

## **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 sesiones de 8 de Marzo y 12 de Abril de 2012,

### **CERTIFICA**

Que el ejemplar del Documento de Registro de Kutxabank Empréstitos, S.A.U., aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 4 de Mayo de 2012, 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 7 de Mayo de 2012.

Y para que conste, expido la presente a los efectos oportunos, en Bilbao a 4 de Mayo de 2012.

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.**

**2012**

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 4 de Mayo de 2012.

# **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

## **INDICE**

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

### **1. PERSONAS RESPONSABLES**

Personas responsables

Declaración de los responsables

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

Nombre y dirección de los auditores del emisor

Renuncia de los auditores de sus funciones

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

Información financiera histórica

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

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

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

Nombre legal y comercial del emisor

Lugar de registro del emisor y número de registro

Fecha de constitución y período de actividad

Domicilio y personalidad jurídica del emisor

Acontecimientos recientes

### **6. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO**

Actividades principales

Mercados principales

Declaración del emisor relativa a su competitividad

### **7. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA**

Descripción del Grupo y posición del emisor en el mismo

Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo

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

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

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

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

9.3. Previsión o estimación de los beneficios

## **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

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

- 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
  - 13.5.1. Información financiera trimestral o semestral desde la fecha de los últimos estados financieros auditados
  - 13.5.2. Información financiera intermedia
- 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
  - 14.1.2. 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.

El Emisor, anteriormente denominado BBK Empréstitos S.A.U., modificó con fecha 19 de Enero de 2012 su denominación social, pasando a denominarse Kutxabank Empréstitos S.A.U. Este hecho fue comunicado a la CNMV mediante Hecho Relevante.

Kutxabank S.A. es el banco resultante de la integración de las Cajas de Ahorros Bilbao Bizkaia Kutxa, Kutxa Gipuzkoa y Caja Vital.

Con fecha 1 de enero de 2012 se inscribe en el Registro Mercantil de Bizkaia la segregación de los negocios financieros de las Cajas de Ahorros: Bilbao Bizkaia Kutxa, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián y Caja de Ahorros de Vitoria y Alava (en adelante las 3 Cajas) y su aportación a favor de Kutxabank, S.A. y deviene eficaz el contrato de integración por el que se constituye un Sistema Institucional de Protección por el que las 3 Cajas aprueban el ejercicio indirecto de su actividad financiera y segregan sus negocios financieros a favor de Kutxabank, S.A. y quedan integradas en un nuevo grupo consolidable de entidades de crédito cuya entidad dominante es Kutxabank, S.A.

En virtud de lo anterior, Kutxabank S.A. se subroga en la posición contractual de Bilbao Bizkaia Kutxa, anterior garante de los pagarés emitidos y no vencidos por Kutxabank Empréstitos S.A.

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 4 de Mayo de 2012 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 sesiones de 8 de marzo y 12 de abril de 2012, asume la responsabilidad por el contenido del presente documento de registro la siguiente persona:

Don 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.

# Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

## 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 2011 y 2010, 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.

## 3. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

### 3.1 Información financiera histórica

La información financiera histórica de los dos últimos ejercicios cerrados y auditados está detallada en el apartado 13.1.

Se adjuntan a continuación, el Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de la sociedad al 31.12.11 y 31.12.10.

**Kutxabank Empréstitos, S.A.U.**  
**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
(Miles de Euros)

ACTIVO	31-12-2011	31-12-2010	% Var	PASIVO	31-12-2011	31-12-2010	% Var
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.147.650</b>	<b>193.405</b>	<b>493,39%</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>655</b>	<b>653</b>	<b>0,31%</b>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	1.147.650	193.405	493,39%	<b>FONDOS PROPIOS-</b>			
				Capital	61	61	0,00%
				Reservas	592	488	21,31%
				Resultado del ejercicio	2	104	-98,08%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>464.273</b>	<b>454.122</b>	<b>2,24%</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.147.644</b>	<b>193.400</b>	<b>493,40%</b>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	463.653	453.480	2,24%	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	1.147.644	193.400	493,40%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	620	642	-3,43%	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>463.624</b>	<b>453.474</b>	<b>2,24%</b>
				Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	463.565	453.427	2,24%
				Acreedores comerc. y otras ctas. a pagar	59	6	883,33%
				Pasivos fiscales	-	41	-100,00%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.611.923</b>	<b>647.527</b>	<b>148,94%</b>	<b>TOTAL PATR. NETO Y PASIVO</b>	<b>1.611.923</b>	<b>647.527</b>	<b>148,94%</b>

## Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

### Kutxabank Empréstitos S.A.U.

#### CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010	% Variac.
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>17.855</b>	<b>24.656</b>	<b>-27,58%</b>
<i>Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros</i>	17.855	24.656	-27,58%
<i>- En empresas del grupo y asociadas</i>	17.855	24.656	-27,58%
<b>Gastos por deudas con empresas del grupo y asociadas</b>	<b>(17.696)</b>	<b>(24.337)</b>	<b>-27,29%</b>
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>(156)</b>	<b>(174)</b>	<b>-10,34%</b>
Servicios exteriores	(6)	(6)	0,00%
Otros gastos de gestión corriente	(131)	(148)	-11,49%
Tributos	(19)	(20)	-5,00%
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>3</b>	<b>145</b>	<b>-97,93%</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>3</b>	<b>145</b>	<b>-97,93%</b>
Impuestos sobre beneficios	(1)	(41)	-97,56%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2</b>	<b>104</b>	<b>-98,08%</b>

#### 4. FACTORES DE RIESGO

Ver sección 0, factores de riesgo

## **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

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

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

##### Nombre legal y comercial del emisor

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

##### 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.

##### 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. Esta modificación fue comunicada a CNMV mediante Hecho Relevante.

##### 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, y es de duración indefinida

##### Acontecimientos recientes

No ha habido ningún acontecimiento reciente relativo al emisor que sea importante para evaluar su solvencia, con excepción de la integración en Kutxabank S.A. de de las Cajas de Ahorros: Bilbao Bizkaia Kutxa , Kutxa Gipuzkoa y Caja Vital, cuyas escrituras de segregación de sus negocios financieros y su aportación a favor de Kutxabank S.A. fueron inscritas en el Registro Mercantil de Bizkaia con fecha 1 de enero de 2012.

En dicha fecha, devino eficaz el contrato de integración por el que se constituyó un Sistema Institucional de Protección por el que las 3 Cajas aprobaron el ejercicio indirecto de su actividad financiera y segregaron sus negocios financieros a favor de Kutxabank, S.A., quedando integradas en un nuevo grupo consolidable de entidades de crédito cuya entidad dominante es Kutxabank, S.A.

En virtud de lo anterior, Kutxabank S.A. se subroga en la posición contractual de Bilbao Bizkaia Kutxa, anterior garante de los pagarés emitidos y no vencidos por Kutxabank Empréstitos S.A.

## **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

### **5.2 Inversiones**

#### 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.

#### 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.

#### Información relativa a las fuentes previstas de los fondos necesarios para cumplir los compromisos mencionados en 5.2.2.

Dado el objeto social de Kutxabank Empréstitos S.A.U, es intención de la Sociedad lanzar un Programa de Pagarés, por un saldo vivo nominal máximo de hasta 3.000 millones de euros, por lo que a lo largo del ejercicio 2012 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**

#### **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.

#### **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 5.1.3 del Documento de Registro de Kutxabank S.A., inscrito con fecha 4 de Mayo de 2012 en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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

N/A.

## **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

### **7. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA**

#### **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 2012.

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 80,96 % del total activo del Grupo y el 91,40 % del beneficio después de impuestos al 31 de Diciembre de 2011 .

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

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

El emisor no depende de ninguna otra sociedad del Grupo.

## **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

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

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

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.

**Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

**9. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS**

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

**9.3. Previsión o estimación de los beneficios**

N/A

## **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:

<b>Cargo</b>	<b>Nombre</b>	<b>Fecha de nombramiento(*)</b>
Presidente	D. Mario Fernandez Pelaz	19/01/2012
Vocal	D. Xabier Gotzon Iturbe Otaegui	19/01/2012
Vocal	D. Carlos Vicente Zapatero Berdonces	19/01/2012
Vocal	D. Luis Fernando Zayas Satrustegui	19/01/2012
Vocal	D. Fernando Raposo Bande	19/01/2012
Vocal	D. Joseba-Mikel Arieta-araunabeña Buztinza	19/01/2012
Vocal	D <sup>a</sup> Jesús M <sup>a</sup> Errasti Erlogorri	19/01/2012
Secretaria no Consejera	D <sup>a</sup> 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
	REPSOL YPF, S.A.	CONSEJERO
	ARABA GERTU, S.A.	PRESIDENTE
	SPE KUTXA, S.A.U.	PRESIDENTE
D. Xabier Gotzon Iturbe Otaegui	CK CORPORACIÓN KUTXA.	CONSEJERO
	KUTXA GIPUZKOA	CONSEJERO
	KARTERA 1, S.L.	CONSEJERO
	KARTERA 2, S.L.	CONSEJERO
	SPE KUTXA, S.A.U.	CONSEJERO
	ARABA GERTU, S.A.	CONSEJERO
D. Carlos Vicente Zapatero Berdonces	KARTERA 1, S.L.	CONSEJERO
	KARTERA 2, S.L.	CONSEJERO
	SPE KUTXA, S.A.U.	CONSEJERO
	CK CORPORACIÓN KUTXA	CONSEJERO
	CAJA VITAL	PRESIDENTE
	ARABA GERTU, S.A.	CONSEJERO

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

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:

<b>Cargo</b>	<b>Nombre</b>	<b>Fecha de nombramiento(*)</b>
Presidente	D. Joseba-Mikel Arieta-araunabeña Buztinza	26/01/2012
Vocal	D. Luis Fernando Zayas Satrustegui	26/01/2012
Vocal	D. Jesús M <sup>a</sup> Errasti Erlogorri	26/01/2012
Secretaria no Consejera	D <sup>a</sup> 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 las 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**

De acuerdo con la Circular 2/2005 de la CNMV, las entidades que hayan emitido valores que coticen en mercados secundarios oficiales españoles y que estén controlados en su totalidad, ya sea de forma directa o indirecta, por una Caja podrán remitir el informe anual de gobierno corporativo de la Caja de Ahorros dominante.

En tal caso, la entidad controlada remitirá anualmente a la CNMV una copia del informe elaborado por su Caja de Ahorros dominante, junto a un escrito en el que se señale que se encuentra en la situación mencionada en el párrafo anterior y se identifique a la Caja de Ahorros dominante.

A 31 de diciembre de 2011, BBK Empréstitos, S.A. (ahora denominada Kutxabank Empréstitos, S.A.U.), estaba controlada en su totalidad por Bilbao Bizkaia Kutxa y por eso, ha remitido, con fecha 2.03.2012 a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el Informe Anual de Gobierno Corporativo de Bilbao Bizkaia Kutxa, en atención a lo dispuesto en la norma quinta de la citada

## **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

Circular 2/2005, que puede consultarse en el Hecho Relevante de esa misma fecha y en la web de Bilbao Bizkaia Kutxa,(www.bbk.es ).

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”, aplicable a Kutxabank, S.A. también 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 siendo previsible por tanto que de la misma forma que hasta la fecha BBK Empréstitos , S.A.U., ha venido presentando el IAGC de Bilbao Bizkaia Kutxa, para el ejercicio 2012 y siguientes, presentará el de Kutxabank, S.A.

### **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 incluyen a continuación los estados financieros auditados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, individuales 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 2011 y 31 de Diciembre de 2010, individuales.

