



**BBK Empréstitos, S.A.U.**  
**BALANCES RESUMIDOS INDIVIDUALES AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
(Miles de Euros)

ACTIVO	30-06-10	31-12-09 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30-06-10	31-12-09 (*)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PATRIMONIO NETO</b>		
ACTIVO INTANGIBLE:			FONDOS PROPIOS (Nota 7)		
Fondo de comercio	-	-	Capital emitido	61	61
Otro activo intangible	-	-	Reservas	488	338
			Resultado del ejercicio	65	150
ACTIVO MATERIAL:	-	-			
INVERSIONES INMOBILIARIAS	-	-	AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	-	-
INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A LARGO PLAZO (Nota 4)	146.887	99.208	<b>Total patrimonio neto</b>	614	549
INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	-	-	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	-	-	DEUDAS A LARGO PLAZO	-	-
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	-	-	DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A LARGO PLAZO (Nota 5)	146.884	99.205
<b>Total activo no corriente</b>	146.887	99.208	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	-	-
			PERIODIFICACIONES A LARGO PLAZO	-	-
			<b>Total pasivo no corriente</b>	146.884	99.205
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	-	-	DEUDAS A CORTO PLAZO	-	-
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR	-	-	DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A CORTO PLAZO (Nota 5)	1.730.483	2.279.073
INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A CORTO PLAZO (Nota 4)	1.730.716	2.279.234	ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR		
PERIODIFICACIONES	41	-	Otros acreedores	68	9
EFFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES	489	452	PASIVOS FISCALES	84	58
			OTROS PASIVOS CORRIENTES	-	-
<b>Total activo corriente</b>	1.731.246	2.279.686	PERIODIFICACIONES A CORTO PLAZO	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.878.133</b>	<b>2.378.894</b>	<b>Total pasivo corriente</b>	1.730.635	2.279.140
			<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.878.133</b>	<b>2.378.894</b>

Las Notas explicativas 1 a 11 adjuntas forman parte integrante del balance de situación resumido individual al 30 de junio de 2010.

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

**BBK Empréstitos, S.A.U.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS INDIVIDUALES**  
**CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS**  
**EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (NOTAS 1 A 3)**  
 (Miles de Euros)

	30-06-10	30-06-09 (*)
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>		
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>17.133</b>	<b>39.547</b>
Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros	17.133	39.547
- <i>En empresas del grupo y asociadas (Nota 4)</i>	<i>17.133</i>	<i>39.547</i>
<b>Gastos por deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 5)</b>	<b>(16.905)</b>	<b>(39.343)</b>
<b>Otros gastos de explotación (Nota 10)</b>	<b>(137)</b>	<b>(116)</b>
Servicios exteriores	(4)	(5)
Otros gastos de gestión corriente	(124)	(82)
Tributos	(9)	(29)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>91</b>	<b>88</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>91</b>	<b>88</b>
Impuesto sobre beneficios	(26)	(25)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>65</b>	<b>63</b>

Las Notas explicativas 1 a 11 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida individual correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase Nota 2.4).



BBK Empréstitos, S.A.U.  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS INDIVIDUALES**  
**CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS**  
**EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009**  
**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**  
 (Miles de Euros)

	30-06-10	30-06-09 (*)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>65</b>	<b>63</b>
<b>INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:</b>		
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
Efecto impositivo	-	-
<i>Total ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto</i>	-	-
<b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
Efecto impositivo	-	-
<i>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>65</b>	<b>63</b>

Las Notas explicativas 1 a 11 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido individual correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

**BBK Empréstitos, S.A.U.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS INDIVIDUALES**  
**CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS**  
**EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009**  
**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
(Miles de Euros)

