

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

CERTIFICADO DE CONCORDANCIA

D. Alfredo López Marañón, en nombre y representación de Kutxabank Empréstitos, S.A.U, con domicilio social en Bilbao, Gran Vía 30-32 y CIF A-95414207, en virtud de los poderes otorgados por el Consejo de Administración de esta sociedad, en sesión de 14 de Marzo de 2013,

CERTIFICA

Que el ejemplar del Documento de Registro de Kutxabank Empréstitos, S.A.U., aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 9 de Mayo de 2013, 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 2013.

Y para que conste, expido la presente a los efectos oportunos, en Bilbao a 9 de Mayo de 2013.

Fdo. Alfredo López Marañón
Apoderado de Kutxabank Empréstitos, S.A.

Kutxabank Empréstitos S.A.U.
Gran Vía, 30-32
48009 Bilbao

DOCUMENTO DE REGISTRO

DE

KUTXABANK EMPRÉSTITOS, S.A.U.

2013

El presente Documento de Registro ha sido elaborado según anexo IV del REGLAMENTO (CE) nº 809/2004 DE LA COMISIÓN aprobado e inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 9 de Mayo de 2013.

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

INDICE

0. FACTORES DE RIESGO

1. PERSONAS RESPONSABLES

1.1 Personas responsables

1.2 Declaración de los responsables

2. AUDITORES DE CUENTAS

2.1 Nombre y dirección de los auditores del emisor

2.2 Renuncia de los auditores de sus funciones

3. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

3.1 Información financiera histórica

4. FACTORES DE RIESGO

5. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

5.1. Historia y evolución del emisor

5.1.1 Nombre legal y comercial del emisor

5.1.2 Lugar de registro del emisor y número de registro

5.1.3 Fecha de constitución y período de actividad

5.1.4 Domicilio y personalidad jurídica del emisor

5.1.5 Acontecimientos recientes

5.2. Inversiones

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

5.2.2 Información relativa a las principales inversiones futuras del emisor

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

6. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

6.1. Actividades principales

6.2. Mercados principales

6.3. Declaración del emisor relativa a su competitividad

7. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

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

7.2. Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo

8. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

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

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

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

9. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

10. ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

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

11. PRÁCTICAS DE GESTIÓN

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

12. ACCIONISTAS PRINCIPALES

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

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

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

14. INFORMACIÓN ADICIONAL

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

15. CONTRATOS RELEVANTES

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

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

17. DOCUMENTOS PARA CONSULTA

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

0. FACTORES DE RIESGO

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

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

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

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

Respecto al riesgo de tipo de interés, la gestión de la posición se traslada a la sociedad matriz, mediante la contratación de depósitos por los pagarés emitidos, de forma que los plazos quedan perfectamente igualados. Existe un pequeño diferencial positivo para la sociedad entre el tipo de interés del depósito y el tipo de interés del pagaré, de forma que se genera un margen financiero positivo para Kutxabank Empréstitos. S.A.U.

Por tanto, los factores de riesgo del Emisor quedan circunscritos a los de la propia Entidad Garante, cuyo Documento de Registro se ha inscrito con fecha 9 de Mayo de 2013 en el Registro Oficial de la CNMV, en donde pueden consultarse los riesgos que afectan al Garante.

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

1. PERSONAS RESPONSABLES

1.1 Personas responsables

En nombre de la Entidad Emisora, y en virtud del poder otorgado por el Consejo de Administración de Kutxabank Empréstitos S.A.U., en sesión de 14 de marzo 2013, asume la responsabilidad por el contenido del presente documento de registro la siguiente persona:

D. Alfredo López Marañón, apoderado de la Sociedad.

1.2 Declaración de los responsables

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

2. AUDITORES DE CUENTAS

2.1 Nombre y dirección de los auditores del emisor

Las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio 2012 y 2011, han sido auditadas por la firma de auditoría “Deloitte, S.L.”, con domicilio social en Madrid, Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1 Torre Picasso, con C.I.F. B-79104469 y nº S0692 de Inscripción en el ROAC.