#### **Kutxabank Empréstitos, S.A.U.** **BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Miles de Euros)

ACTIVO	31-12-2011	31-12-2010	% Var	PASIVO	31-12-2011	31-12-2010	% Var
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.147.650</b>	<b>193.405</b>	<b>493,39%</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>655</b>	<b>653</b>	<b>0,31%</b>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	1.147.650	193.405	493,39%	<b>FONDOS PROPIOS-</b>			
				Capital	61	61	0,00%
				Reservas	592	488	21,31%
				Resultado del ejercicio	2	104	-98,08%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>464.273</b>	<b>454.122</b>	<b>2,24%</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.147.644</b>	<b>193.400</b>	<b>493,40%</b>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	463.653	453.480	2,24%	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	1.147.644	193.400	493,40%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	620	642	-3,43%	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>463.624</b>	<b>453.474</b>	<b>2,24%</b>
				Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	463.565	453.427	2,24%
				Acreedores comerc. y otras ctas. a pagar	59	6	883,33%
				Pasivos fiscales	-	41	-100,00%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.611.923</b>	<b>647.527</b>	<b>148,94%</b>	<b>TOTAL PATR. NETO Y PASIVO</b>	<b>1.611.923</b>	<b>647.527</b>	<b>148,94%</b>

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

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

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

## **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

Los intereses generados a favor de la Sociedad por estos depósitos en los ejercicios 2011 y 2010 han ascendido a 17.855 y 24.656 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 2011 y 2010 a 17.697 y 24.337 miles de euros, respectivamente.

La rentabilidad de las emisiones realizadas durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, se ha situado entre el 1,76% y el 3,60% y entre el 1,19% y el 2,50% durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010.

El saldo vivo de los pagarés emitidos a largo plazo aumentó en 954,2 millones de euros al 31.12.11 respecto a 31.12.10. El saldo vivo de los pagarés emitidos a corto plazo aumentó en 10,1 millones de euros al 31.12.11 respecto al 31.12.10.

### **Detalle del movimiento experimentado por el saldo de pagarés durante 2011 y 2010:**

	<b>Saldo Vivo Inicial a 1/12</b>	<b>Emisiones</b>	<b>Recompras o Reembolsos</b>	<b>Intereses Devengados</b>	<b>Saldo Vivo Final al 31/12</b>
<b>31 de Diciembre de 2011</b>	646.827	1.555.994	(609.309)	17.697	1.611.209
<b>31 de Diciembre de 2010</b>	2.378.278	1.705.855	(3.461.643)	24.337	646.827

(Datos en miles de euros)

### **Detalle por plazos de vencimiento residual de los pagarés, al cierre de 2011 y 2010:**

	<b>Hasta 3 meses</b>	<b>Entre 3 y 6 meses</b>	<b>Entre 6 y 9 meses</b>	<b>Entre 9 y 12 meses</b>	<b>Más de 12 meses</b>	<b>Total</b>
<b>31 de Diciembre de 2011</b>	20.436	272.348	-	170.781	1.147.644	<b>1.611.209</b>
<b>31 de Diciembre de 2010</b>	105.687	100.356	198.229	49.155	193.400	<b>646.827</b>

(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 2011 Y 2010**

(Miles de Euros)

	<b>Ejercicio 2011</b>	<b>Ejercicio 2010</b>	<b>% Variac.</b>
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>17.855</b>	<b>24.656</b>	<b>-27,58%</b>
<i>Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros</i>	17.855	24.656	-27,58%
<i>- En empresas del grupo y asociadas</i>	17.855	24.656	-27,58%
<b>Gastos por deudas con empresas del grupo y asociadas</b>	<b>(17.696)</b>	<b>(24.337)</b>	<b>-27,29%</b>
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>(156)</b>	<b>(174)</b>	<b>-10,34%</b>
Servicios exteriores	(6)	(6)	0,00%
Otros gastos de gestión corriente	(131)	(148)	-11,49%
Tributos	(19)	(20)	-5,00%
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>3</b>	<b>145</b>	<b>-97,93%</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>3</b>	<b>145</b>	<b>-97,93%</b>
Impuestos sobre beneficios	(1)	(41)	-97,56%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2</b>	<b>104</b>	<b>-98,08%</b>

**Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

**Kutxabank Empréstitos, S.A.U.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010**

miles de euros

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010	% Variac.
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>(23)</b>	<b>190</b>	<b>-112,11%</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	3	145	-97,93%
Ajustes al resultado:	(158)	(319)	-50,47%
- Ingresos financieros	(17.855)	(24.656)	-27,58%
- Gastos financieros	17.697	24.337	-27,28%
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>53</b>	<b>3</b>	<b>1770,59%</b>
- Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-	-
- Acreedores y otras cuentas a pagar	53	3	1770,59%
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>79</b>	<b>361</b>	<b>-78,12%</b>
- Pagos de intereses	(10.977)	(36.592)	-70,00%
- Cobros de intereses	11.098	37.011	-70,01%
-(Cobros) pagos por impuesto sobre beneficios	(42)	(58)	-27,59%
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>(957.661)</b>	<b>1.719.196</b>	<b>-155,70%</b>
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(1.555.994)</b>	<b>(1.705.855)</b>	<b>-8,79%</b>
- Otros activos financieros	(1.555.994)	(1.705.855)	-8,79%
<b>Cobros por desinversiones</b>	<b>598.333</b>	<b>3.425.051</b>	<b>-82,53%</b>
- Otros activos financieros	598.333	3.425.051	-82,53%
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>957.662</b>	<b>(1.719.196)</b>	<b>-155,70%</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>957.662</b>	<b>(1.719.196)</b>	<b>-155,70%</b>
- Emisión otros pasivos a largo plazo	1.555.994	1.705.855	-8,79%
- Amortización otros pasivos a largo plazo	(598.332)	(3.425.051)	-82,53%
<b>Pagos por dividendos y remun. de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO/DISMIN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>(22)</b>	<b>190</b>	<b>-111,58%</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	642	452	42,04%
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	620	642	-3,43%

**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 2011 Y 2010****A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)</b>	<b>2</b>	<b>104</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>		
- Por valoración de instrumentos financieros	-	-
- Por cobertura de flujos de efectivo	-	-
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
- Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
- Efecto impositivo	-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
- Por valoración de instrumentos financieros	-	-
- Por cobertura de flujos de efectivo	-	-
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
- Efecto impositivo	-	-
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)</b>	<b>2</b>	<b>104</b>

# 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 2011 Y 2010

#### B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de Euros)

	Capital	Reservas	Resultado del Ejercicio	Total
<b>SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2010</b>	<b>61</b>	<b>338</b>	<b>150</b>	<b>549</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	104	104
Operaciones con accionistas	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	150	(150)	-
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2010</b>	<b>61</b>	<b>488</b>	<b>104</b>	<b>653</b>
Ajustes por cambios de criterio 2010	-	-	-	-
Ajustes por errores 2010	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2011</b>	<b>61</b>	<b>488</b>	<b>104</b>	<b>653</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	2	2
Operaciones con accionistas	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	104	(104)	-
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2011</b>	<b>61</b>	<b>592</b>	<b>2</b>	<b>655</b>

Se incluyen a continuación los principales datos relativos a la solvencia, morosidad y cobertura del Grupo Kutxabank S.A.

Dado que Kutxabank es una entidad de reciente constitución, a la fecha del presente Documento de Registro sólo se dispone de datos de Recursos Propios y del Coeficiente de Solvencia, así como de Morosidad y Tasa de Cobertura a 31/12/11 y 31/12/10, de cada una de las tres Cajas de Ahorros integradas en Kutxabank.

Adicionalmente, se incluyen estos datos para Kutxabank a 1/1/12, fecha de inicio de su actividad operativa.

#### Datos de solvencia

Entidad	31/12/11			31/12/10		
	Solvencia	Tier 1	Tier 2	Solvencia	Tier 1	Tier 2
<b>Bilbao Bizkaia</b>	14,3%	11,4 %	2,9 %	15,2 %	10,7 %	4,5%
<b>Kutxa Gipuzkoa</b>	13,2%	12,9%	0,3 %	13,3%	12,8%	0,5 %
<b>Caja Vital</b>	14,2%	13,4%	0,8%	13,8%	12,5%	1,3%

Kutxabank	1/1/12		
	12,2%	10,5%	1,7%

Estos ratios han sido calculados de acuerdo a las especificaciones recogidas en la Circular 3/2008 de 22 de Mayo, de Banco de España a Entidades de Crédito, sobre la determinación y control de los recursos propios mínimos, incluyendo las modificaciones posteriores a esta norma.

