

CERTIFICADO DE CONCORDANCIA

D. Alfredo López Marañón, en nombre y representación de Bilbao Bizkaia Kutxa., con domicilio social en Bilbao, Gran Vía 30-32 y CIF G-48412720, en virtud de los poderes otorgados por la Comisión Ejecutiva de Bilbao Bizkaia Kutxa , de fecha 10 de marzo de 2011,

CERTIFICA

Que el ejemplar del Documento de Registro de BBK, aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 19 de Mayo de 2011, coincide exactamente con el que se presenta en el soporte informático 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.

Y para que conste, expido la presente a los efectos oportunos, en Bilbao a 20 de Mayo de 2011.

Fdo. Alfredo López Marañón
Bilbao Bizkaia Kutxa

BILBAO BIZKAIA KUTXA

Documento de Registro

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

El presente Documento de Registro ha sido inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 19 de Mayo de 2011.

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
 - 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.**
 - 7.2.1 Integración de CajaSur en Bilbao Bizkaia Kutxa
 - 7.2.2 Proceso de integración con las otras dos Cajas de Ahorros de la Comunidad Autónoma de Euskadi.
- 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 ADMINISTRATIVO, 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. Declaración del emisor sobre si es directa o indirectamente propietario

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

11.1.1 Cuadro comparativo del balance consolidado de los dos últimos ejercicios cerrados del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa.

11.1.2. Cuadro comparativo de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada de los dos últimos ejercicios cerrados del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa.

11.1.3 Cuadro comparativo de Flujos de Tesorería (Cash Flow) de los dos últimos ejercicios cerrados a nivel consolidado del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa.

11.1.4 Cuadro comparativo de balance consolidado de los dos últimos ejercicios cerrados de CajaSur.

11.1.5 Cuadro comparativo de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada de los dos últimos ejercicios cerrados de CajaSur.

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 financiera agregada

11.6. Información de transparencia

11.6.1 Lógica de la integración

11.6.2 Principales datos de la operación

11.6.3 Proceso de integración

11.6.4 Grupo BBK con CajaSur en 2011

11.7. Información intermedia y demás información financiera

11.7.1. Información financiera trimestral desde la fecha de los últimos estados financieros auditados.

11.8 Procedimientos judiciales y de arbitraje**11.9 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

14.1 Relación de documentos

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 tasa de morosidad registrada en la inversión crediticia del Grupo se ha situado en diciembre de 2010 en el 2,57. La tasa de fallidos ha sido del 0,53% en 2010, frente al 0,48% en 2009.

Por su parte, las provisiones específicas y genéricas alcanzan los 654.623 miles de euros, lo que se traduce en una tasa de cobertura de la morosidad del 109,47% a diciembre 2010, frente al 100,31% en 2009.

En el primer trimestre de 2011, y como consecuencia de la incorporación de CajaSur en el Grupo BBK, se produce un empeoramiento, tanto en el ratio de morosidad, que alcanza el 8.98% como de la tasa de cobertura de los activos morosos, que pasa a ser del 65,42%.

(Miles de €)	31-03-11	2010	2009	10/09 (%)
Total Morosidad	3.168.742	598.000	577.659	3,5
. Inversiones Crediticias	3.144.897	574.805	545.708	5,3
. Riesgos y compromisos contingentes dudosos	23.845	23.195	31.951	-27,4
Fondos de Cobertura	2.073.122	654.623	579.421	13
. Correcciones deterioro de activos	1.997.873	632.434	550.657	14,9
. Provisiones para riesgos y compromisos contingente	75.249	22.189	28.764	-22,9
Morosidad Inv. Crediticias (%)	8,98	2,57	2,49	-
Total Cobertura (%)	65,42	109,47	100,31	-

Nota: Los datos a Marzo 2011, incorporan a CajaSur

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.

A lo largo del ejercicio, el Grupo BBK ha seguido profundizando en el diseño e implantación de un marco de control del riesgo operacional que permita aplicar metodologías homogéneas a riesgos de naturalezas muy diversas. Para ello cuenta con la metodología y herramientas informáticas resultantes del Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo y personal dedicado en exclusiva a esta tarea, la Unidad de Riesgo Operacional, así como con una amplia red de responsables de la gestión del Riesgo Operacional repartidos por toda la Organización.

En cuanto a la materialización de pérdidas operacionales, en 2010 y en el primer trimestre del 2011, no se han producido eventos de singular relevancia, mientras que el importe total de los eventos de pérdida registrados se ha mantenido en niveles poco relevantes para la cuenta de resultados del Grupo, tal y como viene sucediendo desde que se recopila esta información.

Riesgo de Liquidez

Existen dos tipos de riesgo de liquidez: Riesgo de liquidez de producto y riesgo de liquidez de financiación.

1. Riesgo de Liquidez de Mercado / producto

Es el riesgo de que la Entidad no sea capaz de deshacer una posición de una forma oportuna, sin sufrir distorsiones en el precio de mercado y en coste de la operación. Este riesgo se evalúa considerando la relación entre diferentes mercados, la profundidad de cada mercado, el plazo de los productos no vencidos y otros factores.

2. Riesgo de Liquidez de Financiación

Este riesgo se refiere a la capacidad de llevar a cabo las necesidades de inversión y financiación por motivos de desfase en los flujos de caja, es decir, la escasez de fondos para hacer frente a futuros compromisos. La Entidad cuantifica y controla este riesgo con la utilización de análisis de gap de vencimientos, control del ratio de liquidez y elaboración de estados de liquidez en diversos escenarios.

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:

	Miles de Euros					
	2010			2009		
	Activos	Pasivos	Gap. de Liquidez Neta	Activos	Pasivos	Gap. de Liquidez Neta
Hasta 1 mes	4.536.221	3.821.709	714.512	6.268.089	4.223.729	2.044.360
Entre 1 mes y 3 meses	649.818	1.267.796	(617.978)	421.407	1.834.880	(1.413.473)
Entre 3 meses y 1 año	3.166.543	2.954.100	212.443	1.785.755	4.281.621	(2.495.866)
Entre 1 año y 5 años	7.138.086	13.943.215	(6.805.129)	5.875.612	11.562.905	(5.687.293)
Más de 5 años	11.983.423	2.080.656	9.902.767	13.886.180	2.515.708	11.370.472
	27.474.091	24.067.476	3.406.615	28.237.043	24.418.843	3.818.200

A 31 de diciembre de 2010 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 3.760 millones de euros, y adicionalmente contaba con una capacidad de emisión de 2.581 millones de euros en Cédulas Hipotecarias, y 1.795 millones de euros en emisiones avaladas por el Estado de acuerdo al Real Decreto Ley 7/2008. Por tanto, la Entidad Dominante cuenta con activos líquidos y otra liquidez disponible para hacer frente a eventuales gaps de liquidez en cualquiera de los intervalos considerados.

Se adjuntan los mismos datos a Marzo de 2011, en el que se observa un empeoramiento del gap de liquidez neta como consecuencia de la incorporación de CajaSur al Grupo BBK.

	31-03-11		
	Activos	Pasivos	Gap de liquidez neta
Hasta 1 mes	1.830.497	7.817.269	-5.986.772
Entre 1 mes y 3 meses	1.839.030	3.898.953	-2.059.923
Entre 3 meses y 1 año	3.669.743	7.476.837	-3.807.094
Entre 1 año y 5 años	15.031.582	16.819.204	-1.787.622
Más de 5 años	18.854.058	2.564.918	16.289.139
	41.224.909	38.577.181	2.647.728

Riesgos financieros: interés, tipo de cambio y mercado

1. Riesgo de interés:

Es el riesgo de que movimientos en los tipos de interés provoquen efectos adversos sobre el Margen Financiero y el Valor Patrimonial de la Entidad, como consecuencia de la estructura temporal de vencimientos o renovaciones de tipos del Activo y el Pasivo del Balance. Se trata por tanto, de un riesgo que afecta a la totalidad del Balance.

La sensibilidad estimada del Balance de Bilbao Bizkaia Kutxa a la modificación en un punto porcentual de los tipos de interés de mercado en un horizonte temporal de un año, y en un escenario de mantenimiento del balance, es de una variación de signo contrario de 1,3 millones de euros del margen de intereses, y de 39,6 millones de euros del Patrimonio neto consolidado al 31 de Diciembre de 2010.

A 31 de Marzo de 2011, la sensibilidad estimada del Balance de Bilbao Bizkaia Kutxa a la modificación en un punto porcentual de los tipos de interés de mercado en un horizonte temporal de un año, y en un escenario de mantenimiento del balance, es de una variación de signo contrario de 6,5 millones de euros del margen de intereses, y de 144,2 millones de euros del Patrimonio neto consolidado.

2. Riesgo de tipo de cambio:

Es el riesgo generado básicamente por posibles fluctuaciones del valor de activos y pasivos denominados en divisas. La gestión del riesgo de divisas de Bilbao Bizkaia Kutxa se basa en su seguimiento, medición y coberturas que permitan mitigar al máximo la exposición a este riesgo.

El contravalor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera a 31 de diciembre de 2009 y 2010 y marzo de 2011 es el siguiente:

	31.03.2011		2010		2009	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Cartera de negociación	1.254	1.243	1.999	1.970	1.550	1.530
Inversiones crediticias/Pasivos financieros a coste amortizado	211.679	197.277	256.051	117.996	179.512	93.309
Derivados de cobertura	-	6.834	-	7.503	-	3.019
Otros	1.615	23	594	-	601	-
	214.548	205.377	258.644	127.469	181.663	97.858

3. Riesgo de mercado:

El Riesgo de Mercado hace referencia a las pérdidas potenciales que podrían originarse en la cartera propia de la Entidad ante una evolución desfavorable de los mercados financieros.

Su gestión requiere de un adecuado sistema de medición, un procedimiento eficaz de establecimiento de límites, su continua monitorización y, cuando se estime oportuno, la utilización de mecanismos eficaces de cobertura y eliminación del riesgo.

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

En el 2010 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 167 miles de euros (116 miles de euros en el ejercicio 2009). A 31 de marzo de 2011, este dato era de 133 miles de euros.

La Gestión de Activos y Pasivos administra la apertura al riesgo de la entidad en cada uno de estos apartados. El seguimiento de los riesgos, se complementa, con previsiones a medio y largo plazo que permiten anticipar los efectos de los tipos de interés en la Cuenta de Resultados y las necesidades futuras de liquidez.

Todo ello sirve de soporte al Comité de Activos y Pasivos (COAP) en su seguimiento periódico de los mencionados riesgos financieros.

4. Riesgo derivado de la integración de Cajasur:

Con fecha 01.01.2011 se produjo la integración de CajaSur en el Grupo BBK.

A pesar de que a la fecha de registro del presente documento, la integración operativa se está desarrollando de acuerdo con las previsiones realizadas, existe no obstante el riesgo, de que dicho proceso de integración no se lleve a cabo de acuerdo con lo esperado.

Información detallada de este hecho así como la valoración del riesgo derivado de la misma, figura en los apartados 4.1.5. y 11.6.

1 PERSONAS RESPONSABLES

1.1. Personas responsables

En nombre de Bilbao Bizkaia Kutxa, y en virtud del poder otorgado por la Comisión Ejecutiva de fecha 10 de Marzo de 2011, asume la responsabilidad por el contenido del presente documento de registro la siguiente persona:

Don Alfredo López Marañón, Director de Mercado de Capitales.

1.2. Declaración de los responsables

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

2 AUDITORES DE CUENTAS**2.1. Nombre y dirección de los auditores del emisor**

Las cuentas anuales individuales y consolidadas y el informe de gestión correspondientes al ejercicio 2009 y 2010 han sido auditadas por la firma de auditoría Deloitte, S.L., con domicilio social en Rodríguez Arias, 15 – 48008 Bilbao 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 durante el período cubierto por la información histórica a que hace referencia el presente documento de registro. Asimismo, han sido redesignados por la Entidad para el próximo ejercicio.

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 completa del emisor es Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea, siendo su nombre comercial Bilbao Bizkaia Kutxa y la denominación abreviada utilizada BBK.

4.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro

La inscripción en el Registro Mercantil de Bizkaia, se realizó el día 20 de Febrero de 1990, Tomo BI-1, Folio 112, Hoja nº BI-9A, Inscripción 1ª.

Se formalizó en Escritura Pública el 16 de Febrero de 1990.

