situación normal exigidas por los RDL 2 y 18/2012 y otras provisiones para insolvencias no asignadas específicamente para el resto de riesgos, por lo que no han tenido impacto alguno en la Cuenta de Resultados.

8 PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

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

8.1. Declaración que enumere los principales supuestos en los que el emisor ha basado su previsión o estimación

N/A

8.2. Informe elaborado por contables o auditores independientes

N/A

8.3. Previsión o estimación de los beneficios

N/A

9 ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

9.1. Miembros de los órganos de administración, de gestión y de supervisión

El número de miembros que componen el **Consejo de Administración** de la entidad emisora, es de quince. A la fecha de registro del presente documento, son los siguientes:

Miembros	Cargo	Fecha de nombramiento (*)	Carácter (**)
D. Mario Fernández Pelaz	Presidente	01/01/12	Ejecutivo
D. Xabier Gotzon Iturbe Otaegui	Vicepresidente Primero	01/01/12	Ejecutivo
D. Luis Viana Apraiz	Vicepresidente Segundo	31/01/13	Dominical
D. Joseba Mikel Arieta-Araunabeña	Consejero	01/01/12	Dominical
D ^a . Ainara Arsuaga Uriarte	Consejero	01/01/12	Independiente
D. Iosu Arteaga Alvarez	Consejero	01/01/12	Independiente
D ^a . M ^a Begoña Achalandabaso	Consejero	01/01/12	Dominical
D. Alexander Bidetxea Lartategui	Consejero	01/01/12	Dominical
D. Jesús M ^a Herrasti Erlogorri	Consejero	01/01/12	Dominical
D ^a . M ^a Victoria Mendia Lasa	Consejero	01/01/12	Independiente
D. Josu Ortuondo Larrea	Consejero	01/01/12	Dominical
D. Juan Maria Ollora Ochoa de	Consejero	31/01/13	Dominical
D. José Antonio Ruiz-Garma	Consejero	01/01/12	Independiente
D. Carlos Aguirre Arana	Consejero	26/03/14	Independiente
D. José Miguel Martín Herrera	Consejero	29/05/13	Dominical
D ^a Irantzu Irastorza Martínez	Secretaria no Consejera		
D. Xabier Notario Bordonaba	Vicesecretario no Consejero		

(*) Coincide con la fecha de primer nombramiento

(**) El carácter de todos los cargos del Consejo de Administración cumple con los requisitos establecidos en la normativa vigente de Gobierno Corporativo.

La dirección de todos los miembros del Consejo de Administración, a estos efectos, es la misma que la de la sede social de la entidad, sita en Gran Vía 30-32, 48009 Bilbao.

El Consejo de Administración con la finalidad de garantizar el cumplimiento de las funciones que le son propias, ha creado en su seno una Comisión Ejecutiva, una Comisión Delegada de Riesgos, una Comisión de Nombramientos y Retribuciones y una Comisión de Auditoría y Cumplimiento a las que le confía el examen y seguimiento permanente en áreas de especial relevancia para el buen gobierno de la compañía.

La **Comisión Ejecutiva** está compuesta por los siguientes miembros:

Miembros	Fecha de nombramiento (*)
D. Mario Fernández Pelaz	02/01/12
D. Xabier Gotzon Iturbe Otaegui	02/01/12
D. Luis Viana Apraiz	07/02/13
D. José Antonio Ruiz-GarmaMartínez	27/03/14
D.Juan Maria de Ollora Ochoa de Aspuru	07/02/13
D. Joseba Mikel Arieta-Araunabeña	02/01/12
D. José Miguel Martín Herrera	30/05/13

(*) Coincide con la fecha de primer nombramiento

La Comisión Ejecutiva es una comisión creada en el seno del Consejo de Administración, que tiene sus mismas facultades, excepto aquellas que no resulten delegables conforme a lo previsto en la ley, en los estatutos o en el reglamento del Consejo de Administración.

La **Comisión de Nombramientos y Retribuciones** está compuesta por los siguientes miembros:

Miembros	Fecha de nombramiento (*)
D. Josu Ortuondo Larrea	02/01/12
D ^a . Ainara Arsuaga Uriarte	02/01/12
D. Iosu Arteaga Alvarez	02/01/12

(*) Coincide con la fecha de primer nombramiento

Sus funciones más importantes son:

- Formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y para la selección de quienes hayan de ser propuestos para el cargo de Consejero.
- Formular, con criterios de objetividad y adecuación a los intereses sociales, las propuestas de nombramiento y reelección de Consejeros, así como las de nombramiento de los miembros de cada una de las comisiones y/o comités que, en su caso, se creen en el seno del Consejo de Administración.
- Informar de los nombramientos y ceses de integrantes de la alta dirección.
- Proponer al Consejo de Administración la Política de Evaluación de la Idoneidad de los miembros del Consejo de administración, directores generales o asimilados, responsables de funciones de control interno y otros puestos clave de Kutxabank, S.A. (en adelante, “Política de Evaluación de la Idoneidad”) así como sus modificaciones posteriores.
- Proponer al Consejo de Administración los sistemas de evaluación vinculados al objeto de la Política de Evaluación de la Idoneidad, así como sus modificaciones posteriores.
- Supervisar la correcta aplicación de la Política de Evaluación de la Idoneidad.