	Capital	Prima de Emisión y Reservas	Acciones y Particip. en patrimonio Propias	Resultado del ejercicio	Otros Instrumentos de patrimonio	Ajustes por cambios de valor	Total Patrimonio neto
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	61	338	-	150	-	-	549
Ajustes-							
<i>Ajuste por cambios de criterio contable</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Ajuste por errores</i>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial ajustado</b>	61	338	-	150	-	-	549
<b>Total ingresos/(gastos) reconocidos</b>				65			65
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>	-	150	-	(150)	-	-	-
<i>Pagos basados en instr. de Patrimonio</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Trasposos entre partidas de Patr. neto</i>	-	150	-	(150)	-	-	-
<i>Otras variaciones</i>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 30 de junio de 2010</b>	61	488	-	65	-	-	614

	Capital	Prima de Emisión y Reservas	Acciones y Particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Otros Instrumentos de patrimonio	Ajustes por cambios de valor	Total Patrimonio neto
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	61	151	-	187	-	-	399
Ajustes-							
<i>Ajuste por cambios de criterio contable</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Ajuste por errores</i>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial ajustado</b>	61	151	-	187	-	-	399
<b>Total ingresos/(gastos) reconocidos</b>				63			63
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>	-	187	-	(187)	-	-	-
<i>Pagos basados en instr. de Patrimonio</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Trasposos entre partidas de Patr. neto</i>	-	187	-	(187)	-	-	-
<i>Otras variaciones</i>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 30 de junio de 2009 (*)</b>	61	338	-	63	-	-	462

Las Notas explicativas 1 a 11 adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto resumido individual correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



**BBK Empréstitos, S.A.U.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS INDIVIDUALES**  
**GENERADOS EN LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS**  
**EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (NOTAS 1 A 3)**  
(Miles de Euros)

	30-06-10	30-06-09 (*)
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado antes de impuestos:	91	88
Ajustes al resultado:	(228)	(204)
<i>Amortizaciones de activos materiales e intangibles</i>	-	-
<i>Otros ajustes del resultado(netos)</i>	(228)	(204)
Cambios en el capital corriente:	18	(5)
<i>Deudores y otras cuentas a cobrar</i>	(41)	-
<i>Acreedores y otras cuentas a pagar</i>	59	(5)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	156	291
<i>Pagos de intereses (Nota 5)</i>	(13.556)	(69.465)
<i>Cobros de dividendos</i>	-	-
<i>Cobros de intereses</i>	13.712	69.756
<i>Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios</i>	-	-
<i>Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación</i>	-	-
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	<b>37</b>	<b>170</b>
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Pagos por inversiones (Nota 4)	(1.277.614)	(2.509.679)
Cobros por desinversiones	1.781.874	2.593.189
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	<b>504.260</b>	<b>83.510</b>
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio:	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:	(504.260)	(83.510)
<i>Emisión (Nota 5)</i>	1.277.614	2.509.679
<i>Devolución y amortización (Nota 5)</i>	(1.781.874)	(2.593.189)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio:	-	-
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)</b>	<b>(504.260)</b>	<b>(83.510)</b>
<b>4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<b>37</b>	<b>170</b>
<b>6. EFECTIVO O EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL PERIODO</b>	<b>452</b>	<b>257</b>
<b>7. EFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (5+6)</b>	<b>489</b>	<b>427</b>

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	30-06-10	30-06-09 (*)
CAJA Y BANCOS	489	427
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	-	-
DESCUBIERTOS BANCARIOS REINTEGRABLES A LA VISTA	-	-
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>489</b>	<b>427</b>

Las Notas explicativas 1 a 11 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido individual generado en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

## **BBK Empréstitos, S.A.U.**

Notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

### **1. Actividad de la empresa**

BBK EMPRÉSTITOS, S.A.U., Sociedad Unipersonal, se constituyó en Bilbao el día 15 de Marzo de 2006 por tiempo indefinido. Su domicilio social se encuentra en Bilbao, Gran Vía, 30-32.

La Sociedad tiene por objeto social 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. En ningún caso se entenderán comprendidas en el objeto social aquellas actividades para cuyo ejercicio la Ley exija cualquier clase de autorización administrativa de la que no disponga la Sociedad.