## Kutxabank Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

### Datos de Morosidad del Crédito y Cobertura Total

Entidad	31/12/11		31/12/10	
	Morosidad	Cobertura	Morosidad	Cobertura
<b>Bilbao Bizkaia Kutxa</b>	8,85%	65,38%	9,03%	57,78%
<b>Kutxa Gipuzkoa</b>	6,05 %	59,67%	5,19 %	50,71 %
<b>Caja Vital</b>	5,00 %	44,87 %	4,02%	56,31%

Entidad	01/01/12	
	Morosidad	Cobertura
<b>Kutxabank</b>	7,61%	81,74%

Con fecha 7 de Febrero de 2012, y en relación con la aprobación del Real Decreto Ley 2/2012 de saneamiento del sistema financiero, el Grupo Kutxabank S.A. comunicó mediante Hecho Relevante a la Comisión Nacional del Mercado de Valores que:

*“De acuerdo a los cálculos preliminares realizados, la entidad ha dado comienzo a sus actividades el día 1 de enero de 2012 con provisiones específicas que exceden los requerimientos establecidos por la nueva normativa.*

*Dichos requerimientos son más exigentes para el Grupo Kutxabank que para la media del Sistema Financiero, como consecuencia del ejercicio de transparencia realizado, que ha llevado a clasificar como problemáticos el 70% de los riesgos relacionados con el sector promotor, frente a una media del sector del 54% a junio 2011.*

*Aplicando criterios de dotación de provisiones muy severos, el Grupo cuenta con aproximadamente 3.100 millones de euros de provisiones, que suponen un porcentaje de cobertura de sus activos problemáticos del 52%, y con provisiones genéricas por un 11% adicional, lo que sitúa la cobertura total en el 63%, por lo que no se prevén necesidades adicionales de provisiones, ni impactos significativos en los resultados del ejercicio 2012.*

*Adicionalmente, los mayores requerimientos de capital principal, estimados en 650 millones son, asimismo, cubiertos holgadamente por el excedente de recursos propios del Grupo.”*

Por otro lado, en relación con la obligatoriedad establecida con fecha 26 de Noviembre de 2011 por la Autoridad Bancaria Europea (EBA por sus siglas en inglés) que estableció la obligatoriedad de mantener un Core Capital del 9% antes del 30 de junio de 2012 a determinadas entidades financieras europeas, si bien éste requerimiento no aplica a Kutxabank S.A., a 1 de enero de 2012, el Grupo tendría un Core Capital estimado del 10,4% muy por encima de los requerimientos exigidos por la EBA.

## **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

### **13.2. Estados financieros**

Los estados financieros del Emisor al 31.12.11, 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](http://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 salvedad 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 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 Bilbao Bizkaia Kutxa (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.

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

#### **13.5.1. Información financiera trimestral desde la fecha de los últimos estados financieros auditados.**

N/A

## **Kutxabank Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

### **13.5.2. Información financiera intermedia**

No se realiza información financiera intermedia diferente a la que se incluye en el párrafo anterior.

### **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 la posición o rentabilidad financiera del Grupo.

### **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, con excepción de la integración en Kutxabank S.A. de las Cajas de Ahorros Bilbao Bizkaia Kutxa, Kutxa Gipuzkoa y Caja Vital, cuyas escrituras de segregación de sus negocios financieros y su aportación a favor de Kutxabank S.A. fueron inscritas en el Registro Mercantil de Bizkaia con fecha 1 de enero de 2012, tal como aparece comentado en el apartado 0-Factores de Riesgo.

## **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 2011 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., 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.

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, 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.
- b) La información financiera del emisor a fecha 31 de Diciembre de 2011 y 2010.
- c) El presente Documento de Registro.

En nombre y representación de la Sociedad, firma este Documento de Registro la siguiente persona, en Bilbao a 2 de Mayo de 2012.

---

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