

# **BBK Empréstitos S.A.**

Gran Vía, 30-32  
48009 Bilbao

## **CERTIFICADO DE CONCORDANCIA**

D. Alfredo López Marañón, en nombre y representación de BBK Empréstitos, S.A., con domicilio social en Bilbao, Gran Vía 30-32 y CIF A-95414207, en virtud de los poderes otorgados por el Consejo de Administración de esta sociedad, de fecha 10 de marzo de 2011,

### **CERTIFICA**

Que el ejemplar del Documento de Registro de BBK Empréstitos 2011, 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  
Apoderado de BBK Empréstitos, S.A.

**BBK Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

# **DOCUMENTO DE REGISTRO**

**DE**

**BBK EMPRÉSTITOS, S.A.U.**

El presente Documento de Registro ha sido elaborado según anexo IV del REGLAMENTO (CE) nº 809/2004 DE LA COMISIÓN aprobado e inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 19 de mayo de 2011.

# **BBK Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

## **INDICE**

- 0. FACTORES DE RIESGO**
- 1. PERSONAS RESPONSABLES**
  - 1.1. Personas responsables
  - 1.2. Declaración de los responsables
- 2. AUDITORES DE CUENTAS**
  - 2.1. Nombre y dirección de los auditores del emisor
  - 2.2. Renuncia de los auditores de sus funciones
- 3. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**
  - 3.1. Información financiera histórica
  - 3.2. Información financiera intermedia
- 4. FACTORES DE RIESGO**
- 5. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR**
  - 5.1. Historia y evolución del emisor
    - 5.1.1. Nombre legal y comercial del emisor
    - 5.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro
    - 5.1.3. Fecha de constitución y período de actividad
    - 5.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor
    - 5.1.5. Acontecimientos recientes
- 6. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO**
  - 6.1. Actividades principales
  - 6.2. Mercados principales
  - 6.3. Declaración del emisor relativa a su competitividad
- 7. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA**
  - 7.1. Descripción del Grupo y posición del emisor en el mismo
  - 7.2. Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo

## **BBK Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

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

- 8.1. Declaración de que no ha habido ningún cambio en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros
- 8.2. Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor

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

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

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

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

### **11. PRÁCTICAS DE GESTIÓN**

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

### **12. ACCIONISTAS PRINCIPALES**

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

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

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

## **BBK Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

### **14. INFORMACIÓN ADICIONAL**

#### 14.1. Capital social

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

#### 14.2. Estatutos y escritura de constitución

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

### **15. CONTRATOS RELEVANTES**

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

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

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

### **17. DOCUMENTOS PARA CONSULTA**

## **BBK Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

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

El Emisor es una sociedad participada al 100% por Bilbao Bizkaia Kutxa, cuya actividad exclusiva es proveer de financiación a dicha entidad financiera, vía la emisión de pagarés. Dichos empréstitos contarán con la garantía solidaria e irrevocable de Bilbao Bizkaia Kutxa.

El emisor no asume riesgo por tipo de interés, liquidez y crédito, ya que los fondos obtenidos por la emisión de pagarés son reinvertidos en la sociedad matriz a un tipo de interés más alto, por los mismos importes efectivos y con las mismas fechas de vencimiento que los pagarés emitidos.

Los importes captados mediante la emisión de los pagarés se depositarán en una cuenta remunerada de la citada Entidad financiera, quien actúa además como garante.

Por tanto, los factores de riesgo del Emisor quedan circunscritos a los de la propia Entidad Garante, cuyo Documento de Registro se ha inscrito con fecha 19 de mayo de 2011 en el Registro Oficial de la CNMV, en donde pueden consultarse los riesgos que afectan al Garante.

### **1. PERSONAS RESPONSABLES**

#### **Personas responsables**

En nombre de la Entidad emisora, y en virtud del poder otorgado por el Consejo de Administración de BBK Empréstitos S.A.U., 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, apoderado de la Sociedad.

#### **Declaración de los responsables**

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

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

#### **Nombre y dirección de los auditores del emisor**

Las cuentas anuales 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 Madrid, Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1 Torre Picasso, con C.I.F. B-79104469 y nº S0692 de Inscripción en el ROAC.

#### **Renuncia de los auditores a sus funciones**

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

## **BBK Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32  
48009 Bilbao

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

#### **Información financiera histórica**

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

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

Ver sección 0, factores de riesgo

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

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

##### Nombre legal y comercial del emisor

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

##### Lugar de registro del emisor y número de registro

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

##### Fecha de constitución y período de actividad

La sociedad comenzó su actividad en la fecha de constitución, 15 de Marzo de 2006.