- Evaluar la idoneidad de los candidatos o miembros del Consejo de Administración y de los restantes colectivos sujetos a la Política de Evaluación de la Idoneidad.
- Proponer al Consejo de Administración los planes de formación de los Colectivos Sujetos a la Política que estimen oportunos de acuerdo con lo previsto en la Política de Evaluación de la Idoneidad.
- Proponer, dentro del marco establecido en los Estatutos Sociales, el sistema de compensación retributiva del Consejo de Administración en su conjunto, tanto en lo que se refiere a sus conceptos, como a sus cuantías y al sistema de percepción.
- Determinar, para que puedan ser convenidas contractualmente, la extensión y cuantía de las retribuciones, derechos y compensaciones de contenido económico de los Consejeros ejecutivos y de los Consejeros independientes que, en su caso, desempeñen funciones distintas de las de mero Consejero.
- Proponer al Consejo de Administración la política de retribución de los altos directivos.
- Velar por la observancia de la política retributiva de la Sociedad y revisar periódicamente la política de remuneraciones a los Consejeros ejecutivos y a los altos directivos.
- Velar por la transparencia de las retribuciones y someter al Consejo de Administración cuanta información resulte relevante.
- Aquellas otras que le hubiesen sido asignadas en su Reglamento o le fueran atribuidas por decisión del Consejo de Administración.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento está compuesta por los siguientes miembros:

Miembros	Fecha de nombramiento (*)
D ^a . M ^a Victoria Mendia Lasa	02/01/12
D. Jesús María Herrasti Erlogorri	30/05/13
D. Carlos Aguirre Arana	27/03/14

(*) Coincide con la fecha de primer nombramiento

Sus funciones más importantes son:

- Informar a la Junta General y al Consejo de Administración sobre las cuestiones que se planteen en su seno en materia de sus respectivas competencias.
- Supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad, la auditoría interna, en su caso, y los sistemas de gestión de riesgos, así como discutir con los Auditores de Cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.
- Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada.
- Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de accionistas, el nombramiento de auditores de cuentas de acuerdo con la normativa aplicable.
- Establecer las oportunas relaciones con los auditores de cuentas para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, para su examen por la Comisión, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de

cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría

En todo caso, deberán recibir anualmente de los auditores de cuentas la confirmación escrita de su independencia frente a la Sociedad o entidad vinculadas a ésta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados a estas entidades por los citados auditores, o por las personas o entidades vinculadas a éstos de acuerdo con lo dispuesto en la legislación sobre auditoría de cuentas.

- Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los Auditores de Cuentas. Este informe deberá pronunciarse, en todo caso, sobre la prestación de los servicios adicionales a que hace referencia el apartado anterior.

La Comisión Delegada de Riesgos está compuesta por los siguientes miembros:

Miembros	Fecha de nombramiento (*)
D. Mario Fernández Pelaz	02/01/12
D. Xabier Gotzon Iturbe Otaegui	02/01/12
D. Luis Viana Apraiz	07/02/13
D. José Antonio Ruiz-Garma Martínez	27/03/14
D. Juan María Ollora Ochoa de Aspuru	07/02/13
D. Joseba Mikel Arieta-Araunabeña Bustinza	02/01/12
D. José Miguel MartínHerrera	30/05/13

(*) Coincide con la fecha de primer nombramiento

Sus funciones más importantes son:

- Aprobar las operaciones de riesgos para cada cliente o grupo dentro del sistema de autorización de riesgos que la Sociedad establezca.
- Revisar sistemáticamente las exposiciones con los principales clientes y sectores económicos.
- Revisar sistemáticamente las exposiciones con los principales tipos de riesgo.
- Analizar y evaluar las propuestas sobre estrategia y políticas de control de gestión del riesgo del Grupo.
- Asesorar al Consejo de Administración sobre la propensión global al riesgo, actual y futura, del Banco, y su estrategia en este ámbito.
- Asistir al Consejo de Administración en la vigilancia de la aplicación de la estrategia de riesgos por parte de la alta dirección.
- Revisar y analizar el mapa de riesgos de la Sociedad y el perfil del riesgo máximo a asumir.
- Examinar si los precios de los activos y los pasivos ofrecidos a los clientes tienen plenamente en cuenta el modelo empresarial y la estrategia de riesgo del Banco, debiendo presentar al Consejo de Administración los oportunos planes de subsanación de los desajustes que se detecten en este ámbito.
- Examinar, sin perjuicio de las funciones de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, si los incentivos previstos en el sistema de remuneración, tiene en consideración el riesgo, el capital, la liquidez y la probabilidad y la oportunidad de los beneficios.
- Las demás que le sean atribuidas por el Consejo de Administración.

Existe, en el seno de la Comisión Delegada de Riesgos, una **Subcomisión de Control del Riesgo**, compuesta por los siguientes miembros:

Miembros	Fecha de nombramiento (*)
D. Juan María Ollora Ochoa de Aspuru	16/01/14
D. Joseba Mikel Arieta-Araunabeña Bustinza	16/01/14
D. José Miguel Martín Herrera	16/01/14

(*) Coincide con la fecha de primer nombramiento

Sus funciones más importantes son:

- Revisar sistemáticamente las exposiciones con los principales tipos de riesgo.
- Analizar y evaluar las propuestas sobre estrategia y políticas de control de gestión del riesgo del Grupo.
- Asesorar al Consejo de Administración sobre la propensión global al riesgo, actual y futura, del Banco, y su estrategia en este ámbito.
- Asistir al Consejo de Administración en la vigilancia de la aplicación de la estrategia de riesgos por parte de la alta dirección.
- Revisar y analizar el mapa de riesgos de la Sociedad y el perfil del riesgo máximo a asumir.
- Examinar si los precios de los activos y los pasivos ofrecidos a los clientes tienen plenamente en cuenta el modelo empresarial y la estrategia de riesgo del Banco, debiendo presentar al Consejo de Administración los oportunos planes de subsanación de los desajustes que se detecten en este ámbito.
- Examinar, sin perjuicio de las funciones de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, si los incentivos previstos en el sistema de remuneración, tiene en consideración el riesgo, el capital, la liquidez y la probabilidad y la oportunidad de los beneficios.

