

CERTIFICADO DE CONCORDANCIA

D. Alfredo López Marañón, 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 la Comisión Ejecutiva de esta sociedad, en sesiones de 14 de marzo de 2013,

CERTIFICA

Que el ejemplar del Documento de Registro de Kutxabank S.A. 2013, 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
Director de Mercado de Capitales
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**

2013

El presente Documento de Registro ha sido inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 9 de Mayo de 2013.

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 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 la 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.

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 | FITCH Ratings | Standard & Poor's |
|----------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Fecha informe | 24/10/12 | 12/06/12 | 23/11/12 |
| Largo plazo | Ba1 | BBB- | BBB- |
| Corto plazo | P | F3 | A-3 |
| Perspectiva | Negativa | Negativa | Negativa |

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 a 31/12/12 de Kutxabank, son los siguientes:

| | |
|---------------------------------------|------------|
| Recursos propios | |
| Recursos propios Core Tier I | 4.300.274 |
| Recursos propios Non Core Tier I | 2.548 |
| Recursos propios de Tier II | 279.871 |
| Requerimientos mínimos | 3.394.486 |
| Superavit de Recursos Propios | 1.188.206 |
| Activos ponderados por riesgo | 42.431.075 |
| Solvencia (%) | |
| Ratio de Solvencia | 10,8% |
| Ratio Tier I | 10,1% |
| Ratio Core Tier I | 10,1% |
| Ratio Capital Principal s/ RDL 2/2011 | 10,7% |
| Ratio Capital Principal s/RDL 24/2012 | 10,1% |

Se incluyen a continuación los datos relativos a la morosidad y cobertura del Grupo Kutxabank S.A.a 31/12/12 y a 01/01/12.

| | 31/12/12 | | 01/01/12 | |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Kutxabank | Morosidad | Cobertura | Morosidad | Cobertura |
| | 9,57% | 73,22% | 7,61% | 93,98% |

Se aprecia un incremento generalizado de la morosidad en el año, de igual modo que en el resto del sistema financiero.

En cuanto a la caída de la cobertura, se produce por la aplicación de las provisiones anteriormente dotadas en previsión de un incremento de la morosidad.

El ratio de morosidad a 31.03.12 se sitúa en el 9,94% y la tasa de cobertura en el 70%.

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 31.12.12 es el 6,84% frente a un 3,89% a 31.12.11.

Ante el requerimiento de información solicitado por Banco de España, 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 11.1.1).

Exposición al sector de construcción y promoción inmobiliaria:

| | 2012 | | | 2011 | | |
|----------------------|----------------------|--|-------------------------------|----------------------|--|-------------------------------|
| | Importe Bruto | Exceso sobre el valor de garantía | Coberturas específicas | Importe Bruto | Exceso sobre el valor de garantía | Coberturas específicas |
| Crédito | 5.936.957 | 1.963.065 | 2.719.995 | 6.396.923 | 2.662.203 | 1.320.254 |
| Del que: dudoso | 2.908.311 | 1.325.133 | 1.538.043 | 2.309.430 | 916.220 | 1.043.105 |
| Del que: subestándar | 857.288 | 152.219 | 516.865 | 1.286.930 | 499.463 | 277.149 |

(Importes en miles de euros)

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

| | 2012 | | 2011 | |
|--|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| | Valor contable | Del que: cobertura | Valor contable | Del que: cobertura |
| Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria | 1.008.891 | 953.546 | 1.200.726 | 575.676 |
| Edificios terminados: | | | | |
| Vivienda | 270.609 | 201.073 | 346.578 | 107.149 |
| Resto | 71.739 | 31.598 | 58.318 | 7.525 |
| | 342.348 | 232.671 | 404.896 | 114.674 |
| Edificios en construcción: | | | | |
| Vivienda | 78.234 | 78.424 | 105.491 | 25.730 |
| Resto | - | - | 2.851 | 825 |
| | 78.234 | 78.424 | 108.335 | 26.555 |
| Suelo: | | | | |
| Terrenos urbanizados | 473.576 | 476.039 | 446.243 | 260.461 |
| Resto de suelo | 114.733 | 166.412 | 241.251 | 173.985 |
| | 588.309 | 642.451 | 687.494 | 434.446 |
| Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda | 244.378 | 70.047 | 243.519 | 84.605 |
| Resto de activos inmobiliarios adjudicados | 46.000 | 19.100 | 62.009 | 15.374 |
| Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos | - | - | 125.119 | 83.977 |
| Total | 1.299.269 | 1.042.693 | 1.631.374 | 759.631 |

(Importes en miles de euros)

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.

Como sucede con todos los riesgos, el riesgo de liquidez es responsabilidad de los máximos órganos ejecutivos de la Entidad Dominante, aunque su gestión directa corre a cargo del Comité de Activos y Pasivos (COAP).

El Departamento de Control de Gestión es el encargado de evaluar las necesidades futuras de liquidez de la Entidad Dominante. Para ello cuenta con herramientas específicas que le permiten elaborar el gap de liquidez actual, así como estimar su evolución futura. Esta evolución previsible se estudia a través de diversos ejercicios de simulación, en los que es necesario establecer supuestos que abarquen

desde los diferentes escenarios macroeconómicos que pueden darse, hasta las conductas económicas de los clientes, pasando por la política de inversiones del propio Grupo.

Por su parte, el Área de Mercados 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:

| | 2012 | | | 2011 | | |
|-----------------------|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| | Activos | Pasivos | Gap de Liquidez Neta | Activos | Pasivos | Gap. de Liquidez Neta |
| Hasta 1 mes | 7.403.321 | 5.684.533 | 1.718.788 | 4.866.676 | 12.325.807 | (7.459.131) |
| Entre 1 mes y 3 meses | 2.107.340 | 3.339.647 | (1.232.307) | 1.394.200 | 3.243.694 | (1.849.494) |
| Entre 3 meses y 1 año | 4.351.993 | 11.223.552 | (6.871.559) | 5.704.648 | 13.076.559 | (7.371.911) |
| Entre 1 año y 5 años | 15.549.577 | 32.389.420 | (16.839.843) | 17.075.663 | 24.065.533 | (6.989.870) |
| Más de 5 años | 30.100.846 | 6.096.401 | 24.004.445 | 32.969.499 | 9.130.046 | 23.839.453 |
| Vtº. no determinado | - | - | - | 1.621.361 | 1.436.735 | 184.626 |
| Totales | 59.513.077 | 58.733.553 | 779.524 | 63.632.047 | 63.278.374 | 353.673 |

(Miles de euros)

A 31 de diciembre de 2012 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 4.802 millones de euros, y adicionalmente contaba con una capacidad de emisión de 7.160 millones de euros en Cédulas Hipotecarias. Por tanto, la Entidad cuenta con activos líquidos y otra liquidez disponible para hacer frente a eventuales gaps de liquidez en cualquiera de los intervalos considerados.

Riesgo de tipo de interés y de cambio

El riesgo de tipo de interés se define como la probabilidad de que se generen pérdidas debido a una evolución adversa en los tipos de interés de mercado. Por lo que respecta al riesgo de tipo de interés, el Departamento de Control de Gestión está dotado de herramientas específicas con las que elabora el gap de reprecación, que constituye una primera aproximación a este riesgo. Dada la creciente complejidad de los productos financieros presentes en el balance de las entidades financieras, la Entidad utiliza técnicas de simulación, encaminadas a estimar el impacto que diferentes escenarios hipotéticos tendrían sobre el margen financiero, y técnicas de valoración para estimar el impacto sobre su Patrimonio neto.

En aquellos casos en los que la apertura al riesgo de tipo de interés no se considera aceptable, por su magnitud excesiva o por su signo contrario a las propias expectativas de evolución de los mercados, se procede a gestionar su cobertura.

El riesgo de tipo de cambio es la pérdida potencial que puede producirse como consecuencia de movimientos adversos en los tipos de cambio de las diferentes monedas en las que opera. La Entidad

practica una política de cobertura sistemática de sus posiciones abiertas en moneda extranjera relacionadas con operaciones de clientes, por lo que su apertura al riesgo de tipo de cambio es mínima.

Al igual que ocurre con el riesgo de liquidez, la gestión directa de estos riesgos corre a cargo del Comité de Activos y Pasivos, aunque su responsabilidad última recae sobre los máximos órganos ejecutivos de la Entidad, quienes reciben información periódica al respecto y marcan las políticas generales de actuación.

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 2012 ante variaciones de los tipos de interés:

| | Millones de Euros | | | | | | | | |
|------------------------|-------------------|--------------|-------------------|-----------------------|----------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| | 2012 | | | | | | | | |
| | 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 | 1.737 | 1.406 | 56 | 42 | 48 | 144 | 20 | 11 | 10 |
| Crédito a la clientela | 49.172 | 7.695 | 11.833 | 24.291 | 435 | 4.505 | 101 | 59 | 253 |
| Cartera de valores | 8.604 | 533 | 325 | 262 | 384 | 6.095 | 360 | 34 | 611 |
| | 59.513 | 9.634 | 12.214 | 24.595 | 867 | 10.744 | 481 | 104 | 874 |
| Pasivos sensibles: | | | | | | | | | |
| Financiación | | | | | | | | | |
| Bancaria | 6.505 | 656 | 429 | 285 | 33 | 5.079 | 6 | 3 | 14 |
| Recursos ajenos | 52.229 | 4.154 | 9.762 | 16.875 | 4.795 | 4.117 | 11.954 | 80 | 492 |
| | 58.734 | 4.810 | 10.191 | 17.160 | 4.828 | 9.196 | 11.960 | 83 | 506 |
| GAP Período | | 4.824 | 2.023 | 7.435 | (3.961) | 1.548 | (11.479) | 21 | 368 |
| % s/Activo Total | | 7,23% | 3,03% | 11,15% | (5,94%) | 2,32% | (17,21%) | 0,03% | 0,55% |
| GAP Acumulado | | 4.824 | 6.847 | 14.282 | 10.321 | 11.869 | 390 | 411 | 779 |
| % s/Activo Total | | 7,23% | 10,26% | 21,41% | 15,47% | 17,79% | 0,58% | 0,61% | 1,16% |

Al cierre del año 2012 la sensibilidad del margen de intermediación de la actividad comercial de la Entidad Dominante, 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 | 48.207 | 289.310 |
| Incremento de 50 puntos básicos | 22.172 | 114.215 |
| Disminución de 50 puntos básicos | (16.962) | (111.893) |

Riesgo de Mercado

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

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.