##### Domicilio y personalidad jurídica del emisor

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

Está constituida bajo la forma jurídica de Sociedad Anónima, con carácter unipersonal, y es de duración indefinida

##### Acontecimientos recientes

No ha habido ningún acontecimiento reciente relativo al emisor que sea importante para evaluar su solvencia.

## **BBK Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32  
48009 Bilbao

### **5.2 Inversiones**

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

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

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

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

#### Información relativa a las principales inversiones futuras del emisor

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

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

Dado el objeto social de BBK Empréstitos S.A.U., es intención de la Sociedad lanzar un Programa de Pagarés, por un saldo vivo nominal máximo de hasta 3.000 millones de euros, por lo que a lo largo del ejercicio 2011 emitirá pagarés, según sus necesidades de financiación, actuando como garante Bilbao Bizkaia Kutxa.

## **6. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO**

### **Actividades principales**

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

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

Dichos empréstitos contarán con la garantía solidaria e irrevocable de Bilbao Bizkaia Kutxa y serán colocados en el mercado por ésta.

A su vez, los fondos captados mediante estas emisiones se colocan en depósitos remunerados en Bilbao Bizkaia Kutxa.

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

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

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

## **BBK Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

### **Mercados principales**

La actividad del Emisor se desarrolla en el mismo ámbito de la Entidad Garante, Bilbao Bizkaia Kutxa, que se centra en el ámbito del territorio nacional español y principalmente en el País Vasco, cuyo detalle puede consultarse en el apartado 5.1.3 del Documento de Registro de Bilbao Bizkaia Kutxa, inscrito con fecha 19 de mayo de 2011 en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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

N/A.

## **7. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA**

### **Descripción del Grupo y posición del emisor en el mismo**

El emisor forma parte del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa, cuyo Documento de Registro se inscribió en la CNMV con fecha 19 de Mayo de 2011.

La participación de Bilbao Bizkaia Kutxa en el capital de BBK Empréstitos, S.A. es del 100%. Bilbao Bizkaia Kutxa es la Sociedad dominante del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa y representa aproximadamente el 98% del total activo del Grupo y el 90% del beneficio después de impuestos al 31 de Diciembre de 2011.

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

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

El emisor no depende de ninguna otra sociedad del Grupo.

## **8. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS**

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

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

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

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

Por lo que respecta a la entidad garante Bilbao Bizkaia Kutxa, se informa que 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.

## **BBK Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32  
48009 Bilbao

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.

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

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

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

N/A

### **10. ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN**

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

Los miembros que componen el Consejo de Administración de la Sociedad, a la fecha de registro del presente documento, tienen carácter dominical.

Asimismo, todos ellos forman parte del Consejo de Administración de Bilbao Bizkaia Kutxa, en representación de los cuatro estamentos representados en dicho Consejo, esto es, Entidades Fundadoras, Corporaciones Municipales, Impositores y Empleados.

| <b>Cargo</b>            | <b>Nombre</b>                                     | <b>Fecha de nombramiento en BBK Empréstitos</b> | <b>Carácter de cada miembro en la Entidad Garante</b> |
|-------------------------|---|---|---|
| Presidente              | D. Ángel Lobera Revilla                           | 03/04/2008                                      | Representación Impositores                            |
| Vocal                   | D. José María Iruarrizaga Artaraz                 | 15/03/2006                                      | Representación Entidades Fundadoras                   |
| Vocal                   | D. Iñaki Zabala Lezamiz                           | 05/04/2006                                      | Representación Impositores                            |
| Vocal                   | D. Alaitz Etxeandía Arteaga                       | 03/04/2008                                      | Representación Corporaciones Municipales              |
| Vocal                   | D. Joseba Koldo Alzaga Muruaga                    | 10/09/2009                                      | Representación Entidades Fundadoras                   |
| Vocal                   | D. Iñaki Azkuna Urreta                            | 31/03/2010                                      | Representación Entidades Fundadoras                   |
| Vocal                   | D <sup>a</sup> Miren Josune Iglesias Mariñelarena | 31/03/2010                                      | Representación Empleados                              |
| Vocal                   | D <sup>a</sup> Aitziber Irigoras Alberdi          | 31/03/2010                                      | Representación Corporaciones Municipales              |
| Secretario no Consejero | D. Manuel Jaramillo Vicario                       | -   |   |

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.

No existen otros órganos administrativos, de gestión y de supervisión.