2.2 Renuncia de los auditores a sus funciones

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

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

3. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**3.1 Información financiera histórica****Kutxabank Empréstitos, S.A.U.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Miles de Euros)

| ACTIVO | 31-12-12 | 31-12-11 | % Var | PASIVO | 31-12-12 | 31-12-11 | % Var |
|---|------------------|------------------|----------------|---|------------------|------------------|----------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | 28.777 | 1.147.650 | -97,49% | PATRIMONIO NETO | 804 | 655 | 22,75% |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 28.777 | 1.147.650 | -97,49% | FONDOS PROPIOS- | | | |
| | | | | Capital | 61 | 61 | 0,00% |
| | | | | Reservas | 594 | 592 | 0,34% |
| | | | | Resultado del ejercicio | 149 | 2 | 7350,00% |
| ACTIVO CORRIENTE | 1.281.779 | 464.273 | 176,08% | PASIVO NO CORRIENTE | 28.777 | 1.147.644 | -97,49% |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 1.281.179 | 463.653 | 176,32% | Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 28.777 | 1.147.644 | -97,49% |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 600 | 620 | -3,23% | PASIVO CORRIENTE | 1.280.975 | 463.624 | 176,30% |
| | | | | Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 1.280.870 | 463.565 | 176,31% |
| | | | | Acreedores comerc. y otras ctas. a pagar | 105 | 59 | 77,97% |
| | | | | Pasivos fiscales | - | - | - |
| TOTAL ACTIVO | 1.310.556 | 1.611.923 | -18,70% | TOTAL PATR. NETO Y PASIVO | 1.310.556 | 1.611.923 | -18,70% |

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011

(Miles de Euros)

| | Ejercicio 2012 | Ejercicio 2011 | % Variac. |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|
| OPERACIONES CONTINUADAS | | | |
| Importe neto de la cifra de negocios | 42.788 | 17.855 | 139,64% |
| <i>Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros</i> | 42.788 | 17.855 | 139,64% |
| <i>- En empresas del grupo y asociadas</i> | 42.788 | 17.855 | 139,64% |
| Gastos por deudas con empresas del grupo y asociadas | (42.429) | (17.696) | 139,77% |
| Otros gastos de explotación | (152) | (156) | -2,56% |
| Servicios exteriores | (8) | (6) | 33,33% |
| Otros gastos de gestión corriente | (124) | (131) | -5,34% |
| Tributos | (20) | (19) | 5,26% |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | 207 | 3 | 6800,00% |
| RESULTADO FINANCIERO | - | - | |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 207 | 3 | 6800,00% |
| Impuestos sobre beneficios | (58) | (1) | 5700,00% |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 149 | 2 | 7350,00% |

4. FACTORES DE RIESGO

Ver sección 0, factores de riesgo

5. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

5.1 Historia y evolución del emisor

5.1.1 Nombre legal y comercial del emisor

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

5.1.2 Lugar de registro del emisor y número de registro

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

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32
48009 Bilbao

5.1.3 Fecha de constitución y período de actividad

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

La actividad de la sociedad, es de duración indefinida.

5.1.4 Domicilio y personalidad jurídica del emisor

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

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

5.1.5 Acontecimientos recientes

No ha habido ningún acontecimiento reciente relativo al emisor que sea importante para evaluar su solvencia, con excepción de los que afecten a la Sociedad Garante, Kutxabank S.A. y que se encuentran recogidos en su Documento de Registro, aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 9 de Mayo de 2013 que se incorpora al presente Documento de Registro por referencia.

5.2 Inversiones

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

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

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

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

5.2.2 Información relativa a las principales inversiones futuras del emisor.

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

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

Dado el objeto social de Kutxabank Empréstitos S.A.U, es intención de la Sociedad registrar en CNMV un Programa de Pagarés, por un saldo vivo nominal máximo de hasta 2.000 millones de euros, por lo que a lo largo del ejercicio 2013 emitirá pagarés, según sus necesidades de financiación, actuando como garante Kutxabank S.A.