Bilbao Bizkaia Kutxa figura inscrita en los siguientes registros:

- a) En el Registro Mercantil de Bizkaia, al tomo BI-1, Folio 112, Hoja nº BI-9ª, Inscripción 1ª.
- b) En el Registro de Cajas Generales de Ahorro Popular del Banco de España, con el número 2095.
- c) En el Registro Especial de Cajas de Ahorro del Departamento de Hacienda y Administración Pública del Gobierno Vasco.

4.1.3. Fecha de constitución y período de actividad

La Entidad emisora se constituyó en España. Inició su actividad con fecha 16 de Febrero de 1990 y, conforme a lo establecido en sus Estatutos Sociales, ejercerá dicha actividad de forma indefinida.

4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor

Esta Entidad tiene su domicilio social en Bilbao, Gran Vía 30-32; su número de teléfono es el 94 401 7000 y su fax el 94 401 7209.

La entidad emisora es una Caja de Ahorros. El artículo 39 de la Ley 26/1988, de 29 de julio, de Disciplina e Intervención de las Entidades de crédito, establece explícitamente, siguiendo en este punto lo dispuesto en el artículo 1 del Real Decreto Legislativo 1289/1986, de 28 de junio, de adaptación del derecho vigente en materia de Entidades de crédito al de las Comunidades Europeas, que “se conceptúan, en particular, entidades de crédito: c) las Cajas de Ahorros”. Además de ser entidades de crédito, las Cajas de Ahorros se conceptúan como entidades de crédito bancarias, también denominadas entidades de depósito, en contraposición a las entidades de crédito no bancarias o establecimientos financieros de crédito.

En atención a su peculiar naturaleza jurídica, le es aplicable la legislación propia de las Cajas de Ahorros, así como la normativa reguladora de las entidades de crédito y, más específicamente, la concerniente a las entidades de depósito.

4.1.5. Acontecimientos recientes

4.1.5.1 Integración de CajaSur en Bilbao Bizkaia Kutxa:

Con fecha 21 de mayo de 2010, la Comisión Ejecutiva del Banco de España, acordó designar como administrador provisional de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba (CajaSur) al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB).

Con fecha 4 de junio de 2010, el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) promovió un proceso competitivo para la reestructuración de CajaSur, mediante una operación de cesión global de

sus activos y pasivos o procedimiento equivalente, proceso éste que culminó el 15 de julio de 2010, fecha en la que la Comisión Rectora del FROB formuló el Plan de Reestructuración de CajaSur y su Grupo, que contempla la cesión de la totalidad de sus activos y pasivos a una sociedad filial de Bilbao Bizkaia Kutxa.

Con fecha 16 de julio de 2010 se firmó el Protocolo de Medidas de Apoyo Financiero para la Reestructuración de CajaSur mediante la Cesión Global de sus Activos y Pasivos, entre CajaSur, como Entidad Beneficiaria, Bilbao Bizkaia Kutxa, como Cesionario y el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria. El Protocolo tiene por objeto el establecimiento de las siguientes medidas:

- El otorgamiento por parte del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) a favor de la Entidad Beneficiaria, de un Esquema de Protección de Activos (EPA), por un importe máximo de 392.000.000 euros, sobre un conjunto cerrado de activos, con la finalidad de dar cobertura a las pérdidas derivadas de ciertos riesgos incluidos en el negocio de la Caja.
En virtud del EPA, el FROB garantiza el 90% de las eventuales pérdidas que pudieran ponerse de manifiesto en relación con los activos garantizados, asumiendo la Entidad Beneficiaria el 10% restante. Dicho esquema de protección devenga una comisión anual del 0,1%.
- El otorgamiento de un Préstamo EPA por una cantidad igual al importe del EPA. Dicho préstamo se amortizará mediante la compensación parcial del importe que hubiera tenido que desembolsar el FROB a favor de la Entidad Beneficiaria en concepto de pago del EPA, una vez deducido el importe que la Entidad Beneficiaria hubiera tenido que pagar al FROB.
El préstamo devengará un tipo de interés a favor del FROB equivalente al Euribor a un año, más un margen del 0,50%.

La Asamblea General de Bilbao Bizkaia Kutxa aprobó la operación de cesión global el 24 de Septiembre de 2010. Tras el cumplimiento de la totalidad de las condiciones establecidas en relación con la operación de cesión, el 29 de Diciembre de 2010 se otorgó la correspondiente escritura pública de cesión global, inscrita en el Registro Mercantil de Córdoba y con efecto el 1 de Enero de 2011. Los principales términos del acuerdo con los que se ha llevado a cabo la cesión global de activos y pasivos son los siguientes:

- La cesión del negocio se ha llevado a cabo mediante una cesión global de activos y pasivos en régimen de sucesión universal, configurándose como una operación estructural que ha determinado la extinción del Cedente (CajaSur) con carácter simultáneo a la cesión.
- El Cesionario, y por tanto, adquirente del negocio de CajaSur será BBK Bank CajaSur, S.A.U., cuyo único accionista es Bilbao Bizkaia Kutxa.
- No han sido objeto de cesión las “Ayudas Financieras de Salvamento” aprobadas.
- Las partes han acordado que, siendo negativo el patrimonio de CajaSur, el precio de cesión sea de 1 euro, que fue abonado por BBK Bank CajaSur al otorgamiento de la escritura de cesión del negocio.

Con fecha 29 de Diciembre de 2010 se ha firmado el acuerdo entre BBK Bank CajaSur y Fundación CajaSur, por el que se acuerda que BBK Bank CajaSur done a Fundación CajaSur, la totalidad de los bienes, derechos y obligaciones adscritos a la actividad de la Obra Social de CajaSur. Asimismo se acuerda que los trabajadores de BBK Bank CajaSur adscritos a la actividad de Obra Social pasarán a ser trabajadores de la Fundación CajaSur.

Al 01.01.2011, fecha de cesión de los activos y pasivos, el valor razonable de la inversión crediticia, que es el principal componente de los activos cedidos, asciende a 12.008.788 miles de euros, siendo su valor contractual de 13.088.053 miles de euros. La mejor estimación a la fecha de cesión de los flujos contractuales que se espera no recibir asciende a 1.079.265 miles de euros.

A continuación se muestra un detalle con el valor razonable de activos, pasivos y pasivos contingentes de CajaSur en el momento de producirse la cesión:

ACTIVOS	Valor razonable
Activos Financieros Disponibles para la venta	2.127.247
Inversiones Crediticias	12.008.788
Activos no corrientes en venta	417.327
Participaciones	27.560
Resto de Activos	2.332.844
TOTAL ACTIVO	16.913.766
PASIVOS	
Pasivos financieros a coste amortizado	16.085.451
Provisiones	548.187
Resto de Pasivos	485.629
TOTAL PASIVO	17.119.267
VALOR NETO	(205.501)

Datos en miles de euros

En el Expediente de Ayudas de Estado para la Reestructuración de CajaSur aprobado por la Comisión Europea, se establece como condición necesaria para la recepción de las ayudas comprometidas, abordar un proceso de reestructuración que implica la reducción de capacidad instalada y, consecuentemente, el ajuste de los costes de explotación para asegurar la viabilidad del proyecto empresarial.

El acuerdo referente a la plantilla de la actividad financiera, se ha formalizado en los primeros días de Enero de 2011 con la firma del mismo entre BBK Bank CajaSur y el 100% de la representación sindical de la entidad.

Este acuerdo afecta a la plantilla de la entidad financiera e implica diversas medidas para la adecuación de la misma: programas de desvinculaciones, medidas suspensivas, reducciones de jornada y movilidad geográfica. El número máximo de empleados que podrían adscribirse a estas medidas asciende a 668.

Como consecuencia del plan de reestructuración previsto, se ha realizado una provisión a nivel individual y consolidado por los compromisos adquiridos que asciende a 260.928 miles de euros.

Con fecha 1 de enero de 2011, ha devenido eficaz la cesión global de activos y pasivos de CajaSur a favor de BBK Bank, habiéndose extinguido, simultáneamente, CajaSur, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 81 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles.

Como consecuencia de lo anterior, BBK Bank, entidad de crédito con domicilio en Bilbao, Gran Vía de Don Diego López de Haro 23, N.I.F. A-95622841 e inscrita en el Registro de Bancos y Banqueros del Banco de España con el número 0237, en su condición de cesionaria de los activos y pasivos de CajaSur, se subrogó en la posición de esta última, en su condición ya de emisora ya de garante, según corresponda, en las emisiones de instrumentos financieros que se adjuntan en el siguiente cuadro:

EMISIÓN	Nominal (mill. €)	Fecha em.	Denominación folleto emisión	Fecha registro folleto emisión	Denominación folleto admisión	Fecha registro folleto admisión	Posición de CajaSur
CÉDULAS HIPOTECARIAS	1.050,00						
Cédulas Hipotecarias de Cajasur 1/2009	400,00	15-09-09	Programa de Renta Fija	30-06-09	Cédulas Hipotecarias de Cajasur 1/2009	17-09-09	Emisora
Cédulas Hipotecarias de Cajasur 2/2009	200,00	24-11-09	Programa de Renta Fija	30-06-09	Cédulas Hipotecarias de Cajasur 2/2009	01-12-09	Emisora
Cédulas Hipotecarias de Cajasur 1/2010	375,00	04-05-10	Programa de Renta Fija	30-06-09	Cédulas Hipotecarias de Cajasur 1/2010	07-05-10	Emisora
Cédulas Hipotecarias de Cajasur 2/2010	75,00	10-05-10	Programa de Renta Fija	30-06-09	Cédulas Hipotecarias de Cajasur 2/2010	13-05-10	Emisora
BMTN	450,00						
Euronotas 6	450,00	15-06-06	Wholesale Base Prospectus CAJAS ESPAÑOLAS DE AHORROS MULTI-CAJA EMTN (Luxemburgo)	26-01-06	CAJASUR FINANCE FRN June 2011 Final Terme	-	Garante
OBLIGACIONES Y BONOS SIMPLES	530,00						
Bonos simples 1ª emisión	50,00	15-03-07	Programa de Renta Fija	30-01-07	Primera Emisión de Bonos Simples con Rendimiento Ligado a la Inflación	20-03-07	Emisora
1ª Emisión de Bonos Simples con aval del Estado (CEAMI GUARANTEED BONDS J)	280,00	23-06-09			Nota de Valores de la Primera Emisión de Bonos Simples con Aval del Estado	02-07-09	Emisora
2ª Emisión de Bonos Simples con aval del Estado	200,00	09-07-09	Programa de Renta Fija	30-06-09	Condiciones Finales Segunda Emisión de Bonos Simples con Aval del Estado	14-07-09	Emisora
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	350,00						
1ª Emisión Oblig. Subordinadas	60,00	01-12-03	Folleto Informativo Completo Primera Emisión Obligaciones Subordinadas	23-10-03	-	-	Emisora
3ª Emisión Oblig. Subordinadas	75,00	11-03-05	Folleto Informativo Completo Tercera Emisión Obligaciones Subordinadas	03-03-05	-	-	Emisora
4ª Emisión Oblig. Subordinadas	50,00	21-12-07	Programa de Renta Fija	30-01-07	Condiciones Finales Cuarta Emisión de Obligaciones Subordinadas	10-01-08	Emisora
5ª Emisión Oblig. Subordinadas	165,00	28-11-08	Programa de Renta Fija	06-05-08	Condiciones Finales Quinta Emisión de Obligaciones Subordinadas	04-12-08	Emisora
PARTICIPACIONES PREFERENTES	150,00						
Participaciones Preferentes	150,00	29-12-00	Folleto Informativo Completo Emisión Participaciones Preferentes Serie A (CAJASUR SOCIEDAD DE PARTICIPACIONES PREFERENTES)	15-12-00	-	-	Garante

El 1 de enero de 2011, el accionista único de la Entidad (BBK), decidió lo siguiente:

- Aumentar el capital social de BBK Bank en ochocientos millones de euros, mediante la emisión y puesta en circulación de ochocientas mil acciones nominativas de mil euros (1.000 €) de valor nominal cada una de ellas. El accionista único de BBK Bank ha suscrito y desembolsado la totalidad de las ochocientas mil acciones de nueva emisión

En consecuencia, tras la ampliación, la nueva cifra de capital social asciende a ochocientos dieciocho millones cincuenta mil euros (818.050.000 €), hallándose representado por ochocientas dieciocho mil cincuenta acciones de mil euros (1.000 €) de valor nominal cada una.