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

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, a efectos comparativos, 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.

En el 2012 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 57 miles de euros.

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 2012 asciende a 1.935.766 miles de euros. 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 236.561 miles de euros. 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 148.222 miles de euros.

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 2012 ha ascendido a 230.741 miles de euros.

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.

Adicionalmente, mantiene participaciones minoritarias en sociedades cotizadas y no cotizadas, y puede realizar inversiones de este tipo en el futuro.

Información más detallada sobre las sociedades participadas, puede encontrarse en el apartado 6.1 de la Nota de Valores.

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.

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 un porcentaje elevado de sus inversiones, 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 2012 en torno al 79% 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, cuyo cumplimiento es verificado de manera continua. 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 la Comisión Ejecutiva, en sesión de 14 de Marzo de 2013, asume la responsabilidad por el contenido del presente Documento de Registro la siguiente persona:

Don Alfredo López Maraión, Director de Mercado de Capitales de Kutxabank.

1.2. Declaración de los responsables

D. Alfredo López Maraión 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, 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 de Accionistas del Banco con fecha 1 de Julio de 2011, para los ejercicios 2012 y 2013.

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. 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.

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 22 de diciembre de 2011 resultaron inscritos en el Registro Mercantil de Bizkaia los acuerdos sociales por los que el Banco modificó su denominación anterior, Banco Bilbao Bizkaia Kutxa, S.A., por Kutxabank, S.A.

Con fecha 30 de junio de 2011 los Consejos de Administración de BBK, Kutxa y 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, 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 ocupará 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 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.

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

Kutxabank S.A. es la entidad resultante de la segregación de los negocios financieros de las siguientes Cajas de Ahorros: Bilbao Bizkaia Kutxa, Kutxa Gipuzkoa y Caja Vital. Los hitos principales del proceso de integración se detallan en el apartado 4.1.3.

28.09.2012 Resultado de las pruebas de resistencia individuales.

Se adjunta extracto del Hecho Relevante comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 28 de septiembre de 2012:

“El Grupo Kutxabank ha sido sometido a una prueba de resistencia individualizada, en el contexto del un proceso de valoración del sector bancario español realizado por auditores y expertos independientes. Dicha prueba ha sido desarrollada a solicitud y bajo la dirección de Banco de España, en coordinación con el Ministerio de Economía y Competitividad, y con la supervisión de un Steering Committee con participación de la Comisión Europea, el Banco Central Europeo y otros organismos internacionales.

El citado ejercicio de estrés, llevado a cabo sobre 14 grupos bancarios que representan alrededor del 90% de los activos del sector bancario español, trata de analizar la capacidad de resistencia de las entidades ante shocks severos, así como su nivel específico de solvencia para superar hipotéticos eventos particularmente adversos, bajo determinadas condiciones restrictivas.

Las hipótesis y metodologías utilizadas para analizar la solvencia de las entidades establecen un umbral mínimo para el Ratio Core Tier I del 9% en el escenario base y del 6% en el escenario más adverso. El escenario diseñado para el ejercicio de estrés cubre un horizonte temporal de tres años (2012-2014).

Dichos resultados determinan que Kutxabank cumple holgadamente con los estándares de solvencia establecidos a los efectos de la prueba, en los dos escenarios contemplados. 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. Por consiguiente, Kutxabank no precisará acometer planes de recapitalización extraordinarios y continuará con su prudente gestión de riesgos y negocio que aseguren que sus niveles de solvencia sigan siendo adecuados a futuro.”

13.12.12 Aportación al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (SAREB).

Mediante Hecho Relevante a la CNMV, Kutxabank informó del siguiente acuerdo suscrito con el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria:

“Kutxabank ha suscrito 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, de 14 de noviembre, y el Real Decreto 1559/2012, de 15 de noviembre.



La inversión máxima comprometida por Kutxabank asciende a 128 millones de euros, importe éste que SAREB destinará 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 últimas pruebas de resistencia del sector bancario español realizadas por expertos independientes.

La aportación de dicho importe máximo a los recursos propios de SAREB se realizará en forma de desembolso de capital (y prima de emisión) y de suscripción de deuda subordinada emitida por SAREB, en diferentes tramos en función del calendario estimado de transmisión de activos por parte de las entidades indicadas. “

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 área de Subgrupo Kutxabank comprende la actividad desempeñada por Kutxabank y sus sociedades dependientes (excepto las que pertenezcan al Subgrupo BBK Bank CajaSur), que se desarrolla a través de la red de oficinas de Kutxabank 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, así como las actividades desarrolladas en seguros.

El área de BBK Bank CajaSur comprende la actividad desempeñada por BBK Bank CajaSur y sus sociedades dependientes, que se desarrolla a través de la red de oficinas de BBK Bank CajaSur 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.

El segmento de Actividades Corporativas incorpora todas las que no se imputan a los segmentos de negocio y, básicamente, el desarrollo de participaciones empresariales distintas de las sociedades instrumentales de la actividad desarrollada por los otros segmentos.

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

| | 2012 (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 | 712.844 | 212.818 | 18.941 | (32.682) | 9.394 | 921.315 |
| Rendimiento de instrumentos de capital | 142.058 | 652 | 14 | 4 | (4) | 142.724 |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación | (2.760) | (6.270) | - | (7.080) | - | (16.110) |
| Comisiones netas | 296.031 | 52.261 | (36.814) | (2.090) | (370) | 309.018 |
| Resultados de operaciones financieras | 84.751 | 2.059 | 2.843 | - | - | 89.653 |
| Diferencias de cambio (neto) | (611) | 120 | - | - | - | (491) |
| Otros productos de explotación y Otras cargas de explotación | (52.518) | 31.341 | 76.953 | 39.008 | (9.645) | 85.139 |
| Margen bruto | 1.179.795 | 292.981 | 61.937 | (2.840) | (625) | 1.531.248 |
| Gastos de personal | (429.995) | (114.535) | (5.686) | (5.602) | 175 | (555.643) |
| Otros gastos generales de administración | (170.875) | (50.211) | (8.548) | (2.975) | 3.399 | (229.210) |
| Amortización | (49.775) | (9.447) | (4.922) | (11.378) | 146 | (75.376) |
| Dotaciones a provisiones neto | (128.263) | (7.781) | - | (3.717) | (8) | (139.769) |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | (323.383) | (91.554) | - | - | 83 | (414.854) |
| Resultado de la actividad de explotación | 77.504 | 19.453 | 42.781 | (26.512) | 3.170 | 116.396 |
| Pérdidas por deterioro de resto de activos | (25.725) | (5.291) | - | 462 | - | (30.554) |
| Otros ingresos y gastos | (5.903) | (9.835) | 5 | (653) | 287 | (16.099) |
| Resultados antes de impuestos | 45.876 | 4.327 | 42.786 | (26.703) | 3.457 | 69.743 |

A continuación se presenta otra información sobre los segmentos de negocio:

| | Subgrupo Kutxabank | Subgrupo BBK Bank CajaSur | Entidades Aseguradoras | Actividades Corporativas | Ajustes y Eliminaciones | Total Grupo |
|--|--------------------|---------------------------|------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------|
| Total Activo | 52.004.167 | 13.796.768 | 989.684 | 1.323.094 | (1.406.278) | 66.707.435 |
| Crédito a la clientela | 40.154.406 | 9.437.082 | 7.830 | 132.187 | (559.674) | 49.171.831 |
| Cartera de valores (*) | 6.947.330 | 1.410.479 | 687.114 | 288 | (440.958) | 8.604.253 |
| Activos no corrientes en venta | 571.211 | 717.152 | - | - | 64.630 | 1.352.993 |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 46.977.360 | 12.549.562 | 3.243 | 990.208 | (946.119) | 59.574.254 |

(*) 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 1.211 oficinas, situándose 459 en la Comunidad Autónoma del País Vasco, 167 en Córdoba, 580 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
- Actividades de financiación
- Prestación de servicios financieros.

Captación de recursos

La captación de recursos se realiza a través de los siguientes productos:

a) Productos de Tesorería.

Básicamente, comprenden 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.

b) Productos de Inversión

Al 31 de Diciembre de 2012, el volumen de Fondos de Inversión gestionados por el Grupo Kutxabank S.A. ascendía a un total de 5.620 millones de €.

El Grupo Kutxabank S.A., gestiona 128 Fondos de Inversión, con una amplia variedad de alternativas para cualquier tipo de inversor.

En esta gama hay fondos monetarios, fondos de renta fija, de renta variable (nacional e internacional), garantizados (de renta fija y de renta variable), dinámicos, estructurados o mixtos, entre otros.

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.

c) Productos de Previsión y Planes de Pensiones

Entre los productos de previsión de Kutxabank S.A., 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 2012, asciende a 4.702 millones de €, con un total de 78 Planes gestionados.

Adicionalmente, existen Planes de Previsión y Pensiones, que alcanzan un volumen de 636 MM€ en 25 Planes gestionados.

d) 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.

e) Captación de recursos en los mercados de capitales

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.

Actividades de Financiación

Las actividades de financiación representan la parte principal del negocio de Kutxabank. Al 31/12/12 el volumen de préstamos concedidos por Kutxabank ascendía a un total de 48.880.603 miles de euros.

El 8 de febrero de 2013, se ha formalizado 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 ha adquirido el 100% de las acciones de la sociedad BBKGE. Tras la compra, la sociedad, ha cambiado su denominación por la de Kutxabank Kredit EFC S.A.U.

Con esta operación, Kutxabank Kredit, asume 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 2012, la Red de autoservicio está dotada con 1.745 cajeros automáticos, de los que 169 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.