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

6. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

6.1. Actividades principales

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

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

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

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

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

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

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

6.2. Mercados principales

La actividad del Emisor se desarrolla en el mismo ámbito de la Entidad Garante, Kutxabank S.A., que se centra en el ámbito del territorio nacional español y principalmente en el País Vasco, cuyo detalle puede consultarse en el apartado 5.1. del Documento de Registro de Kutxabank S.A., inscrito con fecha 9 de Mayo de 2013 en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

6.3. Declaración del emisor relativa a su competitividad

N/A.

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

7. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

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

El emisor forma parte del Grupo Kutxabank S.A., cuyo Documento de Registro se inscribió en la CNMV con fecha 4 de Mayo de 2013, el cual en su apartado 6 muestra la descripción del grupo.

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

Kutxabank S.A. es la Sociedad dominante del Grupo Kutxabank y representa aproximadamente el 80,81 % del total activo del Grupo y el 93,86 % del beneficio después de impuestos al 31 de Diciembre de 2012 .

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

7.2. Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo

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

8. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

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

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

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

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

9. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

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

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

10. ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

10.1. Miembros de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión

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

| Cargo | Nombre | Fecha de nombramiento (*) |
|-------------------------|--|----------------------------------|
| Presidente | D. Mario Fernandez Pelaz | 19/01/2012 |
| Vocal | D. Xabier Gotzon Iturbe Otaegui | 19/01/2012 |
| Vocal | D. Luis Viana Apraiz | 07/02/2013 |
| Vocal | D. Luis Fernando Zayas Satrustegui | 19/01/2012 |
| Vocal | D. Juan Maria Ollora Ochoa de Aspuru | 07/02/2013 |
| Vocal | D. Joseba-Mikel Arieta-araunabeña Bustinza | 19/01/2012 |
| Vocal | D ^a Jesús M ^a Herrasti Erlogorri | 19/01/2012 |
| Secretaria no Consejera | D ^a Irantzu Irastorza Martinez | 26/01/2012 |

(*) Coincide con la fecha de primer nombramiento

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

La dirección profesional de todos los miembros del Consejo de Administración es:
Gran Vía 30-32, 48009 Bilbao, sede social de la entidad.

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

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

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

| Nombre | Empresa | Cargo |
|---------------------------------|--|--------------|
| D. Mario Fernández Pelaz | Kartera 1, S.L. | Presidente |
| | Kartera 2, S.L. | Presidente |
| | CK Corporación Kutxa | Presidente |
| | Bilbao Bizkaia Kutxa | Presidente |
| | Araba Gertu, S.A. | Presidente |
| | SPE Kutxa, S.A.U. | Presidente |
| D. Xabier Gotzon Iturbe Otaegui | CK Corporación Kutxa S.A. | Consejero |
| | Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián – Gipuzkoa eta Donostiako Aurrezki Kutxa | Presidente |
| | Kartera 1, S.L. | Consejero |
| | Kartera 2, S.L. | Consejero |
| | SPE Kutxa, S.A.U. | Consejero |
| | Araba Gertu S.A. | Consejero |

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

10.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión

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

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

11. PRÁCTICAS DE GESTIÓN

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

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

| Cargo | Nombre | Fecha de nombramiento (*) |
|-------------------------|--|----------------------------------|
| Presidente | D. Joseba-Mikel Arieta-araunabeña Bustinza | 26/01/2012 |
| Vocal | D. Luis Fernando Zayas Satrustegui | 26/01/2012 |
| Vocal | D. Jesús M ^a Herrasti Erlogorri | 26/01/2012 |
| Secretaria no Consejera | D ^a Irantzu Irastorza Martinez | 26/01/2012 |