- Modificar la denominación social de BBK Bank. Así, la Entidad, anteriormente denominada BBK BANK, S.A., Sociedad Unipersonal, ha modificado su denominación por la de BBK Bank CajaSur, S.A., Sociedad Unipersonal.

- Cesar a determinados miembros del Consejo de Administración, aumentar el número de miembros de dicho Consejo hasta un total de diez, y designar nuevos consejeros.

En atención a lo anterior, el Consejo de Administración ha quedado compuesto por los siguientes miembros:

- D. José Carlos Plá Royo
- D. Ignacio Sánchez-Asiáin Sanz
- Dña. Alicia Vivanco González
- D. Francisco Javier García-Lurueña
- D. Xabier de Irala Estévez
- Dña. M^a Carmen Gallastegui Zulaika
- D. Emiliano López Atxurra
- D. Juan José Arrieta Sudupe
- D. Ignacio M^a Echeberria Monteberría
- D. Javier Ángel Guezuraga Borda

Asimismo, el Consejo de Administración, en sesión del día 1 de enero de 2011, ha acordado lo siguiente:

Designar Presidente del Consejo de Administración a D. José Carlos Plá Royo, ratificar como Secretario de dicho Consejo a D. Manuel Jaramillo Vicario y nombrar como Vicesecretario a D. Manuel Delgado Santos.

- Constituir una Comisión Ejecutiva, que estará compuesta por cuatro miembros, designando como tales a D. José Carlos Plá Royo, D. Ignacio Sánchez-Asiaín Sanz, Dña. Alicia Vivanco González y D. Francisco-Javier García Lurueña.
- Constituir un Comité de Auditoría, que estará compuesta por tres miembros, designando como tales a Dña. M^a Carmen Gallastegui Zulaika, D. Juan José Arrieta Sudupe y D. Javier Ángel Guezuraga Borda.
- Constituir un Comité de Nombramientos y Retribuciones, que estará compuesta por tres miembros, designando como tales a D. Xabier de Irala Estevez, D. Emiliano López Atxurra y D. Ignacio M^a Echeberría Monteberría.

4.1.5.2 Principales datos de morosidad y solvencia del Grupo BBK.

Se incluyen a continuación los principales datos relativos a la solvencia, morosidad y cobertura del Grupo BBK que a 31 de Marzo de 2011, incluye a CajaSur:

SOLVENCIA, MOROSIDAD Y COBERTURA GRUPO BBK	31/03/11	31/12/10	31/12/09	% Variación 10/09
Recursos Propios Computables	(*)	4.139.123	4.261.625	(2,87)
Riesgos Totales Ponderados	(*)	19.226.950	19.201.875	0,13
Coefficiente de Solvencia	(*)	21,5%	22,2%	(3,15)
Core Capital	(*)	16,8%	14,6%	15,06
Ratio Tier I	(*)	16,7%	14,6%	14,38
Ratio Tier II	(*)	4,8%	7,6%	(36,84)
Ratio de Morosidad	8,98%	2,57%	2,49%	3,21
Cobertura de Morosidad	65,42%	109,47%	100,31%	9,13

--Datos a nivel consolidado y elaborados según Circular del Banco de España

(*) Estos coeficientes, por normativa, solo se calculan semestralmente.

En cumplimiento del Real Decreto Ley 2/2011, el Grupo BBK cumple con el ratio de Capital Principal del 10% exigido de acuerdo con lo comunicado por el Banco de España con fecha 10/3/2011, alcanzando el 13,1% a 31/03/11.

Resumen de las variaciones en el Patrimonio Neto del Grupo BBK (en miles de euros):

PATRIMONIO NETO	31/03/11	31/12/10	31/12/09	% Variación 10/09
Intereses Minoritarios	35.374	31.447	30.305	3,8
Fondos Propios	3.354.716	3.381.009	3.199.417	5,7
- Fondo dotación	18	18	18	-
- Reservas	3.292.402	3.123.193	2.910.738	7,3
- Rdo atribuido al Grupo	62.296	257.798	288.661	(10,7)
Ajustes por valoración	721.956	565.896	893.720	(36,7)
PATRIMONIO NETO	4.112.046	3.978.352	4.123.442	(3,5)

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
Fecha informe	24/3/11	05/01/11
Largo plazo	Baa3	A
Corto plazo	P-3	F1
Perspectiva	Negativa	Negativa
Fortaleza Financiera	D+	B

Las agencias de calificación mencionadas anteriormente vienen desarrollando su actividad en la Unión Europea con anterioridad al 7 de junio de 2010 y han solicitado su registro de acuerdo con lo previsto en el reglamento (CE) nº 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre de 2009, sobre agencias de calificación crediticia.

5. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

5.1. Actividades principales

5.1.1 Principales actividades

Las principales actividades del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa, sin incluir CajaSur, son 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 se componen de cuentas corrientes y cuentas de ahorro, mientras que los depósitos a plazo cubren un amplio espectro de vencimientos y condiciones económicas.

En relación a los depósitos, a lo largo de 2010 han finalizado varias emisiones de depósitos estructurados, tras alcanzar de forma anticipada las rentabilidades previstas, sin riesgo para el capital invertido.

b) Productos de Inversión

Al cierre de 2010, el volumen de Fondos de Inversión gestionados por el Grupo BBK, ha experimentado un descenso del 3,0%, con respecto al año 2009.

El Grupo BBK, gestiona 67 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 del Grupo BBK, cabe destacar Baskepensiones EPSV, con un incremento de patrimonio en el año 2010 del 2,43%.

Además, se ha ampliado la gama de Planes, y se han creado nuevos Planes de Previsión y Pensiones garantizados.

d) Seguros

En el año 2010 se ha realizado la comercialización de nuevos productos de seguro, la intensificación de la formación de gestores y gestoras y la implementación de nuevos procedimientos comerciales para la contratación.

Asimismo, se comercializan el seguro BBK Auto, para coches y motos y el seguro BBK Comercios dirigido específicamente al colectivo de comerciantes.

Además, se ha implementando la contratación de seguros de vida, hogar y de protección de pagos de prima única financiada en préstamos hipotecarios con la nueva modalidad de seguros denominados seguros “BBK Protegidos”.

Los seguros de vida son seguros de Biharko Vida y Pensiones, S.A. y los de hogar y protección de pagos son seguros de Biharko Aseguradora S.A. El seguro BBK Auto es un seguro de Liberty Seguros S.A.

BBK es operador de Banca Seguros exclusivo de Biharko Vida y Pensiones S. A. y está autorizado por ésta para operar con Biharko Aseguradora S.A. y media el seguro BBK Auto de Liberty Seguros en el marco del acuerdo de distribución firmado por esta Cía. con Biharko Aseguradora S.A.

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.

Actividades de Financiación

La concesión de préstamos de BBK en 2010, ha disminuido un 1,6%.

En la Red de oficinas no situadas en Vizcaya, el incremento de los créditos hipotecarios contratados fue del 0,9%.

La sociedad participada BBKGE Kredit E.F.C, fruto de la alianza estratégica entre GE Money y BBK, está especializada en facilitar el acceso a la financiación de particulares, mediante préstamos al consumo.

Prestación de servicios financieros

BBK cuenta con un servicio ya consolidado de banca de particulares por Internet (BBKnet), 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.

En la actualidad la Red de autoservicio está dotada con 834 cajeros automáticos. Dentro de la red 174 son multiservicio y ofrecen servicios adicionales como la venta de títulos de transporte o entradas.

A través del servicio “BBK por teléfono”, es posible realizar múltiples operaciones por vía telefónica. Para el sector empresarial, BBK dispone de un servicio de “BBKnet enpresak”, 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. Andalucía	452
C.A. País Vasco	238
C.A. Madrid	77
C.A. Valenciana	38
C.A. Extremadura	15
C.A. Cantabria	13
C.A. Cataluña	10
C.A. Aragón	8
C.A. Murcia	7
C.A. Castilla La Mancha	6
C.A. La Rioja	5
C.A. Navarra	4
Total	873

Datos a 31.12.2010, incluyendo CajaSur

BBK ha alcanzado una cuota en Bizkaia del 36,4% del total de depósitos de esta provincia y del 28,5% de la Inversión Crediticia. (Fuente: Banco de España 31.12.10).

CajaSur ha alcanzado una cuota en Córdoba del 43,59% del total de depósitos de esta provincia y del 26,62% de la Inversión Crediticia. (Fuente: Banco de España 31.12.10).

5.1.3. Declaración del emisor relativa a su competitividad

A continuación se incluyen diversos cuadros informativos que muestran la posición relativa de BBK dentro del sector español de Cajas de Ahorros.

Ranking del Sector de Cajas de Ahorros a 31.12.2010 (datos en millones de euros)

DICIEMBRE 2010	ACTIVO TOTAL		PATRIMONIO NETO		RECURSOS AJENOS		CRÉDITO A LA CUENTELA		RED OFICINAS		PLANTILLA	
BANKIA	328.277.041	1	10.673.249	2	252.553.106	1	214.554.118	1	4.005	2	23.634	2
LA CAIXA	285.724.221	2	21.979.856	1	202.686.014	2	180.875.995	2	5.399	1	26.110	1
CATALUNYA CAIXA	76.584.768	3	2.106.417	8	62.649.382	4	51.704.267	4	1.378	5	7.935	6
NOVA CAIXA GALICIA	73.493.384	4	1.769.604	10	63.072.639	3	52.650.188	3	1.357	6	7.977	5
BANCA CIVICA	71.373.827	5	2.795.169	4	59.925.210	6	50.312.876	5	1.547	4	9.138	3
MARE NOSTRUM	69.859.441	6	2.675.552	6	60.458.825	5	48.433.389	6	1.674	3	8.643	4
CAJA ESPAÑA+CAJA DUERO	45.710.575	7	1.724.822	11	34.767.826	9	26.787.544	9	940	10	5.153	10
BBK+CAJASUR	45.215.070	8	3.018.709	3	35.424.966	8	33.336.184	7	873	12	5.267	9
IBERCAJA	44.988.820	9	2.730.311	5	35.475.405	7	33.016.408	8	1.076	8	4.923	11
UNICAJA	34.343.754	10	2.653.157	7	29.169.557	10	23.157.563	10	931	11	4.721	12

Fuente : CECA (no incluye datos de Banco Base ni de CAM)

Evolución comparada de la rentabilidad

	2010	2009	% Variación 10/09
ROA			
BBK	0,89	0,98	(9,2)
Cajas	0,26	0,35	(25,7)
Bancos	0,65	0,73	(11,0)
ROE			
BBK	7,83	9,35	(16,3)
Cajas	(*)	4,49	
Bancos	11,05	13,76	(19,7)

Fuente: CECA. y AEB. Estados Financieros públicos consolidados.
(*) Dato no disponible.

A 31/03/11 el ROA del Grupo BBK es de 0,68.

Control de Costes

	Gtos. Explotación S/ATM's	Eficiencia
BBK (a 31/12/10)	1,11%	40,66%
Cajas (a 31/12/10)	1,13%	55,26%
BBK (a 31/03/11)	1,36%	59,67%

Fuente: CECA.

Productividad (miles de euros)

	BBK		Cajas (31/12/10)
	31/03/11	31/12/10	
Recursos Clientes / Empleado	7.454	10.986	8.689
Recursos Clientes / Oficina	46.400	64.974	47.791
Nº Empleados / Oficina	6,22	5,91	5,50

Fuente: CECA

Con respecto a CajaSur, a 31/12/10, la entidad tiene una buena franquicia de negocio minorista en Andalucía, singularmente en Córdoba y Jaén, con cuotas del 46% y del 13% respectivamente. Contaba con una red de 466 oficinas (el 91% en Andalucía), 740.000 clientes, 225.000 nóminas y pensiones y unos 17.000 millones de activos.

6 ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

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

Bilbao Bizkaia Kutxa es la Sociedad dominante del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa y representa aproximadamente el 98,11% del total activo del Grupo y el 89,96% del beneficio después de impuestos atribuido al 31 de Diciembre de 2010. A 31 de Marzo de 2011, Bilbao Bizkaia Kutxa representa aproximadamente el 64,36% del total activo del Grupo y el 76,27% del beneficio después de impuestos atribuido al 31 de Marzo de 2011.

De acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa incluyen las sociedades dependientes y multigrupo, cuya actividad esté directamente relacionada con la de la Entidad dominante.