Las personas que asumen **la Dirección de la entidad emisora**, al nivel más elevado, a la fecha de registro del presente documento, son las siguientes:

Miembros	Cargo
D. Mario Fernández Pelaz	Presidente ejecutivo
D. Ignacio Sánchez-Asiaín Sanz	Director General Corporativo
D. Fernando Martínez-Jorcano Eguiluz	Director General Adjunto Corporativo
D. José Alberto Barrena Llorente	Director General Adjunto Corporativo
D. Francisco Javier García Lurueña	Director General Adjunto de Control y Auditoría Interna
Dña. Alicia Vivanco González	Directora General de Participadas y Financiación de Proyectos

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

NOMBRE	EMPRESA	CARGO
D.Mario Fernández Pelaz	Confederación Española de Cajas de Ahorro	Vicepresidente
D. Xabier Gotzon Iturbe Otaegui	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián – Gipuzkoa eta Donostiako Aurrezki Kutxa	Presidente
D.Francisco Javier García Lurueña	Cecabank S.A.	Consejero

El resto de Consejeros o miembros de la Dirección no realizan actividades en empresas, fuera del Grupo, que sean significativas en relación con la actividad de Kutxabank, S.A.

9.2. 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 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2010, se hace constar que ninguno de los miembros del Consejo de Administración tiene algún tipo de conflicto de interés con la Entidad Emisora.

Por otra parte, en relación con las medidas adoptadas por Kutxabank S.A. para evitar situaciones de conflicto de interés, cabe destacar las siguientes:

- El título IV del Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del Mercado de Valores contiene la política general de prevención y gestión de los conflictos de interés que puedan producirse entre los clientes de Kutxabank, S.A. y entre los clientes y la propia Kutxabank, S.A.
- Se ha aprobado, en el seno de dicha entidad, un Reglamento relativo a conflictos de interés y operaciones vinculadas con consejeros, accionistas significativos y altos directivos, que desarrolla lo dispuesto en el Reglamento del Consejo de Administración (artículos 29 a 34) y resulta, asimismo, complementario a lo previsto en el Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del Mercado de Valores (artículo 30).

10 ACCIONISTAS PRINCIPALES

Se detalla la composición del capital social del Banco con indicación del porcentaje de participación que posee cada accionista.

Accionista	% de participación	Nº acciones
BBK	57	1.140.000
Kutxa	32	640.000
Caja Vital	11	220.000

Los accionistas han establecido entre ellos el acuerdo de ofrecer la adquisición preferente al resto de accionistas, en el caso de que alguno de ellos quisiera transmitir total o parcialmente sus acciones.

Habida cuenta que las Cajas han segregado la totalidad de su negocio financiero y ejercen su actividad de modo indirecto a través de la Sociedad Central (el Banco), no procede establecer mecanismo o compromiso alguno de apoyo mutuo en materia de solvencia, liquidez, garantía recíproca, ni de mutualización de resultados entre Kutxabank y las Cajas

10.1. Control sobre el emisor por parte de persona física o jurídica.

En la Junta General los acuerdos se tomarán por las mayorías legalmente previstas. Cada acción dará derecho a un voto.

Como está explicado en el apartado anterior, BBK es el accionista mayoritario de Kutxabank, con el 57% del capital. No obstante, en los Estatutos, se contempla que determinados acuerdos requieran una mayoría del 59% del capital suscrito con derecho a voto.

Se requiere una mayoría reforzada del 59% del capital social suscrito con derecho a voto, en las siguientes materias:

- Aumento del capital social con supresión total o parcial del derecho de preferencia y la reducción del capital social.
- Emisión de valores que den derecho a la adquisición o suscripción de acciones.
- Transformación, fusión, escisión, disolución o cesión global de activos y pasivos.
- Determinación del número de consejeros.
- Modificación de estatutos.

10.2. Descripción de acuerdo, cuya aplicación pueda dar lugar a un cambio en el control del emisor

A la fecha del presente documento no hay acuerdo en vigor que pueda dar lugar al cambio en el control del accionariado.

11 **INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR. POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS**

11.1. Información financiera histórica

Se incorporan por referencia las cuentas anuales auditadas consolidadas e individuales de 2013, que se han depositado en la CNMV y se pueden consultar en las páginas web de la CNMV y del emisor. Asimismo, las notas explicativas y las políticas contables utilizadas, pueden consultarse en las citadas cuentas.