La Sociedad desarrolla su actividad en el seno del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa (en adelante, el Grupo), cuya sociedad dominante es Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea (en adelante, BBK) con domicilio social en Gran Vía 30-32, Bilbao (véase Nota 7), siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009 fueron formuladas por los Administradores de BBK en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 18 de febrero de 2010, aprobadas por la Asamblea General con fecha 27 de marzo de 2010 y depositadas en el registro mercantil de Vizcaya. De cara a la correcta interpretación de los estados financieros semestrales resumidos de la Sociedad cabe destacar que ésta obtiene permanentemente las líneas de financiación necesarias para su operativa y realiza su gestión por personal del Grupo. En consecuencia, los estados financieros semestrales resumidos deben interpretarse en el contexto del Grupo en el que la Sociedad realiza sus operaciones y no como una sociedad independiente.

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

#### **Regulación de Sociedades Unipersonales**

Como se indica en la Nota 7, al 30 de junio de 2010 la totalidad del capital social de la Sociedad es propiedad de BBK, por lo que la Sociedad ostenta la condición de unipersonalidad a dicha fecha. De acuerdo con la normativa vigente sobre unipersonalidad (Ley 2/1995, de 23 de marzo, de Sociedades de Responsabilidad Limitada) se hace constar que la Sociedad tiene formalizado el pertinente libro-registro de contratos con su accionista único y se inscribió la condición de unipersonalidad en el Registro con fecha 4 de abril de 2006.



## **2. Bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos**

### **2.1 Imagen fiel**

Los estados financieros semestrales resumidos han sido obtenidos de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo al R.D. 1514/2007 por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010.

### **2.2 Principios contables obligatorios no aplicados**

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estos estados financieros semestrales resumidos teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichos estados financieros semestrales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

### **2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

En la elaboración de los presentes estados financieros semestrales resumidos correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- El gasto por impuesto sobre sociedades, reconocido en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo que la Sociedad espera para el periodo anual (Nota 9);
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 4);
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (Nota 4).

### **2.4 Comparación de la información**

La información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos correspondientes al primer semestre del ejercicio 2009 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

En aplicación de lo dispuesto en el Boletín Oficial del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas número 79, publicado el 29 de septiembre de 2009, sobre la clasificación contable en cuentas individuales de los ingresos y gastos de una sociedad holding que aplica el Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, y sobre la determinación del importe neto de la cifra de negocios de esta entidad al 30 de junio de 2010, la Sociedad ha registrado los dividendos y otros ingresos devengados procedentes de la financiación concedida a las sociedades participadas, así como los beneficios obtenidos por la enajenación de las inversiones, salvo los que se pongan de manifiesto en la baja de sociedades dependientes, multigrupo o asociadas en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de resultados adjunta.

De la misma forma, la cuenta de resultados correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 presentada a efectos comparativos incluye un importe de 39.547 miles de euros en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" correspondiente a los conceptos anteriormente indicados.

En consecuencia, la presentación de las cifras correspondientes a la cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre del ejercicio 2009 difiere de la contenida en los estados financieros semestrales resumidos de dicho periodo.

## **2.5 Estacionalidad de las transacciones**

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, las transacciones de la misma no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos individuales correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

## **3. Normas de registro y valoración**

### **3.1 Instrumentos financieros**

#### **3.1.1 Activos financieros**

##### *Clasificación -*

La Sociedad ha clasificado sus activos financieros dentro de la categoría de inversiones mantenidas hasta el vencimiento al tratarse de valores representativos de deuda, con fecha de vencimiento fijada y cobros de cuantía determinable, sobre los que la Sociedad manifiesta su intención y capacidad para conservarlos en su poder hasta la fecha de su vencimiento.

##### *Valoración inicial -*

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

##### *Valoración posterior -*

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran por su coste amortizado, siendo éste el importe al que inicialmente fue valorado un activo financiero o un pasivo financiero, menos los reembolsos de principal que se hubieran producido, más o menos, según proceda, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y, para el caso de los activos financieros, menos cualquier reducción de valor por deterioro que hubiera sido reconocida, ya sea directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras: en su cálculo se incluyen las comisiones financieras que se carguen por adelantado en la concesión de financiación.