Se consideran sociedades dependientes aquellas en las que la Entidad dominante posee una participación (directa o indirectamente) a través de otra u otras Entidades Participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada y sociedades multigrupo aquéllas en las que la Entidad dominante 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 las Entidades Participadas 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 indirectamente 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 Bilbao Bizkaia Kutxa al 31 de diciembre de 2010

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2010		
		Directa	Indirecta	Total
Gesfinor Administración, S.A.	Servicios administrativos	99,99	0,01	100,00
Kartera 4, S.A.	Tenedora de activos	99,99	0,01	100,00
BBK Gestión, S.A. Sdad. Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Gestora de I.I.C.	99,99	0,01	100,00
Kartera 1, S.L.	Tenencia Acciones	99,99	0,01	100,00
Arca du Pays Basque, S.A.	En liquidación	100,00	-	100,00
Gabinete Egia, S.A. Correduría de Seguros	Correduría de seguros	60,00	-	60,00
BBK Empréstitos, S.A.U.	Servicios Financieros	100,00	-	100,00
BBKGE Kredit E.F.C., S.A.	Establecimiento financiero de crédito	49,00	-	(***) 49,00
Kartera 2, S.L.	Tenencia de acciones	99,99	0,01	100,00
Neinor, S.A.	Inmobiliaria	100,00	-	100,00
Neinor Inversiones, S.A.U.	Tenencia de activos inmobiliarios	-	100,00	100,00
Parque de economía social BBK Solidarioa Parkea, S.L.	Promoción actuación economía social	99,97	0,03	100,00
Fineco Sociedad de Valores, S.A.	Valores y Bolsa	60,00	-	60,00
Fineco Sdad. Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.	Gestora de I.I.C.	-	60,00	60,00
Fineco Previsión Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.U.	Gestora de Fondos de Pensiones	-	60,00	60,00
Fineco Patrimonios Sdad. Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	Gestora de I.I.C.	-	60,00	60,00
BBK Bank CajaSur, S.A.U.	Bancaria	100,00	-	100,00
Neinor Ibérica Inversiones, S.A.U.	Tenencia de activos inmobiliarios	-	100,00	100,00

Participaciones de BBK superiores al 3% en Sociedades cotizadas al 31 de diciembre de 2010:

Sociedad	Participación (%)
Iberdrola S.A.	6,55
Enagas	5,00
General Alquiler Maquinaria	5,24
Bodegas Bilbainas	5,92
Natraceutical	4,59

En 2010, Bilbao Bizkaia Kutxa se adhirió a la OPA sobre las acciones del Banco Guipuzcoano SA por parte de Banco Sabadell, registrando en el epígrafe de Resultados de Operaciones Financieras un beneficio por importe de 6.589 miles de euros.

Participaciones multigrupo y asociadas Sociedades multigrupo consolidables por integración proporcional al 31 de diciembre de 2010

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2010		
		Directa	Indirecta	Total
Matikanet, S.L.	Servicios Informáticos	-	50,00	50,00
Cromion IT Outsourcing Services for Business, S.L.	Servicios Informáticos	-	50,00	50,00
Informática de Euskadi, S.L.	Servicios Informáticos	-	50,00	50,00
Harri I, S.L.	Inmobiliaria	70,00	-	70,00
Mecano del Mediterráneo, S.L.	Inmobiliaria	-	50,00	50,00
Promega Residencial, S.L.	Inmobiliaria	-	35,00	35,00
Telekutxa, S.L.	Tenencia de acciones	-	79,00	79,00

Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2010

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2010		
		Directa	Indirecta	Total
No cotizadas:				
Servatas, S.A. Servicios Vascos de Tasaciones	Tasaciones	50,00	-	50,00
Norbolsa Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	Valores y Bolsa	50,00	-	50,00
Serinin Sociedad Civil	Servicios Informáticos	44,30	-	44,30
Besaide, S.C.	Sistemas de Información	50,00	-	50,00
Biharko Aseguradora, S.A.	Seguros Generales	50,00	-	50,00
Biharko, Vida y Pensiones Cia de Seguros y Reaseguros, S.A.	Seguros	50,00	-	50,00
Euskaltel, S.A.	Telecomunicaciones	35,05	-	35,05
Luzaro, S.P.E., S.A.	Sdad. créditos participativos	25,59	-	25,59
Talde Promoción y Desarrollo S.C.R., S.A.	Capital-Riesgo	37,67	-	37,67
Talde Gestión, S.G.E.C.R. S.A.	Capital-Riesgo	28,96	-	28,96
Servicios Vizcaínos de Cobro, S.A.	Gestión de cobros	20,00	-	20,00
Ingeteam Corporación, S.A.	Ingeniería y desarrollo instalaciones	-	24,41	24,41
Túneles de Artxanda, Conces. Dip. Foral Bizkaia, S.A.	Constr. y explot. Túnel de Artxanda	20,00	-	20,00

Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2010 (continuación)

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2010		
		Directa	Indirecta	Total
Orubide, S.A.	Operadora de suelo	21,75	-	21,75
Alokabide, S.A.	Operadora de alquiler	21,75	-	21,75
Aguas de Bilbao, S.A.	Servicio de aguas	24,50	-	24,50
Ikei, S.A.	Estudios económicos	25,24	-	25,24
Gesfir Servicios de Back-Office, S.L.	Servicios administrativos	23,35	-	23,35
Mediasal, S.A.	Publicidad	-	25,02	25,02
Uragua, S.A.	Servicio de aguas	-	23,00	23,00
AC Infraestructuras 2, SCR, S.A.	Capital Riesgo	43,48	-	43,48
Baserri, S.L.	Sin actividad	33,38	-	33,38
Fiuna, S.A.	Inmobiliaria	-	30,00	30,00
Alquiler de Metros, A.I.E.	Alquiler de trenes	-	20,00	20,00
Petronor Biocarburos, S.A.	Biocombustibles	-	20,00	20,00
Ekarpen, S.A.	Promoción de empresas	-	30,00	30,00
Torre Iberdrola A.I. E	Construcción y promoción inmobiliaria	-	35,00	35,00
San Mamés Barria, S.L.	Inmobiliaria	-	6,49	6,49

Desde el 31 de diciembre de 2010 a fecha de registro del presente Documento, las variaciones significativas en la información que se incluye en este apartado, han sido:

Sociedad	Fecha operación	% partic. directo al 31-12-2010	modificación del % partic. directo en 2011	% partic. directo al 30-4-11	Modificación coste contable en euros	Tipo de movimiento
BBK BANK CAJASUR, SAU	enero-11	100,00%	0,00%	100,00%	800.000.000	Ampliación de capital
PROMEGA RESIDENCIAL, S.L.	enero-11	35,00%	0,00%	35,00%	21.000	Ampliación de capital

La participación en la sociedad Promega Residencial es a través de la filial Kartera 1 (100% de BBK).

6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo

Bilbao Bizkaia Kutxa es la sociedad dominante del Grupo Financiero, no dependiendo de ninguna otra sociedad.

7 INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

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

A pesar de los débiles signos de mejoría de la situación económica y financiera, en la última parte del ejercicio 2010 se mantienen las mismas tendencias que en los meses precedentes, de forma que BBK continúa con la política de reforzar sus principales ratios de gestión, manteniendo una elevada calidad de riesgos y mejorando su liquidez, eficiencia y solvencia.

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

7.2.1 Integración de CajaSur en Bilbao Bizkaia Kutxa:

Las sinergias y oportunidades que ofrece la integración de CajaSur en el Grupo BBK, llevada a cabo con fecha 01.01.2011, aparecen detalladas en el Hecho Relevante publicado en la CNMV con fecha 27.01.2011, y cuyos puntos más destacados se comentan en el apartado 11.6.

7.2.2 Proceso de integración con las otras dos Cajas de Ahorros de la Comunidad Autónoma de Euskadi:

A través de un Hecho Relevante de fecha 23 de marzo de 2011, BBK, Kutxa y Vital comunicaron a la C.N.M.V., que los Presidentes de las tres entidades de crédito citadas han alcanzado un acuerdo sobre las bases de un proceso de integración de las tres Cajas de Ahorros de la Comunidad Autónoma de Euskadi, mediante el ejercicio de la actividad financiera a través de una licencia bancaria, con mantenimiento de la personalidad y órganos de las tres Cajas.

Una vez se formalice un acuerdo definitivo, éste se someterá a la aprobación de los órganos competentes de las citadas Cajas y se comunicará inmediatamente al mercado.

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

No aplica

8.2. Informe elaborado por contables o auditores independientes

No aplica

8.3. Previsión o estimación de los beneficios

No aplica

9 ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

La Asamblea General Extraordinaria celebrada el 28 de marzo de 2010, procedió a la renovación parcial del Consejo de Administración de Bilbao Bizkaia Kutxa (BBK). Finalizada la indicada Asamblea, el Consejo de Administración en reunión extraordinaria y universal celebrada el mismo día 28 de Marzo, acordó designar los cargos de Presidente y Vicepresidente del citado Órgano de Gobierno.

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

A) Los miembros que componen el **Consejo de Administración** de la entidad emisora, a la fecha de registro del presente documento, son los siguientes:

- **Presidente**

D.Mario Fernández Pelaz *

- **Vicepresidente**

D. José María Iruarizaga Artaraz *

- **Secretario Consejero**

D. Angel Lobera Revilla*

- **Vocales**

D. Joseba Koldo Alzaga Muruaga*

D. Iñaki Azkuna Urreta*

D^a Amaia Del Campo Berasategui

D. Julen Eguiluz Olano

D^a Alaitz Etxeandía Arteaga*

D^a Miren Josune Iglesias Mariñelarena*

D^a Aitziber Irigoras Alberdi*

D. Aitor Landa Zarraga

D. Alberto Lozano Ibarra

D^a Ainhoa Pielo Muguruza

D^a Ainara San Román Bordegarai

D. Manuel Tejada Lambarri

D. Jon Iñaki Zabalía Lezámiz *

D.Roberto Zarate Amigorena

* Pertenecen también a la Comisión Ejecutiva

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 es el representante de la Entidad en todos los asuntos relativos al cumplimiento de sus fines, se rige por lo establecido en los Estatutos y Reglamento, así como en los acuerdos de la Asamblea General y puede actuar en pleno o delegar funciones en la Comisión Ejecutiva.

La Comisión Ejecutiva es el órgano permanente para la gestión y administración de las áreas de la Caja que tiene encomendadas, actúa por delegación del Consejo de Administración y responde ante el mismo.

B) Los miembros que componen la **Comisión de Control** de la entidad emisora, a la fecha de registro del presente documento, son los siguientes:

- **Presidente**
D. Joseba Andoni Aurrekoetxea Vergara
- **Vicepresidente**
D. Jose Antonio Taramona Campo
- **Secretario**
D. Fernando Landa Beitia
- **Vocales**
D. Jesus Mirena Abaunza Martinez
D^a Nerea Larrea Zarate
D. David Latxaga Ugartemendia
D^a Ana María Uribe Zugadi
D. Francisco Javier Ruiz Elizalde
- **Representante del Gobierno Vasco**
D. Miguel Bengoetxea Romero

La Comisión de Control es el órgano delegado de la Asamblea para la supervisión y vigilancia del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva y tiene por objeto cuidar de que su gestión se cumpla con la máxima eficacia y precisión, dentro de las líneas generales de actuación señaladas por la Asamblea General y de las directrices emanadas de la normativa financiera, pudiendo recabar, dentro del ámbito de sus facultades, de los órganos supervisados, cuantos antecedentes e información considere necesarios.

La dirección profesional de todos los miembros de la Comisión de Control es la misma que la de la sede social de la entidad, sita en Gran Vía 30-32, 48009 Bilbao.

Adicionalmente, se hace constar que, en relación con lo dispuesto en el artículo 47 de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, y para dar cumplimiento a su contenido, la Comisión Ejecutiva de BBK, por delegación del Consejo de Administración, en sesión celebrada el 3 de abril de 2003, acordó atribuir a la Comisión de Control las facultades propias del Comité de Auditoría, detalladas en la disposición adicional 18^a de la Ley 24/1988, de 28 de julio, de los Mercados de Valores, funciones que, por otra parte, le fueron conferidas estatutariamente a la Comisión de Control en la modificación estatutaria acordada por la Asamblea General de BBK, en sesión celebrada el 13 de diciembre de 2003 y aprobada por resolución del Viceconsejero de Hacienda y Finanzas del Gobierno Vasco, de fecha 9 de enero de 2004.