En el presente apartado se presenta la siguiente información:

- Balance de Situación, del Grupo Consolidado de Kutxabank, auditado, a 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, respectivamente.
- Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado de Kutxabank, a 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, respectivamente.
- Estado de Flujos de Efectivo Consolidado a 31 de diciembre de 2013 y a 31 de diciembre de 2012.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

**Cuadro comparativo del balance consolidado de los dos últimos ejercicios cerrados del Grupo
Kutxabank (datos en miles de euros).**

ACTIVO	31/12/2013	31/12/2012	% Variación
Caja y depósitos en bancos centrales	532.402	448.506	18,71%
Cartera de negociación	128.192	423.706	-69,75%
Valores representativos de deuda	-	226.471	-
Otros instrumentos de capital	-	8.986	-
Derivados de negociación	128.192	188.249	-31,90%
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	-	65.978	-
Otros activos financieros a v.razonable con cambios en pérdid. y ganancs.	44.772	100.000	-55,23%
Valores representativos de deuda	36.527	100.000	-63,47%
Instrumentos de capital	8.245	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	5.901.703	7.673.853	-23,09%
Valores representativos de deuda	3.493.919	4.838.338	-27,79%
Otros instrumentos de capital	2.407.784	2.835.515	-15,08%
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	1.305.496	1.577.208	-17,23%
Inversiones crediticias	47.599.643	50.460.318	-5,67%
Depósitos en entidades de crédito	1.671.885	1.288.487	29,76%
Crédito a la clientela	45.927.758	49.171.831	-6,60%
Valores representativos de deuda	-	-	-
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	4.977.672	4.042.156	23,14%
Cartera de inversión a vencimiento	43.958	-	-
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	32.390	-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura	469.858	690.506	-31,95%
Activos no corrientes en venta	1.263.561	1.352.993	-6,61%
Participaciones	591.381	594.943	-0,60%
Entidades Asociadas	591.380	594.186	-0,47%
Entidades Multigrupo	1	757	-99,87%
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	-
Activos por reaseguros	57.926	21.411	170,54%
Activo material	1.266.386	1.477.579	-14,29%
Inmovilizado material-	1.015.039	1.290.022	-21,32%
De uso propio	850.447	951.092	-10,58%
Cedido en arrendamiento operativo	164.592	174.288	-5,56%
Afecto a la Obra Social	-	164.642	-
Inversiones inmobiliarias-	251.347	187.557	34,01%
<i>Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-	-
Activo intangible	331.858	372.178	-10,83%
Fondo de comercio	301.457	301.457	0,00%
Otro activo intangible	30.401	70.721	-57,01%
Activos fiscales	1.937.011	2.199.224	-11,92%
Corrientes	32.762	229.085	-85,70%
Diferidos	1.904.249	1.970.139	-3,34%
Resto de activos	592.963	892.218	-33,54%
Existencias	522.437	763.746	-31,60%
Resto	70.526	128.472	-45,10%
TOTAL ACTIVO	60.761.614	66.707.435	-8,91%

PASIVO	31/12/2013	31/12/2012	% Variación
Cartera de negociación	121.747	184.401	-33,98%
Derivados de negociación	121.747	184.401	-33,98%
Otros pasivos fin.a valor razonable con cambios en PyG	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	54.076.505	59.574.254	-9,23%
Depósitos de bancos centrales	2.026.930	4.330.924	-53,20%
Depósitos de entidades de crédito	1.583.854	2.173.887	-27,14%
Depósitos de la clientela	44.135.042	46.596.573	-5,28%
Débitos representados por valores negociables	5.567.162	5.306.585	4,91%
Pasivos subordinados	85.648	325.584	-73,69%
Otros pasivos financieros	677.869	840.701	-19,37%
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura	53.026	62.090	-14,60%
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-	-
Pasivos por contratos de seguros	703.116	682.628	3,00%
Provisiones	522.132	634.618	-17,72%
Fondos para pensiones y obligaciones similares	330.170	330.570	-0,12%
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	1.478	1.648	-10,32%
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	44.254	53.739	-17,65%
Otras provisiones	146.230	248.661	-41,19%
Pasivos fiscales	253.904	432.535	-41,30%
Corrientes	22.676	36.330	-37,58%
Diferidos	231.228	396.205	-41,64%
Fondo de la obra social	-	218.852	-
Resto de pasivos	118.614	88.562	33,93%
TOTAL PASIVO	55.849.044	61.877.940	-9,74%
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	4.676.556	4.602.213	1,62%
Capital / Fondo de dotación	2.000.000	2.000.000	0,00%
Escriturado	2.000.000	2.000.000	0,00%
Prima de emisión	2.545.553	2.545.553	-
Reservas	22.684	-	-
Reservas (pérdidas) acumuladas	35.055	-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	(12.371)	-	-
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	108.319	84.560	-
Menos : Dividendos y retribuciones	-	(27.900)	-
Ajustes por valoración	223.402	143.384	55,81%
Activos financieros disponibles para la venta	239.151	145.242	64,66%
Coberturas de los flujos de efectivo	(547)	(1.831)	-70,13%
Diferencias de cambio	-	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	1.024	(27)	-3892,59%
Resto de ajustes por valoración	(16.226)	-	-
Intereses minoritarios	12.612	83.898	-84,97%
Ajustes por valoración	1.135	352	222,44%
Resto	11.477	83.546	-86,26%
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.912.570	4.829.495	1,72%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	60.761.614	66.707.435	-8,91%
CUENTAS DE ORDEN	31/12/2013	31/12/2012	% Variación
Riesgos contingentes	1.932.510	2.132.802	-9,39%
Compromisos contingentes	4.867.782	5.034.799	-3,32%

Explicación de las principales variaciones entre el Balance de Kutxabank a 31/12/2013 y 31/12/2012

El Activo total del Grupo Kutxabank asciende a 60.761.614 miles de euros, lo que supone un 8,9% de reducción respecto al año anterior, como consecuencia del fuerte proceso de desapalancamiento del sistema.