5.1.2. Mercados principales

Distribución de oficinas por territorios:

| Comunidad Autónoma | Número de sucursales |
|-------------------------|----------------------|
| C.A. País Vasco | 459 |
| C.A. Andalucía | 418 |
| C.A. Madrid | 127 |
| C.A. Valenciana | 56 |
| C.A. Cataluña | 38 |
| C.A. Castilla León | 19 |
| C.A. Aragón | 15 |
| C.A. Cantabria | 14 |
| C.A. Navarra | 12 |
| C.A. Extremadura | 10 |
| C.A. Galicia | 10 |
| C.A. La Rioja | 9 |
| C.A. Castilla La Mancha | 8 |
| C.A. Murcia | 8 |
| C.A. Asturias | 3 |
| Extranjero | 5 |
| Total | 1.211 |

Datos a 31/12/2012.

Kutxabank es el primer grupo financiero en la Comunidad Autónoma Vasca, tanto en Depósitos (41,27% del total) como en Inversión Crediticia (32,24%). (Fuente: Banco de España 31.12.12).

Con respecto a BBK Bank CajaSur, a 31/12/12 tiene en Córdoba y Jaén, unas cuotas del 43,06% y del 11,96% respectivamente en depósitos y 32,25% y 10,07% respectivamente en créditos. Asimismo, contaba con una red de 391 oficinas (el 95% de ellas en Andalucía), 740.000 clientes, 225.000 nóminas y pensiones domiciliadas y aproximadamente 14.000 millones de euros de activos.

Comercialmente, el Grupo Kutxabank sigue manteniendo en toda su red de oficinas los nombres comerciales (BBK, Kutxa, Caja Vital y CajaSur) que existían en cada una de ellas antes de la integración de dichas entidades. Las marcas comerciales son propiedad de Kutxabank.

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 31.12.2012

| SEPTIEMBRE 2012 | ACTIVO TOTAL | | PATRIMONIO NETO | | RECURSOS AJENOS | | INVERSIÓN CREDITICIA | | RED DE OFICINAS | | PLANTILLA | |
|------------------------|---------------------|----------|------------------------|----------|------------------------|----------|-----------------------------|----------|------------------------|----------|------------------|----------|
| BANESTO | 100.031.508 | 1 | 5.340.980 | 1 | 71.492.029 | 1 | 65.525.260 | 1 | 1.698 | 1 | 8.303 | 1 |
| CATALUNYA BANK | 77.863.313 | 2 | 278.923 | 10 | 53.511.993 | 2 | 47.169.404 | 3 | 1.163 | 5 | 6.715 | 4 |
| KUTXABANK | 69.374.228 | 3 | 5.300.807 | 2 | 52.517.835 | 3 | 51.018.389 | 2 | 1.211 | 4 | 7.272 | 3 |
| MARE NOSTRUM | 67.388.241 | 4 | 2.258.378 | 6 | 51.017.598 | 4 | 46.080.071 | 4 | 1.364 | 2 | 7.304 | 2 |
| NCG BANCO | 66.459.749 | 5 | 746.658 | 9 | 49.991.610 | 5 | 42.926.295 | 6 | 875 | 8 | 5.883 | 5 |
| BANKINTER | 57.245.389 | 6 | 3.145.103 | 3 | 37.491.890 | 7 | 43.811.742 | 5 | 549 | 10 | 4.102 | 10 |
| LIBERBANK | 48.400.178 | 7 | 1.154.656 | 7 | 40.310.355 | 6 | 32.465.366 | 7 | 1.215 | 3 | 5.730 | 6 |
| IBERCAJA | 46.076.905 | 8 | 2.702.861 | 4 | 30.967.361 | 8 | 30.783.761 | 8 | 1.051 | 6 | 4.757 | 8 |
| CAJA CEISS | 40.375.889 | 9 | 970.743 | 8 | 29.663.761 | 9 | 24.134.988 | 10 | 895 | 7 | 4.884 | 7 |
| UNICAJA | 40.207.201 | 10 | 2.585.002 | 5 | 28.929.054 | 10 | 24.675.420 | 9 | 818 | 9 | 4.502 | 9 |

Fuente: CECA y AEB.
Datos en miles de euros

Evolución comparada de la rentabilidad

| | 31/12/12 | 31/12/11 | % Variación |
|----------------------|-----------------|-----------------|--------------------|
| ROA | | | |
| Kutxabank | 0,12 | 0,34 | (0,22) |
| Entidades de Crédito | (2,20) | (0,31) | (1,89) |
| ROE | | | |
| Kutxabank | 1,72 | 3,83 | (2,11) |
| Entidades de Crédito | (35,84) | (4,87) | (30,97) |

Fuente: Estados Financieros públicos consolidados y Banco de España (31.12.12).

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 configura 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 ha sido 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.

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 atribuido al 31 de Diciembre de 2012.

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 S.A. al 31/12/12

| Denominación | Actividad | % Participación |
|---|--|-----------------|
| Entidades integradas en el SIP: | | |
| Bilbao Bizkaia Kutxa Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea | Bancaria | (1) |
| Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián, Gipuzkoa eta Donostiako Aurrezki Kutxa | Bancaria | (1) |
| Caja de Ahorros de Vitoria y Álava – Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa | Bancaria | (1) |
| Resto de entidades: | | |
| Kartera 4, S.A. | Tenedora de activos | 100,00 |
| BBKGE Kredit E.F.C. , S.A | Establecimiento financiero de crédito | (2) 49,00 |
| Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A. | Gestora de I.I.C. | 100,00 |
| Gesfinor Administración, S.A. | Servicios administrativos | 100,00 |
| Kartera 1, S.L. | Tenencia de acciones | 100,00 |
| Fineco Sociedad de Valores, S.A. | Valores y Bolsa | 60,00 |
| GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A.U. | Gestora de I.I.C. | 60,00 |
| Fineco Previsión E.G.F.P., S.A.U. | Gestora de Fondos de Pensiones | 60,00 |
| Fineco Patrimonios S.G.I.I.C., S.A.U. | Gestora de I.I.C. | 60,00 |
| Kutxabank Aseguradora Compañía de Seguros y Reaseg.S.A. | Seguros Generales | 100,00 |
| Gabinete Egia, S.A. Correduría de Seguros | Correduría de seguros | 80,00 |
| Norbolsa Sociedad de Valores y Bolsa, S.A. | Valores y Bolsa | 85,00 |
| Kutxabank Vida y Pensiones Cía de Seguros y Reaseg., S.A. | Seguros | 100,00 |
| Seriner Sociedad Civil | Servicios Informáticos | 100,00 |
| Neinor S.A. | Inmobiliaria | 100,00 |
| Neinor Inversiones, S.A. | Tenencia de activos inmobiliarios | 100,00 |
| Neinor Ibérica Inversiones, S.A. | Tenencia de activos inmobiliarios | 100,00 |
| Neinor Inmuebles, S.A.U | Tenencia de activos inmobiliarios | 100,00 |
| Neinor Barria, S.A. | Otras actividades auxiliares a los servicios financieros | 100,00 |
| Harri 1 ,S.L. | Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia | 70,00 |
| Kutxabank Empréstitos, S.A. | Servicios Financieros | 100,00 |
| Kartera 2, S.L. | Tenencia de acciones | 100,00 |
| Ikei Research and Consultancy, S.A. | Estudios económicos | 60,02 |
| Gesfir Servicios de Back Office, S.L. | Servicios administrativos | 70,00 |
| Ahorro Corporacion Infraestructuras 2, S.C.R, S.A. | Capital Riesgo | 100,00 |
| Alquiler de Metros, A.I.E. | Alquiler de trenes | 95,00 |
| Ck Corporación Kutxa-Kutxa Korporazioa, S.L. | Tenencia de bienes | 100,00 |
| Spe Kutxa, S.A. | Toma de participación en el capital de empresas | 100,00 |
| Sendogi Capital, F.C.R. | Capital Riesgo | 100,00 |
| Grupo Inmobiliario Inverlur, S.L. | Financiación promotoras y promoción inmobiliaria | 100,00 |
| Inverlur 3003, S.L. | Compraventa de bienes inmobiliarios | 100,00 |
| Inverlur las Lomas, S.L. | Compraventa de bienes inmobiliarios | 100,00 |
| Fuengimar Servicios Inmobiliarios,S.L. | Compraventa de bienes inmobiliarios | 100,00 |
| Promociones Costa Argia, S.L. | Compraventa de bienes inmobiliarios | 100,00 |
| Benalmar, S.L. | Inversión inmobiliaria | 100,00 |

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank S.A. al 31/12/12

(continuación)