Las funciones que ejerce la Comisión de Control en relación con el párrafo anterior, son : Revisar el balance, la Cuenta de Resultados y la propuesta de distribución de los mismos, y conocer los informes de la Auditoría Externa y las recomendaciones de los auditores, formulando a la Asamblea las observaciones que considere pertinentes.

C) 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:

D. Mario Fernández Pelaz (Presidente)

D. Ignacio Sánchez-Asiaín Sanz (Director General Negocio Bancario)

D. Juan M^a Sáenz de Buruaga Renobales (Director General Obra Social, Relaciones Institucionales y Comunicación)

D. Fernando Irigoyen Zuazola (Director General Banca Mayorista)

D^a. Alicia Vivanco González (Directora General Financiación de Proyectos y Participadas)

D. Juan Luis Ecenarro Mugaguren (Subdirector General Transformación)

D. Francisco Javier García Lurueña (Subdirector General Control y Planificación)

D. Fernando López de Eguilaz Munsuri (Subdirector General Director Área Recursos Humanos)

D. Jon Joseba Mancisidor Solaberrieta (Subdirector General Obra Social, Relaciones Institucionales y Comunicación)

D. Alfonso Martínez Martínez (Subdirector General Admisión de Riesgos)

D. Eduardo Ruiz de Gordejuela Palacio (Subdirector General Red Bizkaia)

D. José Ramón Blazquez Cagigas (Director Financiero)

D. Manuel Jaramillo Vicario (Secretario General)

D. Carlos Martínez Rocandio (Director Área de Sistemas y Operaciones)

D^a. Inés Monguilot Lasso de la Vega (Directora de Marketing y Apoyo a Redes)

D. Xabier Solaeche Prieto (Director Red Expansión)

D. Roberto Moll Ochoa de Alda (Director Área Control de Gestión)

D. Jorge Morquecho Ibañez (Director Área Obra Social)

La dirección profesional de todos los miembros de la Comisión de Control es la misma que la de la sede social de la entidad, sita en Gran Vía 30-32, 48009 Bilbao.

D) Los miembros que componen la **Comisión de Retribuciones** de la entidad emisora, a la fecha de registro del presente documento, son los siguientes:

•**Presidente**

D. José María Iruarrizaga Artaraz

•**Vocal**

D. Angel Lobera Revilla

La dirección profesional de los miembros de la Comisión de Retribuciones es la misma que la de la sede social de la entidad, sita en Gran Vía 30-32, 48009 Bilbao.

E) Los miembros que componen la **Comisión de Inversiones** de la entidad emisora, a la fecha de registro del presente documento, son los siguientes:

•**Presidente**

D. Mario Fernández Pelaz

•**Vocales**

D. José María Iruarrizaga Artaraz

D. Angel Lobera Revilla

La dirección profesional de los miembros de la Comisión de Inversiones es la misma que la de la sede social de la entidad, sita en Gran Vía 30-32, 48009 Bilbao.

BBK deberá proceder a la modificación de los Estatutos y Reglamentos de la misma, para adaptarse a las disposiciones establecidas en el Real Decreto Ley 11/2010 de 9 de Julio, de los Organos de Gobierno y otros aspectos del Regimen Jurídico de las Cajas de Ahorro, así como a las disposiciones autonómicas que se dicten para el desarrollo de aquel.

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

Las principales actividades de los miembros del Organo de Administración y la dirección fuera de BBK, significativas en relación con dicha Entidad, son :

D.Mario Fernández Pelaz, es miembro del Consejo de Administración de Euskaltel.

- D. Jose Ignacio Sánchez Asiain, es miembro de del Consejo de Administración de Biharko Aseguradora ,Biharko Vida y Pensiones, Euskaltel, Fineco, Norbolsa y BBK Bank Cajasur.
- Dñª Alicia Vivanco Gonzalez, es miembro del Consejo de Administración de la Compañía Logística de Hidrocarburos, Ekarpén, Euskaltel, GAM, Talde, Ingeteam y BBK Bank Cajasur.
- Juan Mª Sáez de Buruaga es miembro del Consejo de Administración de Biharko Aseguradora, Biharko Vida y Pensiones y Norbolsa.
- D. Fernando Irigoyen Zuazola es miembro del Consejo de Administración de Ahorro Corporación, Visesa, Ekarpén, Talde, Fineco, Neinor y Norbolsa.
- D. Francisco Javier García Lurueña, es miembro del Consejo de Administración de Biharko Aseguradora, Biharko Vida y Pensiones, Fineco, Norbolsa y BBK Bank Cajasur.
- D. Alfonso Martínez, es miembro del Consejo de Administración de Elkargi y Neinor.

El resto de Consejeros o miembros de la Dirección no realizan actividades en empresas que sean significativas en relación con la actividad de Bilbao Bizkaia Kutxa.

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 Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se hace constar que ninguno de los miembros del Consejo de Administración o de la Comisión de Control, así como de la Alta Dirección, tiene algún tipo de conflicto de interés con la Entidad Emisora.

No obstante se hace constar que el importe de las operaciones de crédito, aval o garantía a 31 de diciembre de 2010, efectuadas con los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, así como con los cónyuges, ascendientes o descendientes, ascienden a un importe de 189 miles de euros, y se han concedido a precios de mercado, encontrándose detallados en los

apartados B.1 y B.2 del Informe Anual de Gobierno Corporativo, documento que se puede consultar tanto en la página web de Bilbao Bizkaia Kutxa como en la página web de la CNMV.

Por otra parte, en relación con las medidas adoptadas por Bilbao Bizkaia Kutxa para evitar situaciones de conflicto de interés, el art.39 de los Estatutos de la Entidad establece que los vocales del Consejo de Administración, así como sus cónyuges, ascendientes o descendientes y las sociedades en que dichas personas participen mayoritariamente en el capital, bien de forma aislada o conjunta, o en las que desempeñen los cargos de Presidente, Consejero o Administrador, Gerente, Director General o asimilados, no podrán obtener créditos, avales ni garantías de la Caja, adquirir y enajenar a la misma bienes o valores de su propiedad o emitidos por tales entidades, sin que exista acuerdo del Consejo de Administración de la Caja y autorización expresa del Departamento de Hacienda y Administración Pública del Gobierno Vasco. Esta prohibición no será aplicable a los créditos, avales o garantías para la adquisición de viviendas, concedidos por la Caja con aportación por el titular de garantía real suficiente, y se extenderá, en todo caso, no sólo a las operaciones realizadas directamente por las personas o entidades referidas, sino a aquéllas otras en que pudiera aparecer una o varias personas físicas o jurídicas interpuestas.

10 **ACCIONISTAS PRINCIPALES**

Teniendo en cuenta que dada la naturaleza jurídica de la entidad emisora ésta no tiene capital suscrito ni desembolsado, éste Capítulo no le es de aplicación.

10.1. Declaración del emisor sobre si es directa o indirectamente propietario

No aplica.

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

No aplica.

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

11.1. Información financiera histórica

La información financiera histórica consolidada auditada de Bilbao Bizkaia Kutxa de los dos últimos ejercicios cerrados, 2010 y 2009, se encuentra depositada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores y ha sido confeccionada según Circular 4/2004 del Banco de España y se incorpora por referencia al presente Documento de Registro.

11.1.1 Cuadro comparativo del balance consolidado de los dos últimos ejercicios cerrados del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa a 31 de Diciembre de 2010 y 31 de Diciembre de 2009 (datos en miles de euros).

Los modelos de balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado total de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo, consolidados, presentados en estas cuentas anuales consolidadas se ajustan a los modelos contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, los cuales han sido modificados en el ejercicio 2008 por Circular 6/2008 de Banco de España.

ACTIVO	31/12/2010	31/12/2009	% Variación
Caja y depósitos en bancos centrales	208.891	887.642	-76,47%
Cartera de negociación	188.504	153.203	23,04%
Valores representativos de deuda	104.216	72.264	44,22%
Otros Instrumentos de capital	-	-	-
Derivados de negociación	84.288	80.939	4,14%
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	4.799.410	4.984.207	-3,71%
Valores representativos de deuda	1.666.933	1.464.806	13,80%
Otros Instrumentos de capital	3.132.477	3.519.401	-10,99%
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>1.453.210</i>	<i>1.215.316</i>	<i>19,57%</i>
Inversiones crediticias	21.890.127	21.847.771	0,19%
Depósitos en entidades de crédito	288.957	669.604	-56,85%
Crédito a la clientela	21.601.170	21.178.167	2,00%
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>822.721</i>	<i>618.232</i>	<i>33,08%</i>
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura	215.728	142.374	51,52%
Activos no corrientes en venta	14.029	3.498	301,06%
Participaciones	471.447	445.159	5,91%
Entidades Asociadas	471.447	445.159	5,91%
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	-
Activos por reaseguros	-	-	-
Activo material	518.015	532.856	-2,79%
Inmovilizado material	451.897	458.968	-1,54%
De uso propio	346.618	356.660	-2,82%
Cedido en arrendamiento operativo	444	491	-9,57%
Afecto a la Obra Social	104.835	101.817	2,96%
Inversiones inmobiliarias	66.118	73.888	-10,52%
<i>Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Activo intangible	-	35.931	-
Fondo de comercio	-	31.473	-
Otro activo intangible	-	4.458	-
Activos fiscales	261.313	212.843	22,77%
Corrientes	27.252	14.513	87,78%
Diferidos	234.061	198.330	18,02%
Resto de activos	544.065	560.956	-3,01%
Existencias	527.241	539.284	-2,23%
Resto	16.824	21.672	-22,37%
TOTAL ACTIVO	29.111.529	29.806.440	-2,33%

PASIVO	31/12/2010	31/12/2009	% Variación
Cartera de negociación	83.270	78.129	6,58%
Derivados de negociación	83.270	78.129	6,58%
Otros pasivos fin.a valor razonable con cambios en p.y ganancias			
Pasivos financieros a coste amortizado	24.346.532	24.680.356	-1,35%
Depósitos de bancos centrales	1.200.102	492.580	143,64%
Depósitos de entidades de crédito	958.826	976.905	-1,85%
Depósitos de la clientela	18.927.967	19.085.570	-0,83%
Débitos representados por valores negociables	2.447.389	2.862.349	-14,50%
Pasivos subordinados	533.192	1.001.439	-46,76%
Otros pasivos financieros	279.056	261.513	6,71%
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura	38.056	106.135	-64,14%
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta			-
Pasivos por contratos de seguros			-
Provisiones	161.250	191.746	-15,90%
Fondos para pensiones y obligaciones similares	93.358	96.203	-2,96%
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	22.189	28.764	-22,86%
Otras provisiones	45.703	66.779	-31,56%
Pasivos fiscales	290.561	409.493	-29,04%
Corrientes	22.941	6.899	232,53%
Diferidos	267.620	402.594	-33,53%
Fondo de la obra social	154.361	156.828	-1,57%
Resto de pasivos	59.147	60.311	-1,93%
TOTAL PASIVO	25.133.177	25.682.998	-2,14%
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	3.381.009	3.199.417	5,68%
Fondo de dotación	18	18	0,00%
Escriturado	18	18	0,00%
Reservas	3.123.193	2.910.738	7,30%
Reservas (pérdidas) acumuladas	3.018.971	2.828.870	6,72%
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	104.222	81.868	27,30%
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	257.798	288.661	-10,69%
Ajustes por valoración	565.896	893.720	-36,68%
Activos financieros disponibles para la venta	547.855	924.536	-40,74%
Coberturas de los flujos de efectivo	(15.843)	(68.610)	-76,91%
Entidades valoradas por el método de la participación	33.884	37.794	-10,35%
Intereses minoritarios	31.447	30.305	3,77%
Ajustes por valoración	(26)	53	-
Resto	31.473	30.252	4,04%
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.978.352	4.123.442	-3,52%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	29.111.529	29.806.440	-2,33%
CUENTAS DE ORDEN	31/12/2010	31/12/2009	% Variación
Riesgos contingentes	1.350.836	1.237.079	9,20%
Compromisos contingentes	4.264.515	3.776.848	12,91%

11.1.2 Cuadro comparativo de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada de los dos últimos ejercicios cerrados del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa (datos en miles de euros).