#### **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 Empréstitos, S.A., significativas en relación con dicha Entidad, son:

-Todos los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, forman parte del Consejo de Administración de Bilbao Bizkaia Kutxa.

## **BBK Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

-Los miembros del Consejo no realizan actividades en otras empresas que sean significativas en relación con la actividad de BBK Empréstitos, S.A.

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

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

A fecha de registro del presente Documento, los miembros del Consejo de Administración, no perciben retribución alguna, ni tampoco tienen concedido ningún importe en concepto de préstamos, avales y cauciones por parte del emisor ni del garante.

## **11. PRÁCTICAS DE GESTIÓN**

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

Los miembros que componen el Comité de Auditoría no forman parte del Comité de Auditoría de Bilbao Bizkaia Kutxa, y, a la fecha de registro del presente documento, son los siguientes:

D. Angel Lobera Revilla  
D. José María Iruarrizaga Artaraz  
D. Alaitz Etxeandía Arteaga

No existe Comité de Retribuciones ni Comité de Nombramientos.

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

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

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

BBK Empréstitos S.A.U. se regula por esta normativa, ya que es una sociedad controlada al 100% por Bilbao Bizkaia Kutxa.

## **12. ACCIONISTAS PRINCIPALES**

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

El emisor es una sociedad participada al 100% por Bilbao Bizkaia Kutxa.

## BBK Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

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

N/A.

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

#### 13.1. Información financiera histórica

Se incluyen a continuación los estados financieros auditados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, individuales, como información financiera histórica.

Asimismo, se incluye el Estado de Flujos de Efectivo y el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 2010 y 31 de Diciembre de 2009, individuales.

#### BBK Empréstitos, S.A.U. BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Miles de Euros)

| ACTIVO  | 31-12-2010     | 31-12-2009       | % Var          | PASIVO  | 31-12-2010     | 31-12-2009       | % Var          |
|---|----------------|------------------|----------------|---|----------------|------------------|----------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                  | <b>193.405</b> | <b>99.208</b>    | <b>94,95%</b>  | <b>PATRIMONIO NETO</b>                                  | <b>653</b>     | <b>549</b>       | <b>18,94%</b>  |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 193.405        | 99.208           |                | <b>FONDOS PROPIOS-</b>                                  |                |                  |                |
|   |                |                  |                | Capital   | 61             | 61               |                |
|   |                |                  |                | Reservas  | 488            | 338              |                |
|   |                |                  |                | Resultado del ejercicio                                 | 104            | 150              |                |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                     | <b>454.122</b> | <b>2.279.686</b> | <b>-80,08%</b> | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                              | <b>193.400</b> | <b>99.205</b>    | <b>94,95%</b>  |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 453.480        | 2.279.234        |                | Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 193.400        | 99.205           |                |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes              | 642            | 452              |                | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                 | <b>453.474</b> | <b>2.279.140</b> | <b>-80,10%</b> |
|   |                |                  |                | Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 453.427        | 2.279.073        |                |
|   |                |                  |                | Acreedores comerc. y otras ctas. a pagar                | 6              | 9                |                |
|   |                |                  |                | Pasivos fiscales  | 41             | 58               |                |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>647.527</b> | <b>2.378.894</b> | <b>-72,78%</b> | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                   | <b>647.527</b> | <b>2.378.894</b> | <b>-72,78%</b> |

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

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

## BBK Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32  
48009 Bilbao

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

Las partidas "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo" del Activo y "Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo", reflejan la disminución de la cifra de pagarés emitida, que se ha visto afectada por el fuerte tensionamiento en el mercado de los precios de colocación.

Los intereses generados a favor de la Sociedad por estos depósitos en los ejercicios 2010 y 2009 han ascendido a 24.656 y 63.051 miles de euros respectivamente.

Los gastos financieros correspondientes a los pagarés emitidos ascendieron en el año 2010 y 2009 a 24.337 y 62.613 miles de euros, respectivamente.

La rentabilidad de las emisiones realizadas se ha situado entre el 1,19% y el 2,50% durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010 y entre el 0,48% y el 3,50% durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009.

El tipo medio ponderado de los pagarés negociados en el mercado AIAF ha sido del 0,91% y del 1,36% en los años 2010 y 2009, respectivamente

El importe de los pagarés emitidos a largo plazo aumentó en 94,1 millones de euros al 31.12.10 respecto a 31.12.09. El importe de los pagarés emitidos a corto plazo disminuyó en 1.825,7 millones de euros al 31.12.10 respecto al 31.12.09.