| Denominación | Actividad | % Participación |
|---|--|------------------------|
| Mijasmár II Servicios Inmobiliarios, S.L. | Compraventa de bienes inmobiliarios | 100,00 |
| Mijasmár I Servicios Inmobiliarios, S.L. | Compraventa de bienes inmobiliarios | 100,00 |
| Aedis Promociones Urbanísticas, S.L. | Compraventa de bienes inmobiliarios | 100,00 |
| Servicios Inmobiliarios Loizaga II, S.L. | Compraventa de bienes inmobiliarios | 100,00 |
| Yercial, S.L. | Promoción inmobiliaria | 100,00 |
| Zihurko Sociedad Correduría de Seguros, S.A. | Intermediación seguros | 100,00 |
| Viajes Gantour, S.A. | Agencia de Viajes | 100,00 |
| Kufinex, S.L. | Otras Actividades Empresariales | 60,00 |
| Alquiler de Trenes A.I.E. | Adquisición y alquiler de material ferroviario | 95,00 |
| Inverlur 2002, S.A.U. | Alquiler de bienes inmobiliarios | 100,00 |
| Inverlur 6006, S.A. | Compraventa de bienes inmobiliarios | 100,00 |
| Inverlur Gestión Inmobiliaria I, S.L. | Compraventa de bienes inmobiliarios | 100,00 |
| Inverlur Gestión Inmobiliaria II, S.L. | Compraventa de bienes inmobiliarios | 100,00 |
| Inverlur Encomienda I, S.L. | Compraventa de bienes inmobiliarios | 100,00 |
| Inverlur Encomienda II, S.L. | Compraventa de bienes inmobiliarios | 100,00 |
| Inverlur Can Balasch, S.L. | Compraventa de bienes inmobiliarios | 100,00 |
| Inverlur del Tebre, S.L. | Compraventa de bienes inmobiliarios | 100,00 |
| Inverlur Cantamilanós, S.L. | Inversión inmobiliaria | 100,00 |
| Inverlur Gestión Inmobiliaria IV, S.L. | Realización de negocios inmobiliarios | 100,00 |
| Inverlur Estemar, S.L. | Realización de negocios inmobiliarios | 100,00 |
| Inverlur Guadaira I, S.L. | Inversión inmobiliaria | 100,00 |
| Goilur Guadaira I, S.L. | Compraventa de bienes inmobiliarios | 100,00 |
| Goilur Servicios Inmobiliarios I, S.L. | Compraventa de bienes inmobiliarios | 100,00 |
| Lurrália I, S.L. | Realización de negocios inmobiliarios | 100,00 |
| AIKSA – Asesoramiento Inmobiliario Kutxa, S.A | Compraventa de bienes inmobiliarios | 100,00 |
| Sekilur, S.A. | Asistencia en establecimientos residenciales para personas mayores | 100,00 |
| Nyesa Inversiones, S.L. | Compraventa de bienes inmobiliarios | 100,00 |
| Invar Nuevo Jerez, S.L. | Promoción inmobiliaria | 100,00 |
| Compañía Promotora y de Comercio del Estrecho, S.L. | Construcción y promoción inmobiliaria | 100,00 |
| Casa Club Valle Romano Golf & Resort, S.L. | Restaurantes y puestos de comidas | 100,00 |
| Golf Valle Romano Golf & Resort, S.L. | Gestión de instalaciones deportivas | 100,00 |
| Sealand Real State, S.A. | Agentes de la propiedad inmobiliaria | 100,00 |
| Araba Gertu, S.A. | Promoción de empresas | 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.L. | Promoción Inmobiliaria | 60,00 |
| Iniciativa Alavesa de Comercio, S.A. | Promoción de empresas | 100,00 |
| Lasgarre, S.A. | Promoción y desarrollo inmobiliario | 100,00 |
| Mail Investment, S.A. | Promoción de empresas | 80,00 |
| Promociones Inmobiliarias Alavesas, S.A. | Promoción inmobiliaria | 100,00 |
| Promociones Junguitu, S.L. | Promoción inmobiliaria y de empresas | 100,00 |
| Viuc Promociones, S.A. | Promoción y desarrollo inmobiliario | 100,00 |

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Kutxabank S.A. al 31 /12/12

(continuación)

| Denominación | Actividad | % Participación |
|---|--|------------------------|
| BBK Bank CajaSur, S.A. | Bancaria | 100,00 |
| G.P.S. Mairena del Soto, S.L.U. | Promoción inmobiliaria | 100,00 |
| Parking Zoco Córdoba, S.L. | Gestión parking | 56,72 |
| Tejares Activos Singulares, S.L.U. | Promoción inmobiliaria | 100,00 |
| Rofisur 2003, S.L. | Promoción inmobiliaria | 100,00 |
| CajaSur Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A.U. | Emisor de valores | 100,00 |
| Daturas Servicios Tecnológicos, S.A. | Procesamiento de información | 97,49 |
| SGA CajaSur, S.A.U. | Promoción inmobiliaria | 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 |
| CajaSur Inmobiliaria, S.A.U. | Promoción inmobiliaria | 100,00 |
| Agencia de Viajes Sur 92, S.A.U. | Agencia de viajes | 100,00 |
| Silene Activos Inmobiliarios, S.A.U. | Promoción inmobiliaria | 100,00 |
| Sermansur, S.A.U. | Promoción inmobiliaria | 100,00 |
| Promotora Inmobiliaria Prienesur, S.A.U. | Promoción de viviendas | 100,00 |
| Tirsur, S.A.U. | Promoción inmobiliaria | 100,00 |
| Columba 2010, S.L.U. | Asesoramiento y gestión sobre productos agroalimentarios y alimentarios de origen vegetal o ganadero | 100,00 |
| Grupo Inmobiliario Cañada XXI, S.L.U. | Promoción inmobiliaria | 100,00 |
| Ñ XXI Perchel Málaga, S.L.U. | Promoción inmobiliaria | 100,00 |

(1) Entidades integradas en el Sistema Institucional de Protección (SIP).

(2) 51% de los derechos de voto.

Participaciones Multigrupo y Asociadas

Sociedades Multigrupo consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2012

| Denominación | Actividad | % Participación |
|----------------------|---|------------------------|
| Unión Sanyres, S.L. | Asistencia geriátrica. | 33,36 |
| Norapex, S.A. | Promoción Inmobiliaria | 50,00 |
| Araba Logística S.A. | Construcción y explotación de edificios para actividades 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 que componen el Grupo Kutxabank S.A. al 31/12/12

| Denominación | Actividad | % Participación |
|---|---|-----------------|
| No cotizadas: | | |
| Talde Promoción y Desarrollo S.C.R., S.A. | Capital-Riesgo | 49,00 |
| Luzaro, E.F.C., S.A. | Sdad. créditos participativos | 47,06 |
| Servicios Vizcaínos de Cobros, S.A. | Gestión de cobros | 20,00 |
| Baserri, S.A. | Sin actividad | 33,38 |
| Grupo Informática de Euskadi, S.L. | Servicios Informáticos | 50,00 |
| Ingeteam, S.A. | Ingeniería y desarrollo instalaciones | 24,41 |
| Orubide, S.A. | Operadora de suelo | 43,50 |
| Talde Gestión, S.G.E.C.R., S.A. | Capital-Riesgo | 34,55 |
| Aguas de Bilbao, S.A. | Servicio de aguas | 24,50 |
| Mediasal, S.A. | Publicidad | 25,02 |
| Mecano del Mediterráneo, S.L. | Inmobiliaria | 50,00 |
| Promega Residencial, S.L. | Inmobiliaria | 35,00 |
| San Mamés Barria, S.L. | Inmobiliaria | 16,20 |
| Fiuna, S.A. | Inmobiliaria | 30,00 |
| Ekarpen, S.A. | Promoción de empresas | 50,00 |
| Torre Iberdrola, A.I.E. | Construcción y promoción inmobiliaria | 31,90 |
| Sociedad Promotora Bilbao Gas Hub, S.L. | Hub Gasfítico | 38,00 |
| Sociedad Gestión de Capital Riesgo del País Vasco, S.G.E.C.R., S.A. | Administración y Gestión de Capital Riesgo | 20,00 |
| Ibermática S.A. | Tecnologías de la información e informática | 47,97 |
| Inverlur Aguilas I, S.L. | Inversión inmobiliaria | 50,00 |
| Inverlur Aguilas II, S.L. | Inversión inmobiliaria | 50,00 |
| Servimática Sociedad de Servicios Informáticos, S.A. | Explotación electrónica | 49,00 |
| Obarema Uno, S.L. | Promoción inmobiliaria | 42,10 |
| Obarema Dos, S.L. | Promoción inmobiliaria | 42,10 |
| Residencial Ipar Madrid, S.A. | Promoción inmobiliaria | 30,00 |
| Inversiones Zubiatzu, S.A. | Actividades de las sociedades holding | 35,19 |
| Aerovisión Vehículos Aéreos, S.L. | Aeronaves e ingenieros aeronáuticos espaciales | 31,61 |
| Neos Surgery, S.L. | Fabricación material médico quirúrgico | 35,00 |
| Altun Berri, S.L. | Actividad contable, tenedora de libros, auditoría y asesoría fiscal | 50,00 |
| Promociones Ames Bertan, S.L. | Realización de negocios inmobiliarios | 50,00 |
| Inversiones Crilur, S.L. | Gestión y administración de la propiedad inmobiliaria | 50,00 |
| Promociones Urbanísticas la Albericia, S.L. | Actividades inmobiliarias | 40,00 |
| Soto del Pilar Desarrollo, S.L. | Servicios Financieros | 47,21 |
| Promoción los Melancólicos, S.L. | Promoción inmobiliaria | 42,50 |
| Los Jardines de Guadaira, S.L. | Promoción inmobiliaria | 50,00 |
| Los Jardines de Guadaira II Servicios Inmobiliarios, S.L. | Promoción inmobiliaria | 50,00 |
| Parque Brenan I, S.L. | Promoción inmobiliaria | 40,00 |
| Parque Brenan II, S.L. | Promoción inmobiliaria | 40,00 |
| Parque Brenan III, S.L. | Promoción inmobiliaria | 40,00 |
| Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios I, S.L. | Promoción inmobiliaria | 42,50 |
| Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios II, S.L. | Inversión inmobiliaria | 42,50 |
| Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios III, S.L. | Servicios inmobiliarios | 42,50 |
| Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios IV, S.L. | Servicios inmobiliarios | 42,50 |
| Cienpozuelos Servicios Inmobiliarios V, S.L. | Servicios inmobiliarios | 42,50 |
| Distrito Inmobiliario Nordeste, S.L. | Explotación de fincas rústicas y urbanas | 50,00 |
| Cascada Beach, S.L. | Inversión mobiliaria e inmobiliaria | 50,00 |