Las partidas más significativas, que conjuntamente representan el 86 % del activo, son: Cartera de negociación, Crédito a la Clientela (75,59 %) y Activos Financieros Disponibles para la Venta (9,71 %).

La Cartera de Negociación experimenta un descenso de 69,75%, motivado fundamentalmente por la venta de la cartera de Deuda Pública, tras la recuperación de los mercados.

El Crédito a la Clientela experimenta un descenso del 6,60% con respecto al ejercicio anterior, fundamentalmente en el apartado de Crédito Hipotecario, debido a que la debilidad de la demanda no ha permitido compensar las amortizaciones naturales de la cartera crediticia.

En cuanto a la partida de Activos Financieros Disponibles para la Venta, ha tenido una variación negativa del 23,09%, explicado por la disminución de las partidas de Deuda Pública Española y Otros Instrumentos de Capital, Participación en entidades españolas.

Kutxabank mantiene una cartera de activos financieros de 6.537.856 miles de euros, de los que 3.530.446 miles de euros son títulos de renta fija.

Entre los títulos de renta variable, destaca la cartera de Participadas, que se posiciona fundamentalmente en los sectores energético y de comunicaciones. Aunque, en general, las inversiones tienen un carácter estratégico con vocación de permanencia, ello no impide la búsqueda de niveles de rentabilidad global acordes con un riesgo de mercado controlado. En el año 2013, los movimientos en las participaciones de Kutxabank en empresas cotizadas, comunicados a CNMV mediante hechos relevantes, fueron las ventas totales de las participaciones en Banco Sabadell (1,52%) y NH Hoteles (5%).

Al cierre del ejercicio, las plusvalías de la cartera de renta variable ascienden a 220.151 miles de euros.

Exposición al mercado inmobiliario:

Ante el requerimiento de información solicitado por Banco de España, en la Circular 4/2004, a continuación se presenta determinada información referente a la exposición del Grupo Kutxabank al sector de construcción y promoción inmobiliaria, de acuerdo con la definición de "Grupo Consolidado Reservado" establecido por la normativa del propio Banco de España, lo que implica que dicha información no concuerda con la información financiera pública recogida en este documento.

Exposición al sector de construcción y promoción inmobiliaria:

	2013			2012		
	Importe Bruto	Exceso sobre el valor de garantía	Coberturas específicas	Importe Bruto	Exceso sobre el valor de garantía	Coberturas específicas
Crédito	4.954.861	1.760.356	2.016.884	5.936.957	1.963.065	2.719.995
Del que: dudoso	2.942.573	1.465.290	1.594.730	2.908.311	1.325.133	1.538.043
Del que: subestándar	742.954	57.845	317.827	857.288	152.219	516.865

(Importes en miles de euros)

Asimismo, se muestra la información incluida en el cuadro anterior desglosada por tipología de garantía:

	2013	2012
	Crédito: Importe Bruto	
Sin garantía hipotecaria	892.796	1.042.919
Con garantía hipotecaria:		
Edificios terminados		
Vivienda	1.192.415	1.545.933
Resto	621.809	561.765
	1.814.224	2.107.698
Edificios en construcción		
Vivienda	356.568	697.327
Resto	85.430	93.892
	441.998	791.219
Suelo		
Terrenos urbanizados	1.452.319	1.746.045
Resto de suelo	353.524	249.076
	1.805.843	1.995.121
Con garantía hipotecaria	4.062.065	4.894.038
Total	4.954.861	5.936.957

(Importes en miles de euros)

Adicionalmente, se muestra la información sobre cobertura genérica y el importe de fallidos:

	2013	2012
	Importe Bruto	
Cobertura Genérica total	-	-
Fallidos	1.010.533	403.310

(Importes en miles de euros)

Asimismo, se presenta determinada información sobre la cartera hipotecaria minorista del Grupo Kutxabank:

	2013		2012	
	Importe bruto	Del que: Dudoso	Importe bruto	Del que: Dudoso
Crédito para adquisición de vivienda:				
Sin garantía hipotecaria	265.408	6.267	367.471	5.879
Con garantía hipotecaria	30.353.615	1.050.245	31.933.219	961.529
	30.619.023	1.056.512	32.300.690	967.408

(Importes en miles de euros)

	Rangos de LTV				
	≤ 40%	40% - 60%	60% - 80%	80% - 100%	> 100%
2013					
Importe bruto	3.874.690	5.482.390	7.707.861	7.709.863	5.578.811
Del que: dudoso	36.988	67.527	127.176	169.174	649.380
2012					
Importe bruto	4.711.689	6.865.585	9.967.673	7.151.641	3.236.631
Del que: dudoso	40.618	81.674	186.666	219.732	432.839

(Importes en miles de euros)

Asimismo, a continuación se presenta determinada información sobre la cartera de adjudicados del Grupo Kutxabank:

	2013		2012	
	Valor contable	Del que: cobertura	Valor contable	Del que: cobertura
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	969.467	1.039.608	1.047.319	953.546
Edificios terminados:				
Vivienda	257.312	203.585	309.037	201.073
Resto	67.641	35.725	71.739	31.598
	324.953	239.310	380.776	232.671
Edificios en construcción:				
Vivienda	92.327	90.967	78.234	78.424
Resto	1.908	370	-	-
	94.235	91.337	78.234	78.424
Suelo:				
Terrenos urbanizados	381.812	435.748	473.576	476.039
Resto de suelo	168.467	273.213	114.733	166.412
	550.279	708.961	588.309	642.451
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	243.325	113.707	268.108	70.150
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	52.385	26.463	55.408	18.997
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	-	-	-	-
Total	1.265.177	1.179.778	1.370.835	1.042.693

(Importes en miles de euros)

Con motivo del incremento de la morosidad en el Sistema Financiero Español, en el ejercicio 2012 se creó un área específica en el ámbito de la refinanciación y reestructuración de operaciones de riesgo de



crédito, así como en la gestión de activos inmobiliarios adjudicados. Para ello cuenta con un equipo especializado de gestores de morosidad.