(*) Coincide con la fecha de primer nombramiento

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

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

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

La Circular 1/2004, de 17 de marzo, de la CNMV, sobre el informe anual de gobierno corporativo de las sociedades anónimas cotizadas y otras entidades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales de valores, y otros instrumentos de información de las sociedades anónimas cotizadas, recoge, en su norma sexta la posibilidad de que “las entidades domiciliadas en España cuyos derechos de voto correspondan en su totalidad, ya sea de forma directa o indirecta, a otra entidad cuyos valores coticen en los mercados de valores secundarios oficiales españoles” puedan remitir el informe anual de gobierno corporativo elaborado por la entidad dominante, concurriendo dicha circunstancia en la entidad Emisora. Así, en fecha 28 de febrero de 2013, el Consejo de Administración de Kutxabank Empréstitos, S.A.U. ha acordado, por unanimidad, remitir a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el Informe Anual de Gobierno Corporativo de Kutxabank, S.A., por estar la Sociedad Emisora controlada en su totalidad, a 31 de diciembre de 2012, por dicho banco.

Se incorpora por referencia el Informe Anual de Gobierno Corporativo de Kutxabank, S.A. relativo al ejercicio 2012.

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

12. ACCIONISTAS PRINCIPALES

12.1. Declaración del emisor sobre si es directa o indirectamente propiedad

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

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

N/A.

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

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

13.1. Información financiera histórica

Se incorporan por referencia las Cuentas Anuales de 2011 y 2012 de Kutxabank Empréstitos S.A.U. , incluyendo las notas explicativas y las políticas contables.

Se incluyen a continuación los estados financieros individuales auditados, al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, de Kutxabank Empréstitos S.A.U., como información financiera histórica.

Asimismo, se incluye el Estado de Flujos de Efectivo y el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, individuales.

Kutxabank Empréstitos, S.A.U. BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Miles de Euros)

| ACTIVO | 31-12-12 | 31-12-11 | % Var | PASIVO | 31-12-12 | 31-12-11 | % Var |
|---|------------------|------------------|----------------|---|------------------|------------------|----------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | 28.777 | 1.147.650 | -97,49% | PATRIMONIO NETO | 804 | 655 | 22,75% |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 28.777 | 1.147.650 | -97,49% | FONDOS PROPIOS- | | | |
| | | | | Capital | 61 | 61 | 0,00% |
| | | | | Reservas | 594 | 592 | 0,34% |
| | | | | Resultado del ejercicio | 149 | 2 | 7350,00% |
| ACTIVO CORRIENTE | 1.281.779 | 464.273 | 176,08% | PASIVO NO CORRIENTE | 28.777 | 1.147.644 | -97,49% |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 1.281.179 | 463.653 | 176,32% | Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 28.777 | 1.147.644 | -97,49% |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 600 | 620 | -3,23% | PASIVO CORRIENTE | 1.280.975 | 463.624 | 176,30% |
| | | | | Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 1.280.870 | 463.565 | 176,31% |
| | | | | Acreedores comerc. y otras ctas. a pagar | 105 | 59 | 77,97% |
| | | | | Pasivos fiscales | - | - | - |
| TOTAL ACTIVO | 1.310.556 | 1.611.923 | -18,70% | TOTAL PATR. NETO Y PASIVO | 1.310.556 | 1.611.923 | -18,70% |

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

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

Los fondos captados mediante estas emisiones se colocan en depósitos remunerados en Kutxabank S.A. por los mismos importes efectivos y con las mismas fechas de vencimiento que las emisiones de deuda por las cuales surgen. El tipo de interés aplicado a dichos depósitos es el acordado en las emisiones de deuda a las que están asociados más un diferencial de entre 2 y 3 puntos básicos.

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

Los intereses generados a favor de la Sociedad por estos depósitos en los ejercicios 2012 y 2011 han ascendido a 42.788 miles de euros y 17.855 miles de euros respectivamente, que se encuentran registrados en el epígrafe "Ingresos financieros" de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias.

Los gastos financieros correspondientes a los pagarés emitidos ascendieron en el año 2012 y 2011 a 42.429 y 17.697 miles de euros, respectivamente.

La rentabilidad de las emisiones realizadas durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, se ha situado entre el 1,50% y el 3,10% y entre el 1,76% y el 3,60% durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011.

El saldo vivo de los pagarés emitidos a largo plazo disminuyó en 1.118.867 miles de euros al 31.12.12 respecto a 31.12.11. El saldo vivo de los pagarés emitidos a corto plazo aumentó en 817.305 miles de euros al 31.12.12 respecto al 31.12.11.