### BBK Empréstitos, S.A.U.

#### CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2010 Y 2009

(Miles de Euros)

|   | Ejercicio<br>2010 | Ejercicio<br>2009 | %<br>Variac.   |
|---|-------------------|-------------------|----------------|
| <b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>  |                   |                   |                |
| <b>Importe neto de la cifra de negocios</b>                             | <b>24.656</b>     | <b>63.051</b>     | <b>-60,90%</b> |
| <i>Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros</i> | 24.656            | 63.051            |                |
| <i>- En empresas del grupo y asociadas</i>                              | 24.656            | 63.051            |                |
| <b>Gastos por deudas con empresas del grupo y asociadas</b>             | <b>(24.337)</b>   | <b>(62.613)</b>   | <b>-61,13%</b> |
| <b>Otros gastos de explotación</b>                                      | <b>(174)</b>      | <b>(230)</b>      | <b>-24,35%</b> |
| Servicios exteriores  | (6)               | (11)              |                |
| Otros gastos de gestión corriente                                       | (148)             | (179)             |                |
| Tributos  | (20)              | (40)              |                |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>   | <b>145</b>        | <b>208</b>        | <b>-30,29%</b> |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>          |                |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                     | <b>145</b>        | <b>208</b>        | <b>-30,29%</b> |
| Impuestos sobre beneficios  | 41                | 58                |                |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>  | <b>104</b>        | <b>150</b>        | <b>-30,29%</b> |

**BBK Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

**BBK Empréstitos, S.A.U.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2010 Y 2009**

(Miles de Euros)

|   | Ejercicio<br>2010  | Ejercicio<br>2009 | %<br>Variac.    |
|---|--------------------|-------------------|-----------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>           | <b>190</b>         | <b>195</b>        | <b>-2,69%</b>   |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos                                | 145                | 208               | -30,29%         |
| Ajustes al resultado:   | (319)              | (438)             | -27,17%         |
| - Ingresos financieros  | (24.656)           | (63.051)          | -60,90%         |
| - Gastos financieros  | 24.337             | 62.613            | -61,13%         |
| Cambios en el capital corriente   | 3                  | (4)               | -175,00%        |
| - Deudores y otras cuentas a cobrar                                       | -                  | -                 | -               |
| - Acreedores y otras cuentas a pagar                                      | 3                  | (4)               | -175,00%        |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación                | 361                | 429               | -15,91%         |
| - Pagos de intereses  | (36.592)           | (100.115)         | -63,45%         |
| - Cobros de intereses   | 37.011             | 100.617           | -63,22%         |
| -(Cobros) pagos por impuesto sobre beneficios                             | (58)               | (73)              | -20,22%         |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>            | <b>1.719.196</b>   | <b>(228.620)</b>  | <b>-851,99%</b> |
| Pagos por inversiones   | (1.705.855)        | (5.092.130)       | -66,50%         |
| - Otros activos financieros   | (1.705.855)        | (5.092.130)       | -66,50%         |
| Cobros por desinversiones   | 3.425.051          | 4.863.510         | -29,58%         |
| - Otros activos financieros   | 3.425.051          | 4.863.510         | -29,58%         |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>        | <b>(1.719.196)</b> | <b>228.620</b>    | <b>-851,99%</b> |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio                             | -                  | -                 | -               |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero                      | (1.719.196)        | 228.620           | -851,99%        |
| - Emisión otros pasivos a largo plazo                                     | 1.705.855          | 5.092.130         | -66,50%         |
| - Amortización otros pasivos a largo plazo                                | (3.425.051)        | (4.863.510)       | -29,58%         |
| Pagos por dividendos y remun. de otros instrumentos de patrimonio         | -                  | -                 | -               |
| <b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>             | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>        |
| <b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b> | <b>190</b>         | <b>195</b>        | <b>-2,69%</b>   |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio                         | 452                | 257               | 75,88%          |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio                            | 642                | 452               | 41,98%          |

**BBK Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32

48009 Bilbao

**BBK Empréstitos, S.A.U.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2010 Y 2009****A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Miles de Euros)

|   | Ejercicio<br>2010 | Ejercicio<br>2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)</b>                   | <b>104</b>        | <b>150</b>        |
| <b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>          |                   |                   |
| - Por valoración de instrumentos financieros                                | -                 | -                 |
| - Por cobertura de flujos de efectivo                                       | -                 | -                 |
| - Subvenciones, donaciones y legados recibidos                              | -                 | -                 |
| - Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes                      | -                 | -                 |
| - Efecto impositivo   | -                 | -                 |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>                   |                   |                   |
| - Por valoración de instrumentos financieros                                | -                 | -                 |
| - Por cobertura de flujos de efectivo                                       | -                 | -                 |
| - Subvenciones, donaciones y legados recibidos                              | -                 | -                 |
| - Efecto impositivo   | -                 | -                 |
| <b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)</b>       | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)</b>                       | <b>104</b>        | <b>150</b>        |