Con respecto al Pasivo de Kutxabank, la partida más significativa del mismo es el epígrafe de Pasivos Financieros a Coste Amortizado con 54.076.505 miles de euros, que experimenta una reducción del 9,23% con respecto al ejercicio anterior.

Dentro de este epígrafe, los depósitos de Depósitos de la Clientela experimentan un descenso de 2.461.531 miles de euros, debido a la disminución de los Depósitos a Plazo, justificados por traspasos a Fondos de Inversión y no compensados por los aumentos de los Depósitos a la Vista. Este epígrafe recoge también las Cédulas Hipotecarias multicedentes, cuyos saldos han vencido de forma importante en el ejercicio sin ser objeto de renovación.

Los Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de Crédito, han experimentado asimismo descensos significativos del 53,20% y 27,14%, respectivamente.

El Patrimonio Neto de Kutxabank asciende a 4.912.570 miles de euros.

Los ratios de solvencia *Core Tier I* y *Capital Principal* son del 12,0% y el coeficiente de Solvencia del 12,4%, por encima de las exigencias mínimas tanto de las autoridades europeas como del Gobierno español. La mejora de solvencia se ha conseguido fundamentalmente por una mejor gestión de los activos ponderados por riesgo y no mediante ayudas públicas, ni ampliaciones de capital, ni emisión de instrumentos híbridos.

Cuadro comparativo de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada, de los dos últimos ejercicios cerrados del Grupo Kutxabank (datos en miles de euros).

CTA. DE PERDIDAS Y GANANCIAS	31/12/13	31/12/12	% Variac
Intereses y rendimientos asimilados	1.360.665	1.831.318	-25,70%
Intereses y cargas asimiladas	(644.624)	(910.003)	-29,16%
MARGEN DE INTERESES	716.041	921.315	-22,28%
Rendimientos de instrumentos de capital	105.428	142.724	-26,13%
Resultados en entidades valoradas por el método de la participación	25.188	(16.110)	-256,35%
Comisiones percibidas	357.763	344.769	3,77%
Comisiones pagadas	(36.155)	(35.751)	1,13%
Resultados de operaciones financieras (neto)	116.321	89.653	29,75%
Cartera de negociación	2.473	2.922	-15,37%
Otros Instrumentos financieros a valor razon. con cambios en PyG	42.578	600	6996,33%
Instrumentos financieros no valorados a valor razon. con cambios en PyG	63.603	6.959	813,97%
Otros	7.667	79.172	-90,32%
Diferencias de cambio (neto)	4.186	(491)	-952,55%
Otros Productos de Explotación	353.119	425.116	-16,94%
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	212.819	185.609	14,66%
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	84.600	184.176	-54,07%
Resto de productos de explotación	55.700	55.331	0,67%
Otras cargas de explotación	(319.866)	(339.977)	-5,92%
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	(115.353)	(108.855)	5,97%
Variación de existencias	(89.698)	(125.733)	-28,66%
Resto de cargas de explotación	(114.815)	(105.389)	8,94%
MARGEN BRUTO	1.322.025	1.531.248	-13,66%
Gastos de administración	(726.435)	(784.853)	-7,44%
Gastos de personal	(526.933)	(555.643)	-5,17%
Otros gastos generales de administración	(199.502)	(229.210)	-12,96%
Amortización	(114.015)	(75.376)	51,26%
Dotaciones a provisiones (neto)	(1.096)	(139.769)	-99,22%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(85.782)	(414.854)	-79,32%
Inversiones crediticias	(45.365)	(334.666)	-86,44%
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en P y G	(40.417)	(80.188)	-49,60%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	394.697	116.396	239,10%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (Neto) :	(177.658)	(30.554)	481,46%
Fondo de comercio y otro activo intangible	(838)	(348)	140,80%
Otros activos	(176.820)	(30.206)	485,38%
Ganancias (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados	11.258	14.976	-24,83%
Diferencia negativa en combinaciones de negocio	-	-	-
Gananc. (Pérdidas) de activos no corrientes en venta	(135.182)	(31.075)	335,02%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	93.115	69.743	33,51%
Impuesto sobre beneficios	(16.070)	(20.100)	-20,05%
Dotación Obligatoria a Obras y Fondos Sociales	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	109.185	89.843	21,53%
Resultado de Operaciones Interrumpidas (Neto)	-	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	109.185	89.843	21,53%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	108.319	84.560	28,10%
RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS	866	5.283	-83,61%

Explicación de las principales variaciones entre la Cuenta de Resultados de los ejercicios cerrados a 31/12/2013 y a 31/12/2012.