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.



### 3.1.2 Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los generaron.

### **3.2 Impuesto sobre beneficios**

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

### **3.3 Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo. En cualquier caso, los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **4. Inversiones financieras en Empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas**

El saldo de estos epígrafes de los balances de situación resumidos al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 adjuntos recoge los depósitos que la Sociedad mantiene, a dichas fechas, en Bilbao Bizkaia Kutxa (Nota 7), surgidos a raíz de las emisiones de deuda y que son registrados en su totalidad como inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

Estos depósitos se han constituido por los mismos importes efectivos y con las mismas fechas de vencimiento que las emisiones de deuda por las cuales surgen (Nota 5). El tipo de interés aplicado a dichos depósitos es el acordado en las emisiones de deuda a las que están asociadas más 2 puntos básicos, por tanto, la rentabilidad de las emisiones realizadas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 se ha situado entre el 0,517% y el 1,930%.

Los intereses generados a favor de la Sociedad por estos depósitos en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2010 y 2009 han ascendido a 17.133 miles de euros y 39.547 miles de euros, respectivamente, que se encuentran registrados en el epígrafe "Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros – En empresas del grupo y asociadas", dentro del importe neto de la cifra de negocios, de las cuentas de Pérdidas y Ganancias resumidas adjuntas de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2010 y 2009.

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 el detalle del saldo vivo de los activos financieros clasificados por plazo de vencimiento es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30-06-10	31-12-09
Hasta 3 meses	1.209.702	750.167
3 a 6 meses	397.137	370.915
6 a 9 meses	24.356	890.086
9 a 12 meses	99.521	268.066
Más de 12 meses	146.887	99.208
<b>Total</b>	<b>1.877.603</b>	<b>2.378.442</b>

El valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en éste epígrafe asciende a 1.882.529 miles de euros al 30 de junio de 2010 (2.383.520 miles de euros al 31 de diciembre de 2009). Su valor razonable ha sido calculado mediante la estimación del valor actual de los flujos de efectivo futuros, descontados a la curva de tipos de interés sin riesgo más el diferencial de riesgo asociado a la emisión.

#### **5. Pasivos financieros**

##### ***a) Composición y desglose***

El saldo de los pasivos financieros de la Sociedad al 30 de junio de 2010 corresponde en su totalidad a emisiones de deuda a coste amortizado adquiridas por BBK.



**b) Información sobre emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda**

El saldo de esta cuenta corresponde a los programas de 2010 y 2009 de emisión de pagarés al portador de 1.000 euros nominales cada uno, no pudiendo ser su vencimiento en ningún caso inferior a 3 días hábiles ni superior a 548 días naturales, ambos inclusive. Estos pagarés cuentan con garantía solidaria e irrevocable del accionista único de la Sociedad (Notas 1 y 7) y están admitidos a negociación en el Mercado Secundario Organizado AIAF.

Los recursos obtenidos de esta emisión se han depositado en su totalidad en depósitos suscritos con Bilbao Bizkaia Kutxa (Notas 1, 4 y 7).

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 la Sociedad ha emitido pagarés por un importe efectivo total de 1.277.614 miles de euros (2.509.679 miles de euros durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009). Los mencionados pagarés fueron emitidos al descuento y la rentabilidad viene determinada por la diferencia entre el precio de suscripción y el precio de amortización. La rentabilidad de las emisiones realizadas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 se ha situado entre el 0,497% y el 1,910%.

Los intereses generados por estas cuentas se encuentran recogidos en el epígrafe "Gastos por deudas con empresas del grupo y asociadas" de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas individuales adjuntas y han ascendido durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2010 y 2009 a 16.905 miles de euros y 39.343 miles de euros respectivamente.