Detalle del movimiento experimentado por el saldo de pagarés durante 2012 y 2011:

| | Saldo Vivo Inicial a 1/12 | Emisiones | Recompras o Reembolsos | Intereses Devengados | Saldo Vivo Final al 31/12 |
|--------------------------------|----------------------------------|------------------|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| 31 de Diciembre de 2012 | 1.611.209 | 126509 | (470.500) | 42.429 | 1.309.647 |
| 31 de Diciembre de 2011 | 646.827 | 1.555.994 | (609.309) | 17.697 | 1.611.209 |

(Datos en miles de euros)

Detalle por plazos de vencimiento residual de los pagarés, al cierre de 2012 y 2011:

| | Hasta 3 meses | Entre 3 y 6 meses | Entre 6 y 9 meses | Entre 9 y 12 meses | Más de 12 meses | Total |
|--------------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------|------------------|
| 31 de Diciembre de 2012 | 21.943 | 1.160.228 | - | 98.699 | 28.777 | 1.309.647 |
| 31 de Diciembre de 2011 | 20.436 | 272.348 | - | 170.781 | 1.147.644 | 1.611.209 |

(Datos en miles de euros)

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

Kutxabank Empréstitos S.A.U.**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011**

(Miles de Euros)

| | Ejercicio 2012 | Ejercicio 2011 | % Variac. |
|---|---------------------------|---------------------------|----------------------|
| OPERACIONES CONTINUADAS | | | |
| Importe neto de la cifra de negocios | 42.788 | 17.855 | 139,64% |
| <i>Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros</i> | 42.788 | 17.855 | 139,64% |
| <i>- En empresas del grupo y asociadas</i> | 42.788 | 17.855 | 139,64% |
| Gastos por deudas con empresas del grupo y asociadas | (42.429) | (17.696) | 139,77% |
| Otros gastos de explotación | (152) | (156) | -2,56% |
| Servicios exteriores | (8) | (6) | 33,33% |
| Otros gastos de gestión corriente | (124) | (131) | -5,34% |
| Tributos | (20) | (19) | 5,26% |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | 207 | 3 | 6800,00% |
| RESULTADO FINANCIERO | - | - | |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 207 | 3 | 6800,00% |
| Impuestos sobre beneficios | (58) | (1) | 5700,00% |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 149 | 2 | 7350,00% |

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

Kutxabank Empréstitos, S.A.U.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011**

miles de euros

| | Ejercicio 2012 | Ejercicio 2011 | % Variac. |
|--|---------------------------|---------------------------|----------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I) | (20) | (23) | -13,04% |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | 207 | 3 | 6800,00% |
| Ajustes al resultado: | (359) | (158) | 127,22% |
| - Ingresos financieros | (42.788) | (17.855) | 139,64% |
| - Gastos financieros | 42.429 | 17.697 | 139,75% |
| Cambios en el capital corriente | (12) | 53 | -122,64% |
| - Deudores y otras cuentas a cobrar | - | - | - |
| - Acreedores y otras cuentas a pagar | (12) | 53 | -122,64% |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | 144 | 79 | 82,28% |
| - Pagos de intereses | (18.143) | (10.977) | 65,28% |
| - Cobros de intereses | 18.288 | 11.098 | 64,79% |
| -(Cobros) pagos por impuesto sobre beneficios | (1) | (42) | -97,62% |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II) | 325.848 | (957.661) | -134,03% |
| Pagos por inversiones | (126.509) | (1.555.994) | -91,87% |
| - Otros activos financieros | (126.509) | (1.555.994) | -91,87% |
| Cobros por desinversiones | 452.357 | 598.333 | -24,40% |
| - Otros activos financieros | 452.357 | 598.333 | -24,40% |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III) | (325.848) | 957.662 | -134,03% |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio | | - | |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero | (325.848) | 957.662 | -134,03% |
| - Emisión otros pasivos a largo plazo | 126.509 | 1.555.994 | -91,87% |
| - Amortización otros pasivos a largo plazo | (452.357) | (598.332) | -24,40% |
| Pagos por dividendos y remun. de otros instrumentos de patrimonio | | - | |
| EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV) | | - | |
| AUMENTO/DISMIN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV) | (20) | (22) | -9,09% |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | 620 | 642 | -3,43% |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | 600 | 620 | -3,23% |