CTA. DE PERDIDAS Y GANANCIAS	31/12/10	31/12/09	% Variac
Intereses y rendimientos asimilados	563.868	885.009	-36,29%
Intereses y cargas asimiladas	(243.620)	(428.190)	-43,10%
Remuneración de capital reembolsable			
MARGEN DE INTERESES	320.248	456.819	-29,90%
Rendimientos de instrumentos de capital	193.907	144.592	34,11%
Resultados en entidades valoradas por el método de la participación	30.297	33.468	-9,47%
Comisiones percibidas	166.468	150.939	10,29%
Comisiones pagadas	(19.097)	(17.428)	9,58%
Resultados de operaciones financieras	63.944	82.486	-22,48%
Cartera de negociación	(35.642)	12.584	-383,23%
Instrumentos financieros no valorados a valor razon. con cambios en PyG	99.586	69.902	42,47%
Otros	-	-	-
Diferencias de cambio (neto)	36.647	(5.441)	-773,53%
Otros Productos de Explotación	64.553	92.125	-29,93%
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	44.344	74.425	-40,42%
Resto de productos de explotación	20.209	17.700	14,18%
Otras cargas de explotación	(63.125)	(88.588)	-28,74%
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	-	-	-
Variación de existencias	(47.526)	(79.578)	-40,28%
Resto de cargas de explotación	(15.599)	(9.010)	73,13%
MARGEN BRUTO	793.842	848.972	-6,49%
Gastos de administración	(295.335)	(309.939)	-4,71%
Gastos de personal	(207.037)	(213.517)	-3,03%
Otros gastos generales de administración	(88.298)	(96.422)	-8,43%
Amortización	(27.448)	(25.900)	5,98%
Dotaciones a provisiones (neto)	6.777	(39.377)	-117,21%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(151.198)	(182.742)	-17,26%
Inversiones crediticias	(112.826)	(158.149)	-28,66%
Otros instrumentos financiero no valorados a valor razonable con cambios en P y G	(38.372)	(24.593)	56,03%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	326.638	291.014	12,24%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (Neto) :	(75.893)	(21.724)	249,35%
Fondo de comercio y otro activo intangible	(63.069)	(3.974)	-
Otros activos	(12.824)	(17.750)	-27,75%
Ganancias (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en ve	13.830	5.387	156,73%
Diferencia negativa en combinaciones de negocio	-	-	-
Gananc. (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasifi.como operac.interrrr	(30.880)	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	233.695	274.677	-14,92%
Impuesto sobre beneficios	28.662	17.979	59,42%
Dotación Obligatoria a Obras y Fondos Sociales			
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	262.357	292.656	-10,35%
Resultado de Operaciones Interrumpidas (Neto)	-	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	262.357	292.656	-10,35%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	257.798	288.661	-10,69%
RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS	4.559	3.995	14,12%

Políticas contables utilizadas y notas explicativas.

El Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias que se han incluido siguen los modelos, los principios contables y las normas de valoración establecidos en la Circular 4/2004 del Banco del Banco de España, modificada por la Circular 6/2008. Dichos principios y normas de valoración se incluyen en las memorias (informes) correspondiente a los ejercicios anuales cerrados de los dos últimos ejercicios.

11.1.3 Cuadro comparativo de Flujos de Tesorería (Cash Flow) de los dos últimos ejercicios cerrados a nivel consolidado del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa (datos en miles de euros).

	2010	2009
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		
Resultado consolidado del ejercicio	262.357	292.656
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Amortización	27.448	25.900
Otros ajustes	133.573	196.943
	161.021	222.843
Aumento/Disminución neto de los activos de explotación:		
Cartera de negociación-	(70.943)	(17.765)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(277.158)	465.200
Inversiones crediticias	(245.234)	157.282
Otros activos de explotación	(88.909)	(202.468)
	(682.244)	402.249
Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación-	5.141	15.179
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(175.920)	(313.477)
Otros pasivos de explotación	(127.175)	(66.074)
	(297.954)	(364.372)
Cobros / Pagos por impuesto sobre beneficios	(162)	(2.768)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Pagos		
Activos materiales	(17.179)	(35.828)
Activos intangibles	(2.492)	(33.727)
Participaciones	(35.995)	(37.010)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	(2.220)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
	(55.666)	(108.785)
Cobros		
Activos materiales	21.518	8.393
Activos intangibles	-	-
Participaciones	1.079	11.910
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	1.320	380
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
	23.917	20.683
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Pagos		
Dividendos	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
	-	-
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 / DISMINUCION NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(588.731)	462.506
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	956.625	494.119
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	367.894	956.625
PRO-MEMORIA :		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL		
Caja	131.143	129.021
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	77.748	758.621
Otros activos financieros	159.003	68.983
Menos : Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del período	367.894	956.625

11.1.4 Cuadro comparativo de balance consolidado de los dos últimos ejercicios cerrados de CajaSur a 31 de Diciembre de 2010 y 31 de Diciembre de 2009 (datos en miles de euros).

Aunque a 31.12.2010 CajaSur no formaba parte del Grupo BBK, ya que la integración se produjo con fecha 01.01.2011, tal como se describe en el apartado 4.1.5, se incluyen a continuación y a efectos informativos los Estados Financieros auditados de CajaSur a 31.12.2009 y 31.12.2010

ACTIVO	31/12/2010	31/12/2009	% Variación
Caja y depósitos en bancos centrales	216.574	411.094	-47,32%
Cartera de negociación	1.645	1.634	0,67%
Valores representativos de deuda			
Otros Instrumentos de capital			
Derivados de negociación	1.645	1.634	0,67%
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas	5.705	15.964	-64,26%
Valores representativos de deuda	5.705	15.964	-64,26%
Activos financieros disponibles para la venta	2.033.358	1.331.863	52,67%
Valores representativos de deuda	1.939.795	1.137.222	70,57%
Otros Instrumentos de capital	93.563	194.641	-51,93%
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>29.067</i>	<i>166.618</i>	<i>-82,55%</i>
Inversiones crediticias	12.008.788	15.290.207	-21,46%
Depósitos en entidades de crédito	273.774	828.808	-66,97%
Crédito a la clientela	11.735.014	12.976.466	-9,57%
Valores representativos de deuda	-	1.484.933	-
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>-</i>	<i>24.905</i>	<i>-</i>
Cartera de inversión a vencimiento	214.595	208.742	2,80%
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>72.900</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura	159.722	141.241	13,08%
Activos no corrientes en venta	324.557	278.813	16,41%
Participaciones	27.560	49.189	-43,97%
Entidades Asociadas	27.560	49.189	-43,97%
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	-
Activos por reaseguros	14.130	14.636	-3,46%
Activo material	335.197	321.318	4,32%
Inmovilizado material	315.847	308.045	2,53%
De uso propio	302.366	294.134	2,80%
Cedido en arrendamiento operativo	40	153	-73,86%
Afecto a la Obra Social	13.441	13.758	-2,30%
Inversiones inmobiliarias	19.350	13.273	45,78%
<i>Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	<i>22.058</i>	<i>16.842</i>	<i>30,97%</i>
Activo intangible	2.353	10.714	-78,04%
Fondo de comercio	-	1.779	-
Otro activo intangible	2.353	8.935	-73,67%
Activos fiscales	149.232	160.846	-7,22%
Corrientes	21.793	25.571	-14,77%
Diferidos	127.439	135.275	-5,79%
Resto de activos	610.124	724.139	-15,74%
Existencias	592.278	699.941	-15,38%
Resto	17.846	24.198	-26,25%
TOTAL ACTIVO	16.103.540	18.960.400	-15,07%

PASIVO	31/12/2010	31/12/2009	% Variación
Cartera de negociación	5.864	2.534	131,41%
Derivados de negociación	5.864	2.534	131,41%
Otros pasivos fin.a valor razonable con cambios en p.y ganancias			
Pasivos financieros a coste amortizado	16.085.451	18.032.098	-10,80%
Depósitos de bancos centrales	1.650.432	2.304.775	-28,39%
Depósitos de entidades de crédito	256.633	464.555	-44,76%
Depósitos de la clientela	12.006.776	13.101.324	-8,35%
Débitos representados por valores negociables	968.990	1.062.785	-8,83%
Pasivos subordinados	540.652	540.471	0,03%
Otros pasivos financieros	661.968	558.188	18,59%
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura	13.553	21.178	-36,00%
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-	-
Pasivos por contratos de seguros	321.682	358.115	-10,17%
Provisiones	552.259	224.935	145,52%
Fondos para pensiones y obligaciones similares	96.796	98.456	-1,69%
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	1.485	2.464	-39,73%
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	56.232	23.371	140,61%
Otras provisiones	397.746	100.644	295,20%
Pasivos fiscales	52.166	56.156	-7,11%
Corrientes	4.862	5.308	-8,40%
Diferidos	47.304	50.848	-6,97%
Fondo de la obra social	17.394	23.346	-25,49%
Resto de pasivos	14.815	12.179	21,64%
TOTAL PASIVO	17.063.184	18.730.541	-8,90%
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	(950.367)	241.352	-493,77%
Fondo de dotación	6	6	0,00%
Reservas	188.999	837.638	-77,44%
Reservas (pérdidas) acumuladas	215.515	810.282	-73,40%
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	(26.516)	27.356	-196,93%
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	(1.139.372)	(596.292)	91,08%
Ajustes por valoración	(15.021)	(14.756)	1,80%
Activos financieros disponibles para la venta	(15.016)	(14.756)	1,76%
Diferencias de cambio	(5)		
Intereses minoritarios	5.744	3.263	76,03%
Ajustes por valoración			-
Resto	5.744	3.263	76,03%
TOTAL PATRIMONIO NETO	(959.644)	229.859	-517,49%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	16.103.540	18.960.400	-15,07%
CUENTAS DE ORDEN	31/12/2010	31/12/2009	% Variación
Riesgos contingentes	498.732	602.269	-17,19%
Compromisos contingentes	426.791	573.429	-25,57%

11.1.5 Cuadro comparativo de la Cuenta de Perdidas y Ganancias consolidada de los dos últimos ejercicios cerrados de CajaSur (datos en miles de euros).

CTA. DE PERDIDAS Y GANANCIAS	31/12/10	31/12/09	% Variac
Intereses y rendimientos asimilados	529.234	745.596	-29,02%
Intereses y cargas asimiladas	(276.181)	(425.120)	-35,03%
Remuneración de capital reembolsable			
MARGEN DE INTERESES	253.053	320.476	-21,04%
Rendimientos de instrumentos de capital	3.930	2.258	74,05%
Resultados en entidades valoradas por el método de la participación	(10.886)	(58.236)	-81,31%
Comisiones percibidas	64.487	61.445	4,95%
Comisiones pagadas	(8.509)	(8.053)	5,66%
Resultados de operaciones financieras	3.680	16.892	-78,21%
Cartera de negociación	(2.629)	4.048	-164,95%
Otros Instrumentos financieros a valor razon. con cambios en PyG	1.236	796	55,28%
Otros Instrumentos financieros no valorados a valor razon. con cambios en PyG	(1.642)	6.705	-124,49%
Otros	6.715	5.343	25,68%
Diferencias de cambio (neto)	328	369	-11,11%
Otros Productos de Explotación	172.591	149.124	15,74%
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	85.475	87.580	-2,40%
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	80.908	50.129	61,40%
Resto de productos de explotación	6.208	11.415	-45,62%
Otras cargas de explotación	(166.654)	(103.277)	61,37%
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	(76.542)	(79.338)	-3,52%
Variación de existencias	(24.701)	18.969	-230,22%
Resto de cargas de explotación	(65.411)	(42.908)	52,44%
MARGEN BRUTO	312.020	380.998	-18,10%
Gastos de administración	(237.324)	(238.655)	-0,56%
Gastos de personal	(166.588)	(168.451)	-1,11%
Otros gastos generales de administración	(70.736)	(70.204)	0,76%
Amortización	(16.260)	(19.050)	-14,65%
Dotaciones a provisiones (neto)	(352.834)	12.781	-2860,61%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(622.735)	(449.897)	38,42%
Inversiones crediticias	(527.862)	(456.213)	15,71%
Otros instrumentos financiero no valorados a valor razonable con cambios en P y G	(94.873)	6.316	-1602,11%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	(917.133)	(313.823)	192,25%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (Neto) :	(133.961)	(163.393)	-18,01%
Fondo de comercio y otro activo intangible	(2.874)	(61.162)	
Otros activos	(131.087)	(102.231)	28,23%
Ganancias (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en ve	(14.881)	(11.176)	33,15%
Diferencia negativa en combinaciones de negocio	-	-	-
Gananc. (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasifi.como operac.interr	(71.911)	(51.181)	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(1.137.886)	(539.573)	110,89%
Impuesto sobre beneficios	(1.230)	(56.759)	-97,83%
Dotación Obligatoria a Obras y Fondos Sociales	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(1.139.116)	(596.332)	91,02%
Resultado de Operaciones Interrumpidas (Neto)	-	-	
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	(1.139.116)	(596.332)	91,02%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	(1.139.372)	(596.292)	91,08%
RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS	256	(40)	-740,00%

11.2 Estados financieros

Los estados financieros del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa a 31 de diciembre de 2010, individuales y consolidados, auditados, 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 2009 y 2010 han sido auditadas, sin ningún tipo de salvedad ni excepción, por la firma de auditoría Deloitte, S.L., con domicilio social en Rodríguez Arias, 15 – 48008 Bilbao y nº de inscripción en el ROAC S0692.