Sociedades asociadas que componen el Grupo Kutxabank S.A. al 31/12/12 (continuación)

| Denominación | Actividad | % Participación |
|---|--|-----------------|
| Aparcamientos de Getxo en Romo y Las Arenas Las Mercedes Sociedad Concesionaria, S.L. | Explotación de aparcamiento | 33,33 |
| CTV- Centro de Transporte de Vitoria, S.A. | Promoción y explotación del CTV y del recinto aduanero | 26,95 |
| Mártioda Promociones, S.L. | Promoción inmobiliaria y de empresas | 10,00 |
| Paisajes del Vino, S.L. | Promoción inmobiliaria | 23,35 |
| Vitalquiler S.L. | Arrendamiento de viviendas | 20,00 |
| Hazibide, S.A. | Promoción de empresas | 34,88 |
| Iniciativas de Publicaciones e Impresión, S.L. | Impresión de diarios y otras publicaciones | 25,00 |
| 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 |
| Euskaltel, S.A. | Telecomunicaciones | 49,90 |
| Túneles de Artxanda C.D.F.B, S.A. | Explotación concesión tramo autovía | 20,00 |
| Ñ XXI Selwo Estepona, S.L. (***) | Promoción inmobiliaria | 40,00 |
| Altia Proyectos y Desarrollo, 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 |
| 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 Occidental, S.A. | Promoción de parques industriales | 48,90 |
| Corporación Industrial Córdoba-Norte, S.A. | Promoción de parques industriales | 32,63 |
| Plastienvase, S.L. | Fabricación de envases en materias plásticas | 20,00 |
| Promoción Residencial Vega del Carrascal, S.L. | Servicio técnico de arquitectura y urbanismo | 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 y Desarrollos Industriales de Jaén, S.A. | Promoción de parques industriales | 20,00 |
| Iniciativas Subbéticas, S.A. (***) | Administración Fondos FEDER | 20,00 |
| Corporación Industrial Córdoba Sureste, S.A. | Promoción de parques industriales | 48,50 |
| Campos de Córdoba, S.A. | Restaurants | 21,31 |
| Equipamientos Urbanos del Sur, S.L. | Soportes publicitarios | 33,33 |
| Andalucía Económica, S.A. | Prensa económica | 30,04 |
| Diario Córdoba, S.A. | Prensa general | 25,00 |
| Diario de Jaén, S.A. | Prensa general | 25,69 |

Participaciones del Grupo Kutxabank S.A. superiores al 3% en Sociedades cotizadas al 31/12/12:

| Sociedad | Participación (%) |
|-------------------|--------------------------|
| CAF | 19,06% |
| Natra | 9,14% |
| NH Hoteles | 6,25% |
| Bodegas Bilbainas | 5,92% |
| Iberdrola | 5,04% |
| Deoleo | 5,46% |
| Gen.Alquiler | 5,24% |
| Enagas | 5,00% |
| Natraceutical | 4,59% |
| Zeltia | 3,00% |

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, Gipuzkoako 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 2012, 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, contribuirá a mejorar la eficiencia en distintos aspectos de su actividad, obteniendo economías de escala:

Reorganización de los Servicios Centrales:

Cuyo proceso se espera llevar a término en la primera mitad del presente año 2013.

Reorganización de la plantilla

Cuyo proceso se espera culminar a lo largo de 2013.

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.

El conjunto de estas medidas, junto con las ya implementadas en 2012, está previsto que supongan una reducción de los Gastos de Administración del 4,7%.

Por otra parte, con fecha 30 de abril de 2013 el Banco de España ha remitido 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 criterios han de considerarse como referencia para el adecuado cumplimiento de la Circular del Banco de España nº 4/2004. Kutxabank ha iniciado el proceso interno de análisis de los mencionados criterios, con el objeto de que en la fecha establecida por Banco de España, 30 Septiembre 2013, esté evaluado su impacto en dotaciones, provisiones y beneficio.

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 ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

9.1. Miembros de los órganos administrativos, 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 | 01/01/12 | Ejecutivo |
| D. Luis Viana Apraiz | Vicepresidente | 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. Jesús Echave Román | 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. Luis Fernando Zayas Satrústegui | Consejero | 01/01/12 | Independiente |
| D ^a Irantzu Irastorza Martínez | Secretaria no Consejera | | |
| D ^a Josune Eguía Garay | Vicesecretaria no Consejera | | |

La dirección profesional de todos los miembros del Consejo de Administración 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. Luis Fernando Zayas Satrústegui | 02/01/12 |
| D. Juan Maria de Ollora Ochoa de | 07/02/13 |
| D. Joseba Mikel Arieta-Araunabeña | 02/01/12 |
| D. Jesús M ^a Herrasti Erlogorri | 02/01/12 |

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 |

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, 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, incluyendo las condiciones básicas de los contratos así como la retribución de aquellos otros directivos que no perteneciendo a la alta dirección tengan remuneraciones significativas, en especial las variables, y cuyas actividades puedan tener un impacto relevante en la asunción de riesgos por parte de la Sociedad.

- 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, incluidos aquellos directivos encargados de la gestión del riesgo y con funciones de control y cumplimiento.
- Revisar periódicamente los programas de retribución, ponderando su acomodación y sus rendimientos y procurando que las remuneraciones de los consejeros se ajusten a criterios de moderación y adecuación con los resultados de la Sociedad.
- Velar por la transparencia de las retribuciones y someter al Consejo de Administración cuanta información resulte relevante.
- Examinar la información remitida por parte de los Consejeros acerca de sus restantes obligaciones profesionales y valorar si pudieran interferir con la dedicación exigida a los Consejeros para el desempeño de su labor.
- Evaluar, al menos una vez al año, su funcionamiento y la calidad de sus trabajos así como llevar a cabo una evaluación interna, central e independiente de la aplicación de la política retributiva del ejercicio.
- Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo; definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.
- 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 Echave Román | 02/01/12 |
| D. José Antonio Ruiz-Garma Martinez | 02/01/12 |

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.
- 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 los auditores de cuentas.
- 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.

- 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.

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. Luis Fernando Zayas Satrustegui | 02/01/12 |
| D. Juan María Ollora Ochoa de Aspuru | 07/02/13 |
| D. Joseba Mikel Arieta-Araunabeña | 02/01/12 |
| D. Jesús M ^a Herrasti Erlogorri | 02/01/12 |

Sus funciones más importantes son:

- Analizar y evaluar las propuestas sobre estrategia y políticas de control de gestión del riesgo del Grupo.
- Analizar y evaluar las propuestas sobre estrategia y políticas de control de gestión del riesgo del Grupo.
- Revisar y analizar el mapa de riesgos de la Sociedad y el perfil del riesgo máximo a asumir.
- Revisar sistemáticamente las exposiciones con los principales clientes y riesgos, sectores económicos áreas geográficas y tipos de riesgo.
- Aprobar las operaciones de riesgos para cada cliente o grupo, dentro del sistema de autorización de riesgos que la Sociedad establezca.

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. Xabier Gotzon Iturbe Otaegui | Vicepresidencia 1 ^a |
| D. Luis Viana Apraiz | Vicepresidencia 2 ^a |
| D. Ignacio Sanchez-Asiaín Sanz | Dir. Gral. Negocio Bancario |
| D. Fernando Martinez-Jorcano | Dir. Gral. Adjunto Negocio Bancario |
| D. Jose Alberto Barrena Llorente | Dir. Gral. Adjunto Negocio Bancario |

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

| NOMBRE | EMPRESA | CARGO |
|----------------------------------|--|------------|
| D. Mario Fernández Pelaz | KARTERA 1, S.L. | PRESIDENTE |
| | KARTERA 2, S.L. | PRESIDENTE |
| | CK CORPORACIÓN KUTXA-KUTXA KORPORAZIOA, S.L.U. | PRESIDENTE |
| | BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA | PRESIDENTE |
| | ARABA GERTU, S.A. | PRESIDENTE |
| | KUTXABANK EMPRÉSTITOS, S.A. | PRESIDENTE |
| | SPE KUTXA, S.A.U. | PRESIDENTE |
| D. Xabier Gotzon Iturbe Otaegui | CK CORPORACIÓN KUTXA-KUTXA KORPORAZIOA, S.L.U. | CONSEJERO |
| | CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE GIPUZKOA Y SAN SEBASTIAN – GIPUZKOA ETA DONOSTIAKO AURREZKI KUTXA | PRESIDENTE |
| | KUTXABANK EMPRÉSTITOS, S.A. | CONSEJERO |
| | KARTERA 1, S.L. | CONSEJERO |
| | KARTERA 2, S.L. | CONSEJERO |
| | SPE KUTXA, S.A.U. | CONSEJERO |
| | ARABA GERTU, S.A. | CONSEJERO |
| D. Luis Viana Apraiz | KUTXABANK EMPRÉSTITOS, S.A. | CONSEJERO |
| | KARTERA 1, S.L. | CONSEJERO |
| | KARTERA 2, S.L. | CONSEJERO |
| | SPE KUTXA, S.A.U. | CONSEJERO |
| | CK CORPORACIÓN KUTXA-KUTXA KORPORAZIOA, S.L.U. | CONSEJERO |
| | ARABA GERTU, S.A. | CONSEJERO |
| D. Ignacio Sánchez-Asiaín Sanz | KUTXABANK KREDIT E.F.C., S.A. | PRESIDENTE |
| | BBK BANK CAJASUR, S.A. | CONSEJERO |
| | FINECO, SOCIEDAD DE VALORES Y BOLSA, S.A. | CONSEJERO |
| D. José Alberto Barrena Llorente | KUTXABANK ASEGURADORA, CÍA. SEG Y REASEG., S.A. | CONSEJERO |
| | KUTXABANK VIDA Y PENSIONES DE SEGUROS Y REASEGROS, S.A. | CONSEJERO |
| | DINERO ACTIVO, S.A. | CONSEJERO |
| | BBK BANK CAJASUR, S.A.U. | CONSEJERO |
| | LUZARO E.F.C., 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, S.A.

9.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativos, 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, 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.

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% de los votos o en algunos casos la unanimidad.

Se requiere una mayoría reforzada del 59% del capital social, en las siguientes materias:

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

Sin perjuicio de lo indicado anteriormente en cuanto a los acuerdos sujetos a mayoría reforzada en la junta general de accionistas, se prevé, por otro lado, la necesidad de acuerdo unánime de los accionistas para la adopción de decisiones que impliquen la modificación del contrato de integración o la incorporación de terceros al accionariado de Kutxabank, S.A., salvo que cualquiera de tales decisiones viniera exigida por normativa aplicable o por un organismo o Administración competente.

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 de 2012, 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.

Se incorporan asimismo, por referencia, las cuentas anuales consolidadas y auditadas a 31 de Diciembre de 2011, de las tres Cajas de Ahorros que componen el Grupo Kutxabank, Bilbao Bizkaia Kutxa (“BBK”), Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián (“Kutxa”), y Caja de Ahorros de Vitoria y Álava (“Caja Vital”), así como las de BBK Bank CajaSur, que se pueden consultar en la página web corporativa de Kutxabank (www.kutxabank.com).