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 el detalle del saldo vivo de los pasivos financieros a coste amortizado de la Sociedad clasificados por plazo de vencimiento es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30-06-10	31-12-09
Hasta 3 meses	1.209.547	750.127
3 a 6 meses	397.074	370.873
6 a 9 meses	24.354	890.033
9 a 12 meses	99.508	268.040
Más de 12 meses	146.884	99.205
<b>Total</b>	<b>1.877.367</b>	<b>2.378.278</b>

El valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en éste epígrafe asciende a 1.882.192 miles de euros al 30 de junio de 2010 (2.383.139 miles de euros al 31 de diciembre de 2009). Dado que al 30 de junio de 2010 no existe un mercado activo para estos instrumentos, su valor razonable ha sido calculado mediante la estimación del valor actual de los flujos de efectivo futuros, descontados a la curva de tipos de interés sin riesgo más el diferencial de riesgo asociado a la emisión.

A continuación se muestra un detalle, al 30 de junio de 2010 y 2009, del saldo vivo de los valores representativos de deuda que a dichas fechas habían sido emitidos por la Sociedad. Asimismo se muestra un detalle del movimiento experimentado por dicho saldo durante los seis primeros meses de 2010 y 2009:

	Miles de Euros				
	30-06-10				
	Saldo Vivo Inicial 01-01-10	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Otros Ajustes (*)	Saldo Vivo Final 30-06-10
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	2.378.278	1.277.614	(1.795.430)	16.905	1.877.367
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	-	-	-	-	-
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	-	-	-	-	-
	2.378.278	1.277.614	(1.795.430)	16.905	1.877.367

(\*) El importe presentado bajo este título corresponde íntegramente a los intereses devengados.

	Miles de Euros				
	30-06-09				
	Saldo Vivo Inicial 01-01-09	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Otros Ajustes (*)	Saldo Vivo Final 30-06-09
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	2.187.160	2.509.679	(2.662.654)	39.343	2.073.528
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	-	-	-	-	-
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	-	-	-	-	-
	2.187.160	2.509.679	(2.662.654)	39.343	2.073.528

(\*) El importe presentado bajo este título corresponde íntegramente a los intereses devengados.

**c) Otras emisiones garantizadas por la Sociedad**

Al 30 de junio de 2010 los registros de la Sociedad no contaban con saldos vivos de valores representativos de deuda que a dicha fecha hubieran sido emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo BBK) y que estuvieran garantizados por la misma Sociedad.



**6. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección**

Las funciones de Alta Dirección son ejercidas íntegramente por el Consejo de Administración de la Sociedad. En este sentido, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 y 2009 no se ha devengado ni pagado importe alguno en concepto de dietas, sueldos u otras remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

**7. Fondos propios**

El capítulo "Fondos Propios" incluye los importes del patrimonio neto que corresponden a aportaciones realizadas por los accionistas, resultados acumulados reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias y componentes de instrumentos financieros compuestos que tienen carácter de patrimonio neto permanente.

**a) *Capital emitido***

El valor nominal del capital social al 30 de junio de 2010 ascendía a 61 miles de euros compuesto por 61 acciones numeradas correlativamente del 1 al 61, ambos inclusive, con un valor nominal de mil euros cada una. El accionista único de la Sociedad es Bilbao Bizkaia Kutxa.

**b) *Reservas***

La distribución de resultados propuesta por el Consejo de Administración (Bilbao Bizkaia Kutxa) el 18 de febrero de 2010 y aprobada por el Socio Único (Bilbao Bizkaia Kutxa) el 31 de marzo de 2010 es como sigue:

	Miles de Euros
Resultado del ejercicio:	150
A reservas voluntarias	150

**Reserva legal**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 30 de junio de 2010 esta reserva se encontraba completamente constituida.

**8. Partes vinculadas**

Se consideran "partes vinculadas" a la Sociedad, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el "personal clave" de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y los Directores Generales, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer una influencia significativa o su control.

A continuación se indican las transacciones realizadas por la Sociedad, durante los seis primeros meses de 2010 y 2009, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.