El Grupo Kutxabank obtiene resultados positivos en 2013 por importe de 108.319 miles de euros, (con una aportación positiva de CajaSur de 6.530 miles de euros), en un contexto complicado para las entidades financieras españolas debido a la fuerte presión sobre los márgenes bancarios, tanto por el bajo nivel de los tipos de interés como por el continuo crecimiento de la morosidad, sin olvidar los efectos para Kutxabank de las ayudas a la banca en dificultades (SAREB, aportaciones extraordinarias al Fondo de Garantía de Depósitos, etc). Esto no ha impedido que el Grupo mantenga una política de prudencia respecto a las provisiones. Todos estos factores penalizadores se han visto compensados por la gestión de márgenes, los rendimientos por servicios y por la política de contención de costes, siguiendo la tendencia de los últimos años.

El Margen de Intereses cae un 22,3% debido principalmente a la traslación de las bajadas de tipos de interés a la cartera de créditos, particularmente a los préstamos hipotecarios, que ha sido superior al efecto positivo obtenido en el descenso de costes financieros.

Por motivos de ortodoxia de gestión, el arbitraje de tipos de interés entre el tipo de intervención del BCE y el rendimiento de la deuda pública, es poco relevante en el Grupo Kutxabank, ya que supone únicamente el 11,8% del Margen de Intereses.

Los ingresos por servicios crecen un 4,1% principalmente por el traspaso de saldos de pasivo hacia Fondos de Inversión y por los resultados positivos derivados de la comercialización de nuevos productos no financieros, principalmente seguros.

Los resultados por operaciones financieras aumentan un 29,7% respecto al año anterior, principalmente por la gestión de posiciones de renta fija.

Con todo ello, el Margen Bruto alcanza los 1.322.025 miles de euros, cifra un 13,7% inferior a la de 2012.

Las sinergias obtenidas por la integración de las tres Cajas son notables en este ejercicio, lo que ha permitido que los gastos de administración disminuyan el 7,4%. Los gastos de personal se reducen un 5,2%, y los gastos generales de administración caen el 13%.

Las amortizaciones del año aumentan el 51,3% respecto al año anterior, al incluir la amortización extraordinaria de los desarrollos informáticos vinculados a la integración de las tres Cajas por un importe de 40.164 miles de euros.

En cuanto a los niveles de saneamiento de la cartera crediticia y de participaciones, la reasignación de las provisiones de los Reales Decreto-Ley 2 y 18 de 2012, registrada a través de la Cuenta de Resultados en cumplimiento de lo previsto en la Circular 1/14 del Banco de España, genera dificultades para el análisis individualizado de las líneas de la Cuenta de Resultados Consolidada en que se registran los deterioros. Aislado este hecho –que no tiene efectos netos en la Cuenta de Resultados– las provisiones totales ascienden a 430.502 miles de euros. Sin tener en cuenta la dotación de casi 120 millones de euros en 2012 para cubrir los costes de integración de las tres Cajas, las provisiones para el saneamiento de activos superan a las realizadas en el pasado ejercicio. En definitiva, se mantienen los máximos niveles de prudencia en la cobertura del riesgo crediticio, de activos inmobiliarios y de otra naturaleza, habiendo cubierto sobradamente todas las exigencias normativas de dotación.

Con todo ello, el resultado del Grupo Kutxabank en 2013 asciende a 108.319 miles de euros, un 28,1% más respecto a los 84.560 miles de euros de 2012.

Cuadro de Estado de flujos de efectivo consolidado al 31 de diciembre de 2013

(Miles de Euros)

	2013	2012
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(142.768)	584.788
Resultado consolidado del ejercicio	109.185	89.843
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Amortización	114.015	75.376
Otros ajustes	132.524	399.721
	246.539	475.097
Aumento/(Disminución) neto de los activos de explotación:		
Cartera de negociación	298.502	(101.714)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	143.605	2.928
Activos financieros disponibles para la venta	1.941.031	(21.424)
Inversiones crediticias	2.493.397	2.743.496
Otros activos de explotación	561.683	(349.980)
	5.438.218	2.273.306
Aumento/(Disminución) neto de los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación	(62.654)	(15.950)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(5.594.937)	(2.068.439)
Otros pasivos de explotación	(268.369)	(168.721)
	(5.925.960)	(2.253.110)
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	(10.750)	(348)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	158.869	149.789
Pagos		
Activos materiales	(28.338)	(51.573)
Activos intangibles	(22.242)	(27.063)
Participaciones	(15.635)	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
	(66.215)	(78.636)
Cobros		
Activos materiales	28.234	34.894
Activos intangibles	-	231
Participaciones	26.288	44.848
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	170.562	148.452
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
	225.084	228.425
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	67.795	(1.221.205)
Pagos		
Dividendos	(27.900)	-
Pasivos subordinados	(238.091)	(37.900)
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(559.304)	(1.183.305)
	(825.295)	(1.221.205)
Cobros		
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	893.090	-
	893.090	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	83.896	(486.628)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	448.506	935.134
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	532.402	448.506
PRO-MEMORIA:		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja	245.926	261.920
Saldo equivalente al efectivo en bancos centrales	286.476	186.586
Otros activos financieros	-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del periodo	532.402	448.506

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Miles de euros)