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 2012 y Balance de Situación del Grupo Consolidado Agregado no auditado, a 1 de enero de 2012.
- Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado de Kutxabank, a 31 de diciembre de 2012 y Cuenta de Resultados Agregada, no auditada a 31 de diciembre de 2011.
- Estado de Flujos de Efectivo Consolidado a 31 de diciembre de 2012.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 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 | 31/12/212 | 01/01/12(*) | % Variación |
|---|-------------------|-------------------|----------------|
| Caja y depósitos en bancos centrales | 448.506 | 914.756 | -50,97% |
| Cartera de negociación | 423.706 | 309.484 | 36,91% |
| Valores representativos de deuda | 226.471 | 105.913 | 113,83% |
| Instrumentos de capital | 8.986 | 0 | - |
| Derivados de negociación | 188.249 | 203.571 | -7,53% |
| <i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i> | 65.978 | 0 | - |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG | 100.000 | 102.928 | -2,84% |
| Valores representativos de deuda | 100.000 | 102.928 | -2,84% |
| Activos financieros disponibles para la venta | 7.673.853 | 6.997.220 | 9,67% |
| Valores representativos de deuda | 4.838.338 | 3.787.945 | 27,73% |
| Otros Instrumentos de capital | 2.835.515 | 3.209.275 | -11,65% |
| <i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i> | 376.611 | 1.876.855 | -79,93% |
| Inversiones crediticias | 50.460.318 | 53.280.297 | -5,29% |
| Depósitos en entidades de crédito | 1.288.487 | 884.380 | 45,69% |
| Crédito a la clientela | 49.171.831 | 52.395.917 | -6,15% |
| <i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i> | 3.989.954 | 4.795.358 | -16,80% |
| Cartera de inversión a vencimiento | - | - | - |
| Pro-memoria: Prestados o en garantía | - | - | - |
| Ajustes a activos financieros por macro-coberturas | - | - | - |
| Derivados de cobertura | 690.506 | 567.137 | 21,75% |
| Activos no corrientes en venta | 1.352.993 | 1.006.044 | 34,49% |
| Participaciones | 594.943 | 843.650 | -29,48% |
| Entidades Asociadas | 594.186 | 827.648 | -28,21% |
| Entidades multigrupo | 757 | 16.002 | -95,27% |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones | - | 89.780 | - |
| Activos por reaseguros | 21.411 | 0 | - |
| Activo material | 1.477.579 | 1.626.328 | -9,15% |
| Inmovilizado material | 1.290.022 | 1.452.474 | -11,18% |
| De uso propio | 951.092 | 1.103.579 | -13,82% |
| Cedido en arrendamiento operativo | 174.288 | 184.341 | -5,45% |
| Afecto a la Obra Social | 164.642 | 164.554 | 0,05% |
| Inversiones inmobiliarias | 187.557 | 173.854 | 7,88% |
| <i>Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i> | - | - | - |
| Activo intangible | 372.178 | 304.125 | 22,38% |
| Fondo de comercio | 301.457 | 301.457 | 0,00% |
| Otro activo intangible | 70.721 | 2.668 | 2550,71% |
| Activos fiscales | 2.199.224 | 2.042.611 | 7,67% |
| Corrientes | 229.085 | 207.401 | 10,46% |
| Diferidos | 1.970.139 | 1.835.210 | 7,35% |
| Resto de activos | 892.218 | 1.321.767 | -32,50% |
| Existencias | 763.746 | 1.264.913 | -39,62% |
| Resto | 128.472 | 56.854 | 125,97% |
| TO TAL ACTIVO | 66.707.435 | 69.406.127 | -3,89% |

| PASIVO | 31/12/212 | 01/01/12(*) | % Variación |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|
| Cartera de negociación | 184.401 | 200.351 | -7,96% |
| Derivados de negociación | 184.401 | 200.351 | -7,96% |
| Otros pasivos fin.a valor razonable con cambios en PyG | - | - | - |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 59.574.254 | 62.883.319 | -5,26% |
| Depósitos de bancos centrales | 4.330.924 | 2.060.786 | 110,16% |
| Depósitos de entidades de crédito | 2.173.887 | 2.931.445 | -25,84% |
| Depósitos de la clientela | 46.596.573 | 50.486.207 | -7,70% |
| Débitos representados por valores negociables | 5.306.585 | 6.030.284 | -12,00% |
| Pasivos subordinados | 325.584 | 585.526 | -44,39% |
| Otros pasivos financieros | 840.701 | 789.071 | 6,54% |
| Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas | - | - | - |
| Derivados de cobertura | 62.090 | 35.079 | 77,00% |
| Pasivos asociados con activos no corrientes en venta | - | - | - |
| Pasivos por contratos de seguros | 682.628 | - | - |
| Provisiones | 634.618 | 647.295 | -1,96% |
| Fondos para pensiones y obligaciones similares | 330.570 | 256.049 | 29,10% |
| Provisiones para impuestos y otras contingencias legales | 1.648 | 1.519 | 8,49% |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes | 53.739 | 92.478 | -41,89% |
| Otras provisiones | 248.661 | 297.249 | -16,35% |
| Pasivos fiscales | 432.535 | 349.159 | 23,88% |
| Corrientes | 36.330 | 37.766 | -3,80% |
| Diferidos | 396.205 | 311.393 | 27,24% |
| Fondo de la obra social | 218.852 | 212.713 | 2,89% |
| Resto de pasivos | 88.562 | 99.895 | -11,34% |
| TO TAL PASIVO | 61.877.940 | 64.427.811 | -3,96% |
| PATRIMONIO NETO | | | |
| Fondos propios | 4.602.213 | 4.545.763 | 1,24% |
| 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 | 2.545.763 | - |
| Reservas | - | - | - |
| Reservas (pérdidas) acumuladas | - | - | - |
| Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación | - | - | - |
| Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante | 84.560 | - | - |
| Menos : Dividendos y retribuciones | (27.900) | - | - |
| Ajustes por valoración | 143.384 | 275.200 | -47,90% |
| Activos financieros disponibles para la venta | 145.242 | 273.932 | -46,98% |
| Coberturas de los flujos de efectivo | (1.831) | 53 | -3554,72% |
| Diferencias de cambio | - | 2 | - |
| Entidades valoradas por el método de la participación | (27) | 1.213 | -102,23% |
| Intereses minoritarios | 83.898 | 157.353 | -46,68% |
| Ajustes por valoración | 352 | (713) | -149,37% |
| Resto | 83.546 | 158.066 | -47,14% |
| TO TAL PATRIMONIO NETO | 4.829.495 | 4.978.316 | -2,99% |
| TO TAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 66.707.435 | 69.406.127 | -3,89% |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| CUENTAS DE ORDEN | 31/12/2012 | 31/12/2011 | % Variación |
| Riesgos contingentes | 2.132.802 | 2.545.575 | -16,22% |
| Compromisos contingentes | 5.034.799 | 6.607.282 | -23,80% |

(*) Saldos al 01.01.2012, inicio de la actividad de Kutxabank

Explicación de las principales variaciones entre el Balance de Kutxabank a 31/12/2012 y el Balance a 01/01/2012

El Activo total del Grupo Kutxabank asciende a 66.707 millones de euros, experimentando una reducción del 3,9% con respecto al balance proforma del Grupo Kutxabank al inicio de su actividad.

Las dos partidas más significativas, que conjuntamente representan el 87% del activo, son: Activos Financieros Disponibles para la Venta (11%) e Inversiones Crediticias (76%).

Activos Financieros Disponibles para la Venta, ha tenido una variación neta positiva del 9,67%, explicado por el aumento de la partida Valores Representativos de Deuda en un 28% y la disminución de la partida Otros Instrumentos de Capital en un 11,6%, esta última motivada por desinversiones y la caída del mercado bursátil.

La exposición del Grupo a Deuda Soberana al 31.12.12 era la siguiente:

| | |
|-----------------|----------------|
| España (Estado) | 2.962,0 |
| España (CCAA) | 158,5 |
| Estados UE | 0 |
| Otros Estados | 0 |
| Total | 3.120,5 |

(Importes en millones de euros)

El epígrafe de Participaciones alcanza una cifra de 595 millones de euros, lo cual supone una reducción de aproximadamente el 30% debido, por una parte, a la venta de una parte de la participación en Euskaltel y, por otra, al cambio del tratamiento contable de algunas participaciones que pasan a integrarse en el grupo consolidable, entre las que destacan Norbolsa y las compañías de seguros. Esta Cartera está posicionada fundamentalmente en el sector energético y en el de comunicaciones.

Al cierre del ejercicio, las plusvalías de la Cartera, superan los 200 millones de euros.

Las Inversiones Crediticias experimentan una reducción del 5,29%, hasta llegar a los 50.460 millones de euros, originado básicamente por una caída del epígrafe “Crédito a la Clientela” del 6,15%.

La reducción de créditos es mucho más significativa en las Redes Mayoristas (16,4%), lo cual supone un importe superior a los 2.400 millones de euros. El crédito en las Redes Minoristas se reduce en mucha menor medida (3,9%). Estos reajustes, se justifican por la estrategia seguida por Kutxabank, de redimensionar los riesgos en ambos segmentos, una vez integradas las carteras crediticias de las tres Cajas.

Exposición al mercado inmobiliario:

Ante el requerimiento de información solicitado por Banco de España, 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 esta memoria.