11.3.2 Indicación de qué otra información ha sido auditada

No aplica.

11.3.3 Fuente de los datos financieros

Los estados financieros a 31 de diciembre de 2010, auditados, que han sido remitidos a la CNMV y que obran en poder de este Organismo, han sido cumplimentados según Circular 4/2004 del Banco de España, modificada por la Circular 6/2008

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 Financiera Agregada

A efectos informativos, se incluye a continuación información financiera agregada del Grupo BBK a 31.12.10, teniendo en cuenta los ajustes correspondientes, elaborada por BBK y no auditada.

BALANCE CONSOLIDADO PUBLICO AGREGADO GRUPO BBK A 31.12.2010

ACTIVO	GRUPO CAJASUR 31/12/2010	AJUSTES				BBK BANK CAJASUR	GRUPO BBK 31/12/2010	AJUSTE (5)	GRUPO BBK AGREGADO
		(1)	(2)	(3)	(4)				
Caja y depósitos en Bancos Centrales	216.574		-3.956			212.618	208.891		421.509
Cartera de negociación	1.645					1.645	188.504	-8.881	181.268
Otros activos a valor razonable con cambios en pyg	5.705					5.705	0		5.705
Activos financieros disponibles para la venta	2.033.358			93.889		2.127.247	4.799.410		6.926.657
Inversiones crediticias	12.008.788	818.050				12.826.838	21.890.127	-818.050	33.898.915
Cartera a vencimiento	214.595			-93.889		120.706	0		120.706
Derivados de cobertura	159.722					159.722	215.728		375.450
Activos no corrientes en venta	324.557			92.770		417.327	14.029		431.356
Participaciones	27.560					27.560	471.447		499.007
Contratos vinculados a pensiones	0					0	0		0
Activos por reaseguros	14.130					14.130	0		14.130
Activo material	335.197		-16.268	41.558		360.487	518.016		878.503
Activo intangible	2.353				205.501	207.854	0		207.854
Activos fiscales	149.232			635.068		784.300	261.313		1.045.613
Resto de activos	610.124		11.392	49.662		671.178	544.065		1.215.243
TOTAL ACTIVO	16.103.540	818.050	-8.832	819.058	205.501	17.937.317	29.111.530	-826.931	46.221.916

PASIVO	GRUPO CAJASUR 31/12/2010	AJUSTES				BBK BANK CAJASUR	GRUPO BBK 31/12/2010	AJUSTE (5)	GRUPO BBK AGREGADO
		(1)	(2)	(3)	(4)				
Cartera de negociación	5.864					5.864	83.270		89.134
Pasivos financieros a coste amortizado	16.085.451					16.085.451	24.346.532	-8.881	40.423.102
Derivados de cobertura	13.553					13.553	38.056		51.609
Pasivos por contratos de seguros	321.682					321.682	0		321.682
Provisiones	552.259		-4.072	5.744		553.931	161.250		715.181
Pasivos fiscales	52.166			59.171		111.337	290.561		401.898
Fondo de la OBS	17.394		-17.394			0	154.361		154.361
Resto de Pasivos	14.815		12.634			27.449	59.147		86.596
TOTAL PASIVO	17.063.184	0	-8.832	64.915	0	17.119.267	25.133.177	-8.881	42.243.563
Fondos propios									
- Capital/Fondo de Dotación	6	818.050			-6	818.050	18	-818.050	18
- Reservas	188.999			-394.506	205.507	0	3.123.193		3.123.193
- Resultado	-1.139.372			1.139.372		0	257.798		257.798
Ajustes por valoración	-15.021			15.021		0	565.897		565.897
Intereses minoritarios	5.744			-5.744		0	31.447		31.447
TOTAL PATRIMONIO	-959.644	818.050	0	754.143	205.501	818.050	3.978.353	-818.050	3.978.353
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	16.103.540	818.050	-8.832	819.058	205.501	17.937.317	29.111.530	-826.931	46.221.916

Explicación de los Ajustes al Balance Agregado:

Partiendo del Balance auditado del Grupo CajaSur a 31 de diciembre de 2010, se resumen a continuación los ajustes que se realizan para contabilizar los activos y pasivos cedidos a BBK Bank CajaSur el 1 de enero de 2011.

- (1) Refleja la incorporación del capital de BBK Bank CajaSur, que al estar pendiente de desembolso, se refleja en Inversiones Crediticias.
- (2) Recoge la segregación de los activos vinculados a la OBS de CajaSur, que se ceden a la Fundación CajaSur.
- (3) Incorpora las correcciones de valor de los activos y pasivos cedidos a BBK Bank CajaSur, entre los que destaca el reconocimiento de los créditos fiscales.
- (4) Refleja la contabilización del Fondo de Comercio.

Con estos ajustes se llega al Balance Agregado del Grupo BBK Bank CajaSur.

Con la agregación de los saldos de dicho Balance proforma de BBK Bank CajaSur a los correspondientes del Grupo BBK a 31 de diciembre de 2010 y la eliminación de las operaciones cruzadas entre ambos (ajuste 5), (básicamente se elimina el capital de BBK Bank CajaSur, y su contrapartida en Inversiones Crediticias al estar pendiente de desembolso), obtenemos el Balance Proforma del Grupo BBK.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA PÚBLICA AGREGADA DEL GRUPO BBK A 31.12.2010

miles de euros

	Grupo BBK	Grupo CajaSur	Ajustes (Nota)	Agregado Ajustado
Intereses y rendimientos asimilados	563.868	529.234		1.093.102
Intereses y cargas asimiladas	243.620	276.181		519.801
Remuneración de capital reembolsable a la vista (Coop de crédito)	0	0		0
MARGEN DE INTERESES	320.248	253.053	0	573.301
Rendimiento de instrumentos de capital	193.907	3.930		197.837
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	30.297	-10.886		19.411
Comisiones percibidas	166.468	64.487		230.955
Comisiones pagadas	19.097	8.509		27.606
Resultado de operaciones financieras (neto)	63.944	3.680	0	67.624
Diferencias de cambio (neto)	36.647	328		36.975
Otros productos de explotación	64.553	172.591	0	237.144
Otras cargas de explotación	63.125	166.654	0	229.779
MARGEN BRUTO	793.842	312.020	0	1.105.862
Gastos de administración	295.335	237.324	0	532.659
Amortización	27.448	16.260		43.708
Dotaciones a provisiones (neto)	(6.777)	352.834	(348.334)	(2.277)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	151.198	622.735	(592.735)	181.198
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	326.638	(917.133)	941.069	350.574
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	75.893	133.961	(128.461)	81.393
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados	13.830	(14.881)		(1.051)
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	0	0		0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados	(30.880)	(71.911)	71.911	(30.880)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	233.695	(1.137.886)	1.141.441	237.250
Impuesto sobre beneficios	(28.662)	1.230		(27.432)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	0	0		0
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	262.357	(1.139.116)	1.141.441	264.682
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0		0
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	262.357	(1.139.116)	1.141.441	264.682
Resultado atribuido a la entidad dominante	257.798	(1.139.372)	1.141.441	259.867
Resultado atribuido a intereses minoritarios	4.559	256		4.815

(Nota) Esta columna recoge la estimación del efecto en la cuenta de resultados de 2010 del Grupo CajaSur que se deriva de los ajustes valorativos previos al proceso de cesión de activos y pasivos que ha tenido lugar de modo efectivo el 1 de Enero de 2011. Dichos ajustes anulan las dotaciones no ordinarias realizadas con el fin de poner a valor razonable todos los activos y pasivos cedidos.

11.6. Información de Transparencia

Con fecha 27 de enero de 2011 Bilbao Bizkaia Kutxa publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el Hecho Relevante número 137.119.

Esta comunicación se hizo en cumplimiento de la solicitud del Banco de España de informar a los mercados sobre la operación de cesión de los activos y pasivos de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba - CajaSur (entidad extinta) a BBK Bank CajaSur, S.A., y la composición de la cartera crediticia, el riesgo promotor y la situación de liquidez del nuevo Grupo.

A continuación se expone un resumen de los aspectos más significativos del Hecho Relevante, cuyo contenido puede ser visto en su totalidad en la web de la CNMV.

11.6.1. Lógica de la integración:

Entre otras, las fortalezas de BBK son excedente de Capital, un modelo de gestión de exitoso, unos servicios centrales escalables y la profesionalidad de su equipo humano.

Sin embargo, BBK necesita encontrar oportunidades de crecimiento haciendo banca local.

Por su parte CajaSur ofrece un excelente posicionamiento local con fuerte franquicia en Córdoba y mercado de Andalucía que no obstante aparece infrutilizada y que requiere de una importante reestructuración.

En contrapartida CajaSur cuenta con un problema ya identificado de concentración en Promoción Inmobiliaria:

	BBK	CajaSur	Sector Cajas
% Invers. Crediticia en Promotores y Construcción	12,0%	28,4%	27,0%

Fuente: Estados T13 individuales a 30/09/2010

El objetivo de la integración es implantar el modelo de gestión de BBK manteniendo la cuota de mercado local.

11.6.2. Principales datos de la operación:

La integración se ha llevado a cabo aplicando un riguroso análisis de la pérdida esperada y realizando la dotación correspondiente dentro del ejercicio 2010.

Estas dotaciones aparecen reflejadas en el siguiente cuadro:

Provisiones constituidas en CajaSur	Importe (millones €)
Crédito a la clientela	1.587,0
Adjudicaciones y existencias	516,2
Otros activos	131,0
Contingencias	256,0
Otras provisiones	199,2
TOTAL (*)	2.689,4

Por otro lado, se ha diseñado un ambicioso plan de reducción de costes, cuyo objetivo será reducir los gastos de personal en 50 millones de euros y otros gastos en 30 millones de euros, con ello se pretende alcanzar unos resultados sólidos y crecientes, ya desde el cierre del ejercicio 2011.

11.6.3. Proceso de integración:

Aunque el proceso se inició en julio de 2010 en coordinación con los administradores nombrados por el FROB, la fecha de integración efectiva fue el 1 de enero de 2011, esperándose realizar la integración operativa total a lo largo del año 2011.

Desde el 1 de octubre de 2010, existe un nuevo organigrama con incorporación de Carlos Plá como primer ejecutivo.

Asimismo, se ha reducido la apelación al BCE en 800 millones de euros desde junio 2010.

Reconocimiento de activos problemáticos:

Se ha clasificado ya como problemático más del 75% del riesgo promotor, siguiendo los criterios más exigentes del FROB, con auditoría a 31.08.2010 y tasaciones actualizadas, y la máxima prudencia en categorización y dotaciones.

El riesgo promotor y construcción inmobiliaria a 31.12.2010 es el siguiente:

CajaSur	Riesgo	%
Normal	631,4	23,1
Subestandar	598,1	21,9
Dudoso	1.502,3	55,0
TOTAL CREDITO	2.731,8	100

Datos en millones de euros

11.6.4. Grupo BBK con CajaSur en 2011: Solvencia, Calidad Crediticia y Liquidez:

SOLVENCIA:

El Grupo BBK sigue estando entre las entidades con mayor solvencia, sin ayudas del FROB a devolver, con la pérdida de CajaSur ya dotada y con un exceso de capital de 2.050 millones de euros tras la integración.

	31.12.10	01.01.11	31.12.11
Core Capital	16,5%	10,1%	11,0%
Tier I	16,3%	10,5%	11,4%

BBK según la estimación elaborada por AFI sobre stress test a Junio 2010, ocupaba el 2º lugar en Tier I en 2011 entre las cajas, con el 10,3%, con una media del sector del 6,9% 1.

CALIDAD CREDITICIA:

Tras aflorar y dotar de acuerdo con el FROB todos los activos problemáticos de CajaSur, el ratio de mora del Grupo BBK pasó a ser del 9,03%, desde el 2,57% a 31.12.10.