	Patrimonio Neto atribuido a la Entidad Dominante												Intereses minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios									Ajustes por valoración	Total			
	Capital	Prima de emisión	Reservas		Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos Propios					
Reservas (pérdidas) acumuladas			Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación											
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2012	2.000.000	2.545.553	-	-	-	-	84.560	-27.900	4.602.213	143.384	4.745.597	83.898	4.829.495	
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo inicial ajustado	2.000.000	2.545.553	-	-	-	-	84.560	-27.900	4.602.213	143.384	4.745.597	83.898	4.829.495	
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	108.319	-	108.319	88.275	196.594	866	197.460	
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	35.055	-12.371	-	-	-84.560	27.900	-33.976	-8.257	-42.233	-72.152	-114.385	
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-55.800	27.900	-27.900	-	-27.900	-	-27.900	
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-12.952	-	-	-	-	-	-12.952	-	-12.952	-31.779	-44.731	
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	49.952	-12.935	-	-	-28.760	-	8.257	-8.257	-	-	-	
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-1.945	564	-	-	-	-	-1.381	-	-1.381	-40.373	-41.754	
Saldo final al 31 de diciembre de 2013	2.000.000	2.545.553	35.055	-12.371	-	-	108.319	-	4.676.556	223.402	4.899.958	12.612	4.912.570	

En el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2013 se detallan los movimientos patrimoniales más relevantes que se han producido en las distintas partidas que componen el patrimonio del Grupo durante dicho ejercicio.

Entre las principales variaciones destacan el Resultado del ejercicio 2013 (108.319 miles de euros) y las variaciones netas de Ajustes por valoración (80.018 miles de euros), como consecuencia, principalmente, de las variaciones de valor de los activos financieros disponibles para la venta.

Adicionalmente, se ha procedido a la distribución del resultado del ejercicio anterior, destinando un importe total de 55.800 miles de euros a dividendos y se han producido otras variaciones patrimoniales como consecuencia, principalmente, de movimientos en el perímetro de las sociedades que forman parte del Grupo.

11.2 Estados financieros

Los Estados Financieros anuales auditados de Kutxabank, consolidados e individuales, sin salvedades, correspondientes al ejercicio 2013, han sido depositados en la CNMV y remitidos al Banco de España.

11.3. Auditoría de la información histórica anual

11.3.1 Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica

Las cuentas anuales individuales y consolidadas y el informe de gestión correspondientes al ejercicio 2013 han sido auditados, sin ningún tipo de salvedad ni excepción, por la firma de auditoría Deloitte, S.L., con domicilio social en Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, 28020 Madrid y nº de inscripción en el ROAC S0692.

Asimismo, las cuentas anuales individuales y consolidadas y el informe de gestión correspondientes al ejercicio 2012 fueron auditadas, sin ningún tipo de salvedad ni excepción, por la firma de auditoría Deloitte, S.L.

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

“Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 1.2 de la memoria consolidada adjunta en la que se menciona que, con fecha 1 de enero de 2012, ha devenido eficaz el contrato de integración por el que se constituye un Sistema Institucional de Protección por el que Bilbao Bizkaia Kutxa, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y Caja de Ahorros de Vitoria y Alava aprueban el ejercicio indirecto de su actividad financiera y segregan sus negocios financieros a favor del Banco, quedando las tres entidades integradas en un nuevo grupo consolidable de entidades de crédito cuya entidad dominante es Kutxabank S.A.”

11.3.2 Indicación de qué otra información ha sido auditada

N/A

11.3.3 Fuente de los datos financieros

Toda la información del presente Documento de Registro relativa a 2013, procede de las Cuentas Anuales auditadas consolidadas de Kutxabank.

11.4. Edad de la información financiera más reciente

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

11.5. Información intermedia y demás información financiera

A la fecha de registro del presente documento, la compañía no ha publicado información intermedia.

11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje

La entidad emisora declara que actualmente no existen procedimientos administrativos, judiciales o de arbitraje (incluidos procedimientos pendientes o aquellos que el emisor tenga conocimiento que le afectan) durante los 12 meses anteriores al registro del presente documento, que puedan tener efectos significativos en la entidad emisora y/o la posición o rentabilidad financiera del Grupo.

11.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor

Desde el 1 de enero de 2014 y hasta la fecha de registro del presente documento, no ha habido ningún cambio que pudiese afectar de forma significativa a la situación económico patrimonial del Grupo Kutxabank.

12 CONTRATOS IMPORTANTES.

No existen contratos importantes al margen de la actividad corriente del Emisor, que puedan dar lugar para cualquier miembro del Grupo, a una obligación o un derecho que afecte significativamente a la capacidad del Emisor de cumplir su compromiso con los tenedores de los valores con respecto a los valores que se emitan.

13 INFORMACIONES DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS

13.1 Declaración o informe atribuido a una persona en calidad de experto

N/A

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

N/A

14 DOCUMENTOS PRESENTADOS.

Durante el periodo de validez del presente Documento de Registro, se puede examinar el domicilio social de emisor, sito en Gran Vía 30-32, Bilbao 48009 y en su página web (www.kutxabank.com):

- Los Estatutos vigentes
- La Escritura de Constitución
- Las Cuentas Anuales consolidadas e individuales auditadas del ejercicio 2013 de Kutxabank

Asimismo, en la web de la CNMV (www.cnmv.es) podrá consultarse el presente Documento de Registro de Kutxabank S.A. y las Cuentas Anuales auditadas consolidadas e individuales de Kutxabank.

En nombre y representación de la Entidad Emisora, visa todas las páginas y firma este Documento de Registro, en Bilbao a 6 de mayo de 2014

D. Ignacio Martín-Muñío Sainz
Director de Tesorería
Kutxabank S.A.