Gastos e Ingresos	Miles de Euros				
	30-06-10				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
<b>Gastos:</b> Gastos por deudas con empresas del grupo y asociadas.	16.905	-	-	-	16.905
<b>Ingresos:</b> Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros – En empresas del grupo y asociadas.	17.133	-	-	-	17.133

Otras Transacciones	Miles de Euros				
	30-06-10				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Activos materiales, intangibles y otros activos (Nota 4)	1.877.603	-	-	-	1.877.603
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestatario) (Nota 5)	1.877.367	-	-	-	1.877.367
Garantías y avales prestados	-	-	-	-	-
Garantías y avales recibidos	1.877.367	-	-	-	1.877.367
Compromisos adquiridos	-	-	-	-	-
Compromisos/garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	-	-	-



Durante los seis primeros meses de 2010 la Sociedad ha realizado emisiones de pagarés que han sido adquiridas por Bilbao Bizkaia Kutxa por un importe de 1.277.614 miles de euros. Asimismo, con la totalidad de los recursos obtenidos de las mencionadas emisiones, la Sociedad ha formalizado depósitos a plazo fijo en Bilbao Bizkaia Kutxa (véanse Notas 4 y 5).

	Miles de Euros				
	30-06-09				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
<b>Gastos e Ingresos</b>					
<b>Gastos:</b> Gastos por deudas con empresas del grupo y asociadas.	39.343	-	-	-	39.343
<b>Ingresos:</b> Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros – En empresas del grupo y asociadas.	39.547	-	-	-	39.547

	Miles de Euros				
	30-06-09				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
<b>Otras Transacciones</b>					
Activos materiales, intangibles y otros activos (Nota 4)	2.073.661	-	-	-	2.073.661
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestatario) (Nota 5)	2.073.528	-	-	-	2.073.528
Garantías y avales prestados	-	-	-	-	-
Garantías y avales recibidos	2.073.528	-	-	-	2.073.528
Compromisos adquiridos	-	-	-	-	-
Compromisos/garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	-	-	-

Durante los seis primeros meses de 2009 la Sociedad realizó emisiones de pagarés que fueron adquiridas por Bilbao Bizkaia Kutxa por un importe de 2.509.679 miles de euros. Asimismo, con la totalidad de los recursos obtenidos de las mencionadas emisiones, la Sociedad formalizó depósitos a plazo fijo en Bilbao Bizkaia Kutxa (véanse Notas 4 y 5).

## 9. Situación Fiscal

La Sociedad tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas desde su constitución (véase Nota 1).

La legislación aplicable para el cálculo del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2010 y 2009 en el Territorio Histórico de Bizkaia es la correspondiente a la Norma Foral 3/1996, de 26 de junio, con las modificaciones incorporadas por la Norma Foral 6/2007, de 27 de marzo de 2007, la cual se encuentra vigente, aun cuando existen diversos recursos planteados al respecto. Entre otros aspectos, la Norma Foral 6/2007, estableció, con efectos para los periodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2007, una reducción del tipo de gravamen del Impuesto, quedando éste fijado en el 28%.

El resultado contable antes de impuestos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

## 10. Gastos de explotación

### Otros gastos de explotación-

El detalle de este epigrafe de la cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30-06-10	30-06-09
Servicios exteriores	4	5
Otros gastos de gestión corriente	124	82
<i>Asesoramiento emisiones RF</i>	3	-
<i>Registro de valores IBERCLEAR</i>	1	2
<i>Registro y documentación AIAF</i>	55	58
<i>Tasas CNMV</i>	63	22
<i>Otros</i>	2	-
Tributos	9	29
<b>Total</b>	<b>137</b>	<b>116</b>

## 11. Hechos posteriores

Desde el 30 de junio de 2010 y hasta la fecha de formulación de los estados financieros semestrales resumidos correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2010 no se ha producido ningún hecho que tenga un efecto significativo sobre los citados estados financieros semestrales resumidos.