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

Kutxabank Empréstitos, S.A.U.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011****A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Miles de Euros)

| | Ejercicio 2012 | Ejercicio 2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I) | 149 | 2 |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | | |
| - Por valoración de instrumentos financieros | - | - |
| - Por cobertura de flujos de efectivo | - | - |
| - Subvenciones, donaciones y legados recibidos | - | - |
| - Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes | - | - |
| - Efecto impositivo | - | - |
| TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II) | - | - |
| Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | | |
| - Por valoración de instrumentos financieros | - | - |
| - Por cobertura de flujos de efectivo | - | - |
| - Subvenciones, donaciones y legados recibidos | - | - |
| - Efecto impositivo | - | - |
| TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III) | - | - |
| TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III) | 149 | 2 |

Kutxabank Empréstitos, S.A.U.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011****B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

(Miles de Euros)

| | Capital | Reservas | Resultado del Ejercicio | Total |
|--|-----------|------------|----------------------------|------------|
| SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2011 | 61 | 488 | 104 | 653 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | 2 | 2 |
| Operaciones con accionistas | - | - | - | - |
| Otras variaciones del patrimonio neto | - | 104 | (104) | - |
| SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2011 | 61 | 592 | 2 | 655 |
| Ajustes por cambios de criterio 2011 | - | - | - | - |
| Ajustes por errores 2011 | - | - | - | - |
| SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2012 | 61 | 592 | 2 | 655 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | 149 | 149 |
| Operaciones con accionistas | - | - | - | - |
| Otras variaciones del patrimonio neto | - | 2 | (2) | - |
| SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2012 | 61 | 594 | 149 | 804 |

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

13.2. Estados financieros

Los estados financieros del Emisor de 2011 y 2012, han sido auditados y podrán consultarse en el domicilio social tal como se cita en el apartado 17 del presente documento y en la página web de la CNMV (www.cnmv.es).

13.3. Auditoría de la información histórica anual

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

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

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

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

13.3.2. Indicación de qué otra información ha sido auditada

N/A.

13.3.3. Fuente de los datos financieros

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

13.4. Edad de la información financiera más reciente

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

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

13.5. Información intermedia y demás información financiera

N/A

13.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje

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

13.7. Cambios significativos en la posición financiera del emisor

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

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

14. INFORMACIÓN ADICIONAL

14.1. Capital social

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

El capital social al 31 de Diciembre de 2012 está compuesto por 61 acciones numeradas correlativamente desde el número 1 al 61, ambos inclusive, con un valor nominal de mil euros cada una y desembolsadas íntegramente en efectivo, las cuales no están admitidas a cotización. El accionista único de la Sociedad es Kutxabank S.A.

14.2. Estatutos y escritura de constitución

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

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

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

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

Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

15. CONTRATOS RELEVANTES

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

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

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

N/A

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

N/A

17. DOCUMENTOS PARA CONSULTA

La sociedad emisora pone a disposición de los inversores los siguientes documentos durante el periodo de validez del presente Documento de Registro, que podrán examinarse en su domicilio social sito en Bilbao, Gran Vía 30-32, así como a través de la página web de la CNMV en el caso de los apartados b) y c).

Relación de documentos:

- a) Los estatutos vigentes y la escritura de constitución del emisor, así como las escrituras de modificación de estatutos anteriormente referidas.
- b) Cuentas anuales auditadas a fecha 31 de Diciembre de 2012 y 2011.
- c) El presente Documento de Registro.

En nombre y representación de la Sociedad, firma este Documento de Registro la siguiente persona, en Bilbao a 7 de Mayo de 2013.

D. Alfredo López Marañón
Apoderado de Kutxabank Empréstitos, S.A.U.