Exposición al sector de construcción y promoción inmobiliaria:

| | 2012 | | | 2011 | | |
|----------------------|---------------|-----------------------------------|------------------------|---------------|-----------------------------------|------------------------|
| | Importe Bruto | Exceso sobre el valor de garantía | Coberturas específicas | Importe Bruto | Exceso sobre el valor de garantía | Coberturas específicas |
| Crédito | 5.936.957 | 1.963.065 | 2.719.995 | 6.396.923 | 2.662.203 | 1.320.254 |
| Del que: dudoso | 2.908.311 | 1.325.133 | 1.538.043 | 2.309.430 | 916.220 | 1.043.105 |
| Del que: subestándar | 857.288 | 152.219 | 516.865 | 1.286.930 | 499.463 | 277.149 |

(Importes en miles de euros)

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

| | 2012 | 2011 |
|---------------------------|------------------------|------------------|
| | Crédito: Importe Bruto | |
| Sin garantía hipotecaria | 1.042.919 | 1.294.514 |
| Con garantía hipotecaria: | | |
| Edificios terminados | | |
| Vivienda | 1.545.933 | 1.528.766 |
| Resto | 561.765 | 560.867 |
| | 2.107.698 | 2.089.634 |
| Edificios en construcción | | |
| Vivienda | 697.327 | 969.743 |
| Resto | 93.892 | 78.973 |
| | 791.219 | 1.048.717 |
| Suelo | | |
| Terrenos urbanizados | 1.746.045 | 1.707.179 |
| Resto de suelo | 249.076 | 256.880 |
| | 1.995.121 | 1.964.059 |
| Con garantía hipotecaria | 4.894.038 | 5.102.409 |
| Total | 5.936.957 | 6.396.923 |

(Importes en miles de euros)

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

| | 2012 | 2011 |
|--------------------------|---------------|---------|
| | Importe Bruto | |
| Cobertura Genérica total | - | 391.431 |
| Fallidos | 403.310 | 180.401 |

(Importes en miles de euros)

A continuación se presenta la exposición máxima del riesgo de crédito relativo al epígrafe Crédito a la clientela:

| | 2012 | 2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| | Valor contable | |
| Crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas – balance reservado | 47.649.084 | 52.333.915 |
| Total activo consolidado – balance reservado | 66.707.435 | 70.855.554 |

(Importes en miles de euros)

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

| | 2012 | | 2011 | |
|---------------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| | Importe bruto | Del que: Dudoso | Importe bruto | Del que: Dudoso |
| Crédito para adquisición de vivienda: | | | | |
| Sin garantía hipotecaria | 367.471 | 5.879 | 514.990 | 7.725 |
| Con garantía hipotecaria | 31.933.219 | 961.529 | 31.822.705 | 758.639 |
| | 32.300.690 | 967.408 | 32.337.694 | 766.364 |

(Importes en miles de euros)

| | Rangos de LTV | | | | |
|-----------------|---------------|-----------|-----------|------------|-----------|
| | ≤ 40% | 40% - 60% | 60% - 80% | 80% - 100% | > 100% |
| 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)

| | Rangos de LTV | | | |
|------------------|---------------|------------|------------|-----------|
| | ≤50% | 50% - 80% | 80% - 100% | >100% |
| 2011 | | | | |
| Importe bruto | 6.441.577 | 17.166.626 | 6.276.210 | 1.938.292 |
| Del que: dudosos | 60.120 | 297.981 | 179.015 | 221.523 |

(Importes en miles de euros)

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

| | 2012 | | 2011 | |
|--|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| | Valor contable | Del que: cobertura | Valor contable | Del que: cobertura |
| Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria | 1.008.891 | 953.546 | 1.200.726 | 575.676 |
| Edificios terminados: | | | | |
| Vivienda | 270.609 | 201.073 | 346.578 | 107.149 |
| Resto | 71.739 | 31.598 | 58.318 | 7.525 |
| | 342.348 | 232.671 | 404.896 | 114.674 |
| Edificios en construcción: | | | | |
| Vivienda | 78.234 | 78.424 | 105.491 | 25.730 |
| Resto | - | - | 2.851 | 825 |
| | 78.234 | 78.424 | 108.335 | 26.555 |
| Suelo: | | | | |
| Terrenos urbanizados | 473.576 | 476.039 | 446.243 | 260.461 |
| Resto de suelo | 114.733 | 166.412 | 241.251 | 173.985 |
| | 588.309 | 642.451 | 687.494 | 434.446 |
| Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda | 244.378 | 70.047 | 243.519 | 84.605 |
| Resto de activos inmobiliarios adjudicados | 46.000 | 19.100 | 62.009 | 15.374 |
| Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos | - | - | 125.119 | 83.977 |
| Total | 1.299.269 | 1.042.693 | 1.631.374 | 759.631 |

(Importes en miles de euros)

En el último ejercicio, con motivo del incremento de la morosidad en el Sistema Financiero Español, se ha creado 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 59.574 millones de euros, que experimenta una reducción del 5,26%, motivada fundamentalmente por una reducción de los Depósitos a la Clientela, debido básicamente a la menor capacidad de ahorro de las familias por la crisis económica y al aumento de la partida Depósitos en Bancos Centrales.

El Patrimonio Neto del Grupo Kutxabank asciende a 4.829 millones de euros y tiene una reducción en el ejercicio del 3%, debido a la caída del valor de mercado de la Cartera (Activos Financieros Disponibles para la Venta), por la corrección experimentada en el mercado bursátil durante 2012.

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 | 31/12/12 | 31/12/11 | % Variac |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| Intereses y rendimientos asimilados | 1.831.318 | 1.870.116 | -2,07% |
| Intereses y cargas asimiladas | (910.003) | (1.056.772) | -13,89% |
| MARGEN DE INTERESES | 921.315 | 813.344 | 13,27% |
| Rendimientos de instrumentos de capital | 142.724 | 157.335 | -9,29% |
| Resultados en entidades valoradas por el método de la participación | (16.110) | 73.673 | -121,87% |
| Comisiones percibidas | 344.769 | 403.562 | -14,57% |
| Comisiones pagadas | (35.751) | (38.507) | -7,16% |
| Resultados de operaciones financieras (neto) | 89.653 | 67.445 | 32,93% |
| Cartera de negociación | 2.922 | 10.113 | -71,11% |
| Otros Instrumentos financieros a valor razon. con cambios en PyG | 600 | (27.315) | -102,20% |
| Instrumentos financieros no valorados a valor razon. con cambios en PyG | 6.959 | 68.223 | -89,80% |
| Otros | 79.172 | 16.424 | 382,05% |
| Diferencias de cambio (neto) | (491) | 18.310 | -102,68% |
| Otros Productos de Explotación | 425.116 | 303.310 | 40,16% |
| Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos | 185.609 | 48.824 | 280,16% |
| Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros | 184.176 | 201.541 | -8,62% |
| Resto de productos de explotación | 55.331 | 52.945 | 4,51% |
| Otras cargas de explotación | (339.977) | (243.740) | 39,48% |
| Gastos de contratos de seguros y reaseguros | (108.855) | (45.895) | 137,18% |
| Variación de existencias | (125.733) | (142.443) | -11,73% |
| Resto de cargas de explotación | (105.389) | (55.402) | 90,23% |
| MARGEN BRUTO | 1.531.248 | 1.554.732 | -1,51% |
| Gastos de administración | (784.853) | (834.249) | -5,92% |
| Gastos de personal | (555.643) | (575.422) | -3,44% |
| Otros gastos generales de administración | (229.210) | (258.827) | -11,44% |
| Amortización | (75.376) | (90.927) | -17,10% |
| Dotaciones a provisiones (neto) | (139.769) | (51.857) | 169,53% |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) | (414.854) | (338.833) | 22,44% |
| Inversiones crediticias | (334.666) | (315.279) | 6,15% |
| Otros instrumentos financiero no valorados a valor razonable con cambios en P y G | (80.188) | (23.554) | 240,44% |
| RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION | 116.396 | 238.866 | -51,27% |
| Pérdidas por deterioro del resto de activos (Neto) : | (30.554) | (92.282) | -66,89% |
| Fondo de comercio y otro activo intangible | (348) | (13.579) | -97,44% |
| Otros activos | (30.206) | (78.703) | -61,62% |
| Ganancias (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados | 14.976 | 108.956 | -86,26% |
| Diferencia negativa en combinaciones de negocio | - | 0 | |
| Gananc. (Pérdidas) de activos no corrientes en venta | (31.075) | (20.199) | 53,84% |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 69.743 | 235.341 | -70,37% |
| Impuesto sobre beneficios | (20.100) | (15.934) | 26,15% |
| Dotación Obligatoria a Obras y Fondos Sociales | 0 | 0 | |
| RESULTADO DEL EJERCICIO PRO CEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS | 89.843 | 251.275 | -64,25% |
| Resultado de Operaciones Interrumpidas (Neto) | - | 0 | |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 89.843 | 251.275 | -64,25% |
| RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE | 84.560 | 245.154 | -65,51% |
| RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS | 5.283 | 6.121 | -13,69% |

Explicación de las principales variaciones entre la Cuenta de Resultados a 31/12/2012 y la Cuenta de Resultados Agregada a 31/12/11.

El Grupo Kutxabank ha obtenido beneficios en 2012, en un contexto de fuertes pérdidas en una parte muy significativa del negocio local de las entidades financieras españolas. El beneficio consolidado alcanza los 84.560 miles de euros, lo cual representa un descenso del 65,5% respecto al resultado conjunto de la Cuenta de Resultados Agregada de 2011, con una aportación positiva de CajaSur de casi 5 millones de euros. Este resultado se debe, sobre todo, a la aplicación de un criterio de máxima prudencia en la dotación de provisiones, que incluye el cumplimiento íntegro de las necesidades de provisión impuestas por los RDL 2/2012 y 18/2012 publicados en el primer semestre del año, en un periodo, además, en el que los márgenes bancarios se han deteriorado significativamente por la evolución de los mercados financieros.

El Margen de Intereses crece un 13,3% gracias a que la estructura de vencimientos del balance provoca que la traslación de las bajadas de tipos de interés sea más rápida en el pasivo que en el activo, unido a la poca beligerancia del Grupo en la guerra de pasivo y a la adecuada gestión de la estructura de balance. Sin embargo, la revisión de precios de la cartera de crédito, particularmente de los préstamos hipotecarios, hace que, en la parte final del año, los márgenes se hayan visto paulatinamente deteriorados.

Por el contrario, los ingresos por comisiones percibidas disminuyen un 14,57% debido a la ralentización del negocio bancario.