Se mantiene dotada la provisión genérica al máximo legal permitido (125% de la pérdida inherente) por importe de 418 millones de euros.

El perfil de mora tras aflorar y dotar los activos problemáticos de CajaSur es el siguiente:

	31.12.10	01.01.11
Dudosos (millones €)	572	3.191
Cobertura dudosos	110%	65%

El 70% del Riesgo Promotor ya está clasificado en dudoso y subestándar y la exposición al Riesgo Promotor está identificada, a florada y dotada según se expone en los cuadros siguientes:

	Riesgo	Exceso s/ garantía (1)	Cobertura específica
Situación normal	1.064,8	344,9	(2)
Subestándar	888,1	312,4	183,9
Dudoso	1.621,5	512,0	537,4
TOTAL	3.574,4	1.169,3	721,2
Provisión Genérica (2)			417,7
Activos Fallidos	100,4		

Datos en millones de euros

(1) Riesgo por encima de la tasación ajustada según normativa de BE

(2) Provisión genérica máxima: 125% de la pérdida inherente

	Riesgo	%
1.- Sin garantía hipotecaria	379,6	10,6
2.- Con garantía hipotecaria	3.194,8	89,4
2.1. Edificios terminados	1.501,8	42,0
2.1.1 Vivienda	1.182,1	33,1
2.1.2 Resto	319,7	8,9
2.2 Edificios en construcción	705,4	19,7
2.2.1 Vivienda	628,7	17,6
2.2.2 Resto	76,7	2,1
2.3. Suelo	987,6	27,6
2.3.1 Terrenos urbanizados	984,7	27,5
2.3.2 Resto de suelo	2,9	0,1
TOTAL	3.574,4	

Datos en millones de euros

La exposición a Promotores y Constructores es inferior a la media del mercado como se observa en el cuadro siguiente:

BBK + CajaSur	18,3%
Bancos	22,3%
Cajas	27,0%

Fuente: Estados T13 individuales a 30.09.10

Los activos adjudicados han sido prudentemente dotados tal como figura en el siguiente cuadro:

Activos adjudicados	Valor Neto Contable	Cobertura	
		Importe	%
1. Inmuebles de promotores y constructores	505,5	345,7	40,6
1.1 Edificios terminados	162,6	88,9	35,3
1.1.1 Vivienda	151,1	80,3	34,7
1.1.2 Resto	11,5	8,5	42,6
1.2 Edificios en construcción	25,1	13,5	35,0
1.2.1 Vivienda	25,1	13,5	35,0
1.2.2 Resto	0	0	0
1.3.Suelo	317,9	243,3	43,4
1.3.1 Terrenos urbanizados	166,8	97,3	36,9
1.3.2 Resto de suelo	151,1	146,0	49,1
2. Inmuebles de particulares	62,0	27,2	30,5
3. Otros activos adjudicados	17,7	9,5	34,9
4. Participación en Sdades. Tenedoras de activos	108,9	75,3	40,9
TOTAL	694,2	457,7	39,7

LIQUIDEZ:

El desglose por epígrafes de financiación es el siguiente:

Depósitos de clientes	25,5
Cédulas Hipotecarias Multicedentes	5,0
Cédulas Hipotecarias	2,0
Particip. Preferentes y D. Subordinada	1,0
Deuda Senior	1,1
Avaladas	0,5
Pagarés	0,3

(Datos en miles de millones de euros)

La financiación mayorista tiene vencimientos en los próximos 12 meses que ascienden a 2.285 millones de euros.

La liquidez disponible, según se detalla en el cuadro siguiente, cubriría los vencimientos de la financiación mayorista hasta más allá de año 2017.

Activos Líquidos Netos disponibles ante BCE	2.161
Cartera de Renta Variable Neta Disponible	2.020
Aval del Estado para emitir Deuda	1.795
Capacidad de emisión adicional de Cédulas	3.124
TOTAL	9.100

Datos en millones de euros, a Diciembre 2010

11.7. Información intermedia y demás información financiera

11.7.1. Información financiera trimestral desde la fecha de los últimos estados financieros auditados.

Se adjunta a continuación, primer Balance Consolidado y Cuenta de Pérdidas y Ganancias al 31 de Marzo de 2011 del Grupo BBK, (incluyendo BBK Bank CajaSur).

ACTIVO	31/03/2011
Caja y depósitos en bancos centrales	426.284
Cartera de negociación	137.037
Valores representativos de deuda	48.215
Derivados de negociación	88.822
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	5.702
Valores representativos de deuda	5.702
Activos financieros disponibles para la venta	6.426.033
Valores representativos de deuda	3.099.449
Otros Instrumentos de capital	3.326.584
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>1.541.336</i>
Inversiones crediticias	33.573.878
Depósitos en entidades de crédito	469.858
Crédito a la clientela	33.104.020
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>819.058</i>
Cartera de inversión a vencimiento	118.315
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	
Derivados de cobertura	253.814
Activos no corrientes en venta	477.513
Participaciones	521.853
Entidades Asociadas	521.853
Contratos de seguros vinculados a pensiones	
Activos por reaseguros	12.799
Activo material	862.440
Inmovilizado material	775.567
De uso propio	669.441
Cedido en arrendamiento operativo	453
Afecto a la Obra Social	105.673
Inversiones inmobiliarias	86.873
<i>Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	
Activo intangible	207.901
Fondo de comercio	205.506
Otro activo intangible	2.395
Activos fiscales	1.025.023
Corrientes	131.820
Diferidos	893.203
Resto de activos	1.165.927
Existencias	1.103.302
Resto	62.625
TOTAL ACTIVO	45.214.519

PASIVO	31/03/2011
Cartera de negociación	88.025
Derivados de negociación	88.025
Otros pasivos fin.a valor razonable con cambios en p.y ganancias	
Pasivos financieros a coste amortizado	39.287.249
Depósitos de bancos centrales	2.100.086
Depósitos de entidades de crédito	2.031.388
Depósitos de la clientela	29.533.373
Débitos representados por valores negociables	3.749.844
Pasivos subordinados	758.768
Otros pasivos financieros	1.113.790
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	
Derivados de cobertura	89.279
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	
Pasivos por contratos de seguros	311.892
Provisiones	642.085
Fondos para pensiones y obligaciones similares	188.082
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	1.662
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	75.249
Otras provisiones	377.092
Pasivos fiscales	388.320
Corrientes	12.354
Diferidos	375.966
Fondo de la obra social	207.229
Resto de pasivos	88.394
TOTAL PASIVO	41.102.473
PATRIMONIO NETO	
Fondos propios	3.354.716
Fondo de dotación	18
Escriturado	18
Reservas	3.292.402
Reservas (pérdidas) acumuladas	3.183.069
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	109.333
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	62.296
Ajustes por valoración	721.956
Activos financieros disponibles para la venta	723.816
Coberturas de los flujos de efectivo	(36.206)
Diferencias de cambio	(7)
Entidades valoradas por el método de la participación	34.353
Intereses minoritarios	35.374
Ajustes por valoración	(674)
Resto	36.048
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.112.046
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	45.214.519
CUENTAS DE ORDEN	
	31/03/2011
Riesgos contingentes	1.648.134
Compromisos contingentes	4.634.926

CTA. DE PERDIDAS Y GANANCIAS	31/03/11
Intereses y rendimientos asimilados	276.097
Intereses y cargas asimiladas	(142.411)
Remuneración de capital reembolsable	
MARGEN DE INTERESES	133.686
Rendimientos de instrumentos de capital	6.318
Resultados en entidades valoradas por el método de la participación	9.209
Comisiones percibidas	58.929
Comisiones pagadas	(6.696)
Resultados de operaciones financieras	25.160
Cartera de negociación	7.194
Otros Instrumentos financieros a valor razon. con cambios en PyG	136
Instrumentos financieros no valorados a valor razon. con cambios en PyG	19.419
Otros	(1.589)
Diferencias de cambio (neto)	(3.785)
Otros Productos de Explotación	38.075
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	19.049
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	12.706
Resto de productos de explotación	6.320
Otras cargas de explotación	(37.583)
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	(17.522)
Variación de existencias	(12.582)
Resto de cargas de explotación	(7.479)
MARGEN BRUTO	223.313
Gastos de administración	(125.481)
Gastos de personal	(89.892)
Otros gastos generales de administración	(35.589)
Amortización	(7.774)
Dotaciones a provisiones (neto)	(2.376)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(20.337)
Inversiones crediticias	(4.068)
Otros instrumentos financiero no valorados a valor razonable con cambios en P y G	(16.269)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	67.345
Pérdidas por deterioro del resto de activos (Neto) :	2.000
Fondo de comercio y otro activo intangible	
Otros activos	2.000
Ganancias (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	509
Diferencia negativa en combinaciones de negocio	
Gananc. (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasifi.como operac.interrumpidas	234
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	70.088
Impuesto sobre beneficios	5.957
Dotación Obligatoria a Obras y Fondos Sociales	
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	64.131
Resultado de Operaciones Interrumpidas (Neto)	
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	64.131
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	62.296
RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS	1.835

El Grupo BBK obtuvo en los tres primeros meses de 2011 un beneficio global de 62,3 millones de euros, un 2,6% más que en el mismo periodo del año pasado, con una aportación positiva (1,5 millones) de BBK Bank CajaSur.

El Margen Bruto del Grupo BBK se mantiene prácticamente invariable en los 223,3 millones de euros. El Volumen de Negocio del Grupo BBK se situó en los 71.590 millones, alcanzando los Recursos de Clientes 38.790 millones de euros (incluye 4.750 millones de Fondos de Inversión y de Pensiones, fuera de balance).

Las Redes de Negocio de BBK (sin BBK Bank CajaSur) han mostrado un comportamiento positivo con un crecimiento del 1,3% y un 2,4% en el caso de la Red Minorista. Con ello, el Volumen de Negocio alcanza los 47.048 millones de euros, mejorando las previsiones.

Con 21.919 millones, la Inversión Crediticia de BBK ha crecido un 0,4%. La inversión se ha incrementado un 0,9% en las Redes de Negocio, con un destacado 3,3% en la Red Minorista, impulsada por el crecimiento de los préstamos destinados a compra de vivienda.

Por su parte, la evolución del Volumen de Negocio de BBK Bank CajaSur sigue la estrategia marcada de centrarse en el negocio recurrente de particulares y empresas, reduciendo los activos y pasivos de financiación mayorista.

11.8. 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.

En 2007 la Comisión Nacional de la Competencia sancionó a Bilbao Bizkaia Kutxa con una multa de siete millones de euros, por considerar que existía un pacto de no agresión comercial con otras Cajas de Ahorros del País Vasco y Navarra.

La Sala de lo Contencioso Administrativo de la Audiencia Nacional por sentencia de fecha 06.11.09 estimó en parte el recurso interpuesto por BBK rebajando la sanción de 7 a 3,5 millones de euros. Contra dicha sentencia BBK ha interpuesto recurso de casación ante el Tribunal Supremo pidiendo la anulación de la sanción. El pago de la sanción ha quedado suspendido hasta que la sentencia no sea firme.

11.9. Cambio significativo en la posición financiera del emisor

No se ha producido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial del grupo, desde el fin del último período financiero del que se ha publicado información financiera intermedia (31 de marzo de 2011).

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 emitidos, no obstante existen conversaciones para la constitución de un SIP tal como se ha explicado en el punto 7.2.2.

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

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

No aplica.

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

No aplica

14 DOCUMENTOS PRESENTADOS.

La entidad emisora pone a disposición de los inversores los documentos que se citan a continuación durante el periodo de validez del documento, que podrán examinarse en su domicilio social sito en Gran Vía 30-32, Bilbao 48009. En la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores www.cnmv.es, se podrán consultar las cuentas anuales de los dos últimos ejercicios cerrados y auditados así como el presente Documento de Registro.

14.1 Relación de documentos:

- Cuentas Anuales 2010 y 2009 individuales y consolidadas, auditadas.
- Estatutos vigentes.
- Escritura de Constitución de la Entidad.
- Documento de Registro de BBK

EN NOMBRE Y REPRESENTACIÓN DE LA ENTIDAD EMISORA, FIRMA ESTE DOCUMENTO DE REGISTRO LA SIGUIENTE PERSONA, EN BILBAO, A 17 DE MAYO DE 2011

D. Alfredo López Marañón
Cargo: Director de Mercado de Capitales