**BBK Empréstitos, S.A.U.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2010 Y 2009****B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

(Miles de Euros)

|  | Capital   | Reservas   | Resultado<br>del ejercicio | Ajustes por<br>valoración | TOTAL      |
|--|-----------|------------|----------------------------|---------------------------|------------|
| <b>SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2009</b> | <b>61</b> | <b>151</b> | <b>187</b>                 | <b>-</b>                  | <b>399</b> |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>         | -         | -          | 150                        | -                         | 150        |
| <b>Operaciones con accionistas</b>                 | -         | -          | -                          | -                         | -          |
| <b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>       | -         | 187        | (187)                      | -                         | -          |
| <b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2009</b>              | <b>61</b> | <b>338</b> | <b>150</b>                 | <b>-</b>                  | <b>549</b> |
| Ajustes por cambios de criterio 2009               | -         | -          | -                          | -                         | -          |
| Ajustes por errores 2009                           | -         | -          | -                          | -                         | -          |
| <b>SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2010</b> | <b>61</b> | <b>338</b> | <b>150</b>                 | <b>-</b>                  | <b>549</b> |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>         | -         | -          | 104                        | -                         | 104        |
| <b>Operaciones con accionistas</b>                 | -         | -          | -                          | -                         | -          |
| <b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>       | -         | 150        | (150)                      | -                         | -          |
| <b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2010</b>              | <b>61</b> | <b>488</b> | <b>104</b>                 | <b>-</b>                  | <b>653</b> |

## BBK Empréstitos S.A.U.

Gran Vía, 30-32  
48009 Bilbao

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:

| <b>SOLVENCIA, MOROSIDAD Y COBERTURA GRUPO BBK</b> | <b>31/03/11</b> | <b>31/12/10</b> | <b>31/12/09</b> | <b>% Variación 10/09</b> |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------------|
| 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.

### 13.2. Estados financieros

Los estados financieros del Emisor al 31.12.10, individuales, han sido auditados y podrán consultarse en el domicilio social tal como se cita en el apartado 17 del presente documento y en la página web de la CNM, [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

### 13.3. Auditoría de la información histórica anual

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

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

#### 13.3.2. Indicación de qué otra información ha sido auditada

N/A.

#### 13.3.3. Fuente de los datos financieros

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

### 13.4. Edad de la información financiera más reciente

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

## **BBK Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32  
48009 Bilbao

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

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

13.5.2. Información financiera intermedia

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

### **13.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje**

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

### **13.7. Cambios significativos en la posición financiera del emisor**

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

## **14. INFORMACIÓN ADICIONAL**

### **14.1. Capital social**

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

El capital social al 31 de Diciembre de 2010 está compuesto por 61 acciones numeradas correlativamente desde el número 1 al 61, ambos inclusive, con un valor nominal de mil euros cada una y desembolsadas íntegramente en efectivo, las cuales no están admitidas a cotización. El accionista único de la Sociedad es Bilbao Bizkaia Kutxa.

### **14.2. Estatutos y escritura de constitución**

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

Los estatutos de BBK Empréstitos, S.A., están recogidos en la escritura de constitución de la Sociedad, formalizada ante el Notario de Bilbao D. José María Arriola Arana en su protocolo nº 428, de 15 de Marzo de 2006.

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

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

## **BBK Empréstitos S.A.U.**

Gran Vía, 30-32  
48009 Bilbao

### **15. CONTRATOS RELEVANTES**

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

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

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

N/A

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

N/A

### **17. DOCUMENTOS PARA CONSULTA**

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

Relación de documentos:

- a) Los estatutos vigentes y la escritura de constitución del emisor.
- b) La información financiera del emisor a fecha 31 de Diciembre de 2009 y 2010.
- c) El presente Documento de Registro.

En nombre y representación de la Sociedad, firma este Documento de Registro la siguiente persona, en Bilbao a 17 de mayo de 2011.

---

Fdo. : Alfredo López Marañón  
Cargo : Apoderado de BBK Empréstitos, S.A.