El epígrafe de resultados por Entidades Valoradas por el Método de la Participación queda en cifras negativas, debido a:

- Menores resultados de algunas de las sociedades en particular de aquéllas vinculadas al negocio inmobiliario.
- La reordenación en las sociedades del Grupo:
Determinadas sociedades cuyos resultados en 2011 se contabilizaban en este epígrafe, por el método de participación, en 2012 han pasado a formar parte de Grupo Consolidable, distribuyéndose sus Resultados en otros epígrafes de la Cuenta de Resultados. Es destacable el apartado de Seguros, cuya aportación neta en otros epígrafes, ha sido positiva, con un importe de 63 millones de euros

Los resultados por operaciones financieras (incluyendo las diferencias de cambio) se sitúan en niveles similares a los del año precedente y corresponden básicamente a compraventas de títulos de renta fija.

El Margen Bruto alcanza los 1.531 millones de euros, cifra ligeramente inferior a la de 2011.

Los Gastos de Administración disminuyen en un 5,92%. Entre ellos, los Gastos de Personal se reducen un 3,4% (con una importante bajada en CajaSur, que recoge el resultado de los esfuerzos de reducción de plantilla, tanto en 2012, como en ejercicios anteriores), mientras los de Gastos Generales de Administración caen un 11,44%.

En cuanto a los niveles de saneamiento de la cartera crediticia y de participaciones, se han cubierto todas las exigencias normativas de dotación.

La dotación a Provisiones aumenta significativamente debido a que Kutxabank ha dotado íntegramente en 2012 las provisiones necesarias para hacer frente a los costes derivados de la integración.



Todas estas causas, han originado que el Resultado de Explotación haya disminuido un 51%.

La partida Ganancias o Pérdidas en la baja de Activos no clasificados (resultados extraordinarios), ha contribuido con 94 millones de euros menos a los resultados que el ejercicio anterior, todo lo cual se traduce en una cifra de Resultado Final Atribuido a Kutxabank de 84,5 millones de euros.

Cuadro de Estado de flujos de efectivo consolidado al 31 de diciembre de 2012

(Miles de Euros)

| | 2012 |
|--|--------------------|
| A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | 584.788 |
| Resultado consolidado del ejercicio | 89.843 |
| Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación | |
| Amortización | 75.376 |
| Otros ajustes | 399.721 |
| | 475.097 |
| Aumento/Disminución neto de los activos de explotación: | |
| Cartera de negociación | (101.714) |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 2.928 |
| Activos financieros disponibles para la venta | (21.424) |
| Inversiones crediticias | 2.743.496 |
| Otros activos de explotación | (349.980) |
| | 2.273.306 |
| Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación: | |
| Cartera de negociación | (15.950) |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | - |
| Pasivos financieros a coste amortizado | (2.068.439) |
| Otros pasivos de explotación | (168.721) |
| | (2.253.110) |
| Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios | (348) |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | 149.789 |
| Pagos | |
| Activos materiales | (51.573) |
| Activos intangibles | (27.063) |
| Participaciones | - |
| Otras unidades de negocio | - |
| Activos no corrientes y pasivos asociados en venta | - |
| Cartera de inversión a vencimiento | - |
| Otros pagos relacionados con actividades de inversión | - |
| | (78.636) |
| Cobros | |
| Activos materiales | 34.894 |
| Activos intangibles | 231 |
| Participaciones | 44.848 |
| Otras unidades de negocio | - |
| Activos no corrientes y pasivos asociados en venta | 148.452 |
| Cartera de inversión a vencimiento | - |
| Otros cobros relacionados con actividades de inversión | - |
| | 228.425 |
| C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | (1.221.205) |
| Pagos | |
| Dividendos | - |
| Pasivos subordinados | (37.900) |
| Amortización de instrumentos de capital propio | - |
| Adquisición de instrumentos de capital propio | - |
| Otros pagos relacionados con actividades de financiación | (1.183.305) |
| | (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 | - |
| | - |
| D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO | |
| E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D) | (486.628) |
| F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO | 935.134 |
| G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO | 448.506 |
| PRO-MEMORIA: | |
| COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO | |
| Caja | 261.919 |
| Saldo equivalente al efectivo en bancos centrales | 186.587 |
| Otros activos financieros | - |
| Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista | - |
| Total efectivo y equivalentes al final del periodo | 448.506 |

Estado de cambios en el Patrimonio Neto consolidado correspondiente a 31 de diciembre de 2012.

**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(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 2011 | 18.050 | - | - | - | - | - | - | - | 18.050 | - | 18.050 | - | 18.050 | |
| Ajustes por cambios de criterio contable | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Saldo inicial ajustado | 18.050 | - | - | - | - | - | - | - | 18.050 | - | 18.050 | - | 18.050 | |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | - | - | 84.560 | - | 84.560 | (131.816) | (47.256) | 5.283 | (41.973) | |
| Otras variaciones del patrimonio neto | 1.981.950 | 2.545.553 | - | - | - | - | - | (27.900) | 4.499.603 | 275.200 | 4.774.803 | 78.615 | 4.853.418 | |
| Aumento de capital | 1.981.950 | 2.545.553 | - | - | - | - | - | - | 4.527.503 | - | 4.527.503 | - | 4.527.503 | |
| Distribución de dividendos | - | - | - | - | - | - | - | (27.900) | (27.900) | - | (27.900) | 27.900 | - | |
| Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 275.200 | 275.200 | 157.353 | 432.553 | |
| Dotación discrecional a obras y fondos sociales | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (88.031) | (88.031) | |
| Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (18.607) | (18.607) | |
| Saldo final 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 | |

11.2 Estados financieros

Los Estados Financieros anuales auditados de Kutxabank, consolidados e individuales, sin salvedades, correspondientes al ejercicio 2012, 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 2012 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.

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 1.2 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 2012, procede de las Cuentas Anuales auditadas consolidadas de Kutxabank.

La información financiera intermedia a Marzo de 2013, incluida en el apartado 11.5 no ha sido auditada.

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

Se incluye a continuación un extracto de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias no auditada del Grupo Kutxabank a 31 de Marzo de 2013:

| Rdos. Grupo Kutxabank | 31/03/2013 | % Variación sobre 31/03/12 |
|--|--------------|----------------------------|
| Margen de Intereses | 200,0 | -12,4% |
| Rt° de instrumentos de capital | 41,5 | 189,00% |
| Rdos. Entidades valoradas a método de participación | 5,7 | 65,20% |
| Comisiones | 76,8 | 0,70% |
| Rdos. Por operaciones Financieras y otros | 16,6 | -44,30% |
| Margen Bruto | 340,6 | -3,3% |
| Gastos de Administración | 187,6 | -6,50% |
| Amortizaciones | 17,9 | -7,30% |
| Margen de Explotación | 135,1 | 2,2% |
| Deterioro de activos financieros y otras provisiones | 96,9 | 114,50% |
| Otros Rdos. | -1,3 | -94,30% |
| Resultado antes de impuestos | 36,9 | -42,3% |
| Rdo. atribuido al Grupo | 34,0 | -32,3% |

El Margen de Intereses cae un 12,4%, ya que la bajada de los ingresos que se derivan de los cada vez más bajos tipos de interés no ha podido ser compensada por la reducción de los costes financieros.

La disminución del margen bruto se ha visto moderada a causa del buen comportamiento de los dividendos contabilizados en este periodo, que han crecido un 189%, y tras haberse incrementado los ingresos por comisiones sólo en un 0,7%.

La política de contracción del gasto ha motivado, por su lado, el buen comportamiento del margen de explotación que, antes de contabilizar la dotación de provisiones, ha alcanzado los 135,1 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 2,2%.

La integración informática y operativa de las entidades que integran Kutxabank, consolidada en los primeros meses de 2013, ha contribuido a la reducción de costes a través de la generación de sinergias, uno de los objetivos del Grupo en el actual contexto de crisis económica y financiera. Así, los gastos de administración han bajado un 6,5%.

Las dotaciones experimentan un crecimiento del 114,5% llegando a 96,9 millones de euros, debido a la aplicación de criterios de prudencia en la cobertura de la cartera crediticia y en las dotaciones para anticipar potenciales deterioros en activos inmobiliarios y financieros.

Finalmente, el resultado atribuido al grupo descendió en un 32,4%, alcanzando 34 millones de euros.

Los recursos de clientes captados por la red de negocio de Kutxabank en el primer trimestre del año han ascendido a 48.790 millones, un 1% más que en 2012, debido fundamentalmente al buen comportamiento de la red minorista que ha registrado una subida del 1,9%, aunque las subidas más importantes se producen en los planes de pensiones, con un 7,8% de incremento, y en los fondos de inversión, con un 17%.

En lo relativo a la inversión crediticia, la bajada ha sido del 6,9%, en línea con la tónica general de contracción del mercado, el comportamiento ha sido mejor en la red minorista, en la que los préstamos hipotecarios han caído solo un 3,6%.

Por su parte, el índice de morosidad del Grupo Kutxabank ha mantenido la estabilidad de los últimos meses y, con un incremento de 0,37 puntos, se sitúa en el 9,94%. Excluida CajaSur, el índice ha quedado fijado en el 7,09%.

En cuanto a la política contable de provisionamiento del riesgo crediticio, la tasa global de cobertura se ha situado en el 70%.

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 2013 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.

No obstante lo anterior, por su interés, se incluyen los aspectos más relevantes del Contrato de Integración de las tres Cajas de Ahorros en Kutxabank:

“Con fecha 14 de junio de 2011 se constituyó Banco Bilbao Bizkaia Kutxa, S.A.U.(en adelante, el Banco) 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 22 de diciembre de 2011 resultaron inscritos en el Registro Mercantil de Bizkaia los acuerdos sociales por los que el Banco modificó su denominación anterior, Banco Bilbao Bizkaia Kutxa, S.A., por Kutxabank, S.A.

Con fecha 30 de junio de 2011 los Consejos de Administración de BBK, Kutxa y 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 y 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, 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.

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 ocupará 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.”

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 2012 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 7 de Mayo de 2013

D. Alfredo López Marañón
Director de Mercado de Capitales
Kutxabank S.A.