

**BBVA CAPITAL FINANCE, S.A.  
UNIPERSONAL**

Cuentas Anuales correspondientes al periodo comprendido entre el 3 de noviembre de 2003 (fecha de constitución de la sociedad) y el 31 de diciembre de 2003, junto con el Informe de Gestión y el Informe de Auditoría



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al único accionista de  
BBVA CAPITAL FINANCE, S.A. UNIPERSONAL:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BBVA CAPITAL FINANCE, S.A. UNIPERSONAL (sociedad perteneciente al Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2003 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al periodo comprendido entre el 3 de noviembre de 2003 (fecha de constitución de la sociedad) y el 31 de diciembre de 2003, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de los estados financieros y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Según se indica en la Nota 1, BBVA CAPITAL FINANCE, S.A. UNIPERSONAL desarrolla su actividad como sociedad emisora de participaciones preferentes en el seno del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, obteniendo del mismo de una manera permanente las líneas de financiación necesarias para su operativa y realizándose su gestión por personal de dicho Grupo. Por ello, las cuentas anuales de la Sociedad han de interpretarse en el contexto del Grupo y no como sociedad independiente.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2003 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de BBVA CAPITAL FINANCE, S.A. UNIPERSONAL al 31 de diciembre de 2003 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas generalmente aceptados.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2003 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Francisco Celma

30 de marzo de 2004

**BBVA CAPITAL FINANCE, S.A. UNIPERSONAL**  
**BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2003 (NOTAS 1,2 Y 3)**

ACTIVO	Euros	PASIVO	Euros
<b>INMOVILIZADO:</b>		<b>FONDOS PROPIOS:</b>	
Gastos de Establecimiento	2.286	Capital suscrito (Nota 6)	60.102
Inmovilizaciones Financieras (Nota 5)	350.000.000	Capital privilegiado (Nota 7)	350.000.000
		Resultado del periodo	112.068
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>	
Inversiones financieras temporales – Intereses a corto plazo a empresas del grupo (Nota 5)	287.671	Administraciones Públicas (Nota 8)	65.803
Tesorería (Nota 4)	17.591	Acreeedores por prestaciones de servicios	69.575
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>350.307.548</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>350.307.548</b>

Las Notas 1 a 11 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de este balance de situación

BBVA CAPITAL FINANCE, S.A. UNIPERSONAL

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 3 DE NOVIEMBRE DE 2003 (FECHA DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 (NOTAS 1, 2 Y 3)

DEBE	Euros	HABER	Euros
<u>Gastos de Explotación:</u>			
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	69		
Otros gastos de explotación (Nota 9)	114.742		
<b>BENEFICIOS EXPLOTACIÓN</b>	-	<b>PERDIDAS EXPLOTACION</b>	<b>114.811</b>
<u>Gastos Financieros:</u>		<u>Ingresos Financieros:</u>	
Por deudas con empresas del Grupo	-	Por deudas con empresas del Grupo (notas 5 y 9)	287.671
<b>RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>	<b>287.671</b>	<b>RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</b>	<b>-</b>
<b>BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>172.860</b>	<b>PERDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>-</b>
Gastos extraordinarios	448		
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>	<b>-</b>	<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS</b>	<b>448</b>
<b>BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>172.412</b>	<b>PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-</b>
Impuesto sobre beneficios (Nota 8)	60.344		
<b>BENEFICIOS DEL PERIODO</b>	<b>112.068</b>	<b>PERDIDAS DEL PERIODO</b>	<b>-</b>

Las Notas 1 a 11 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de esta cuenta de pérdidas y ganancias.

## **BBVA Capital Finance, S.A. Unipersonal**

Memoria correspondiente  
al periodo comprendido entre el 3 noviembre de 2003 (fecha de constitución de  
la Sociedad)  
y el 31 de diciembre de 2003

### **(1) RESEÑA HISTÓRICA**

BBVA Capital Finance, S.A. Unipersonal (en adelante, la Sociedad) se constituyó el 3 de noviembre de 2003 y tiene su domicilio social en Bilbao, Gran Vía, 1.

Constituye el objeto social exclusivo de la Sociedad la emisión de participaciones preferentes, para su colocación tanto en los mercados nacionales como internacionales, conforme con lo establecido en la disposición adicional Segunda de la Ley 13/1985 según se establece en la Disposición Adicional Tercera de la Ley 19/2003 de 4 de julio sobre régimen jurídico de los movimientos de capitales y de las transacciones económicas con el exterior y sobre determinadas medidas de prevención de blanqueo de capitales.

Para una correcta interpretación de los estados financieros debe considerarse que BBVA Capital Finance S.A. Unipersonal desarrolla su actividad como sociedad del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, obteniendo del mismo las garantías necesarias y realizándose su gestión por personal de dicho Grupo. En consecuencia, los estados financieros deben interpretarse en el contexto del Grupo en el que la sociedad realiza sus operaciones y no como sociedad independiente.

### **(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **a) *Imagen fiel-***

Los estados financieros han sido obtenidos de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. Dichos estados financieros, que han sido formulados por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

#### **b) *Principios contables-***

Para la elaboración de los estados financieros se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable obligatorio y/o norma de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo, se haya dejado de aplicar.

### (3) PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN

Los principios de contabilidad y las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus estados financieros, de acuerdo con lo establecido por el Plan General de Contabilidad, han sido los siguientes:

#### a) *Gastos de establecimiento*

Se incluyen principalmente en dicho epígrafe los gastos de constitución de notarios, los cuales se amortizarán sistemáticamente en un plazo no superior a cinco años.

#### b) *Acreedores a corto plazo*

Las deudas, todas ellas con vencimiento hasta doce meses a partir de la fecha de los balances de situación, se contabilizan por su valor de reembolso.

#### c) *Principio del devengo-*

Los ingresos y gastos se reconocen en función de su periodo 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 y financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre de cada ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

#### d) *Impuesto sobre Sociedades*

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se calcula en función del resultado económico de cada ejercicio, antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éste como la base imponible del citado impuesto.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

#### (4) DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO

La propuesta de distribución del beneficio neto de la sociedad correspondiente al ejercicio 2003, que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Miles Euros
Total resultado del Ejercicio	112
<b>Importe a repartir</b>	<b>112</b>
<b>Reparto</b>	
Reserva Legal	11
Dividendo Participaciones Preferentes serie A	101
<b>Total repartido</b>	<b>112</b>

#### (5) TESORERÍA

El saldo de este epígrafe del balance de situación corresponde a una cuenta corriente no remunerada que mantiene la Sociedad en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.,

#### (6) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

El saldo este epígrafe del balance de situación recoge el depósito que mantiene la sociedad con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., surgido a raíz de la emisión de acciones preferentes (Nota 7). Los intereses generados por esta cuenta se encuentran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados- Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta y han ascendido en el ejercicio 2003 a 287.671 de euros (Nota 9).

#### (7) CAPITAL SOCIAL

A 31 de diciembre de 2003, el capital social, que asciende a 60.102 euros, está representado por 10.017 acciones nominativas, de 6 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas por el socio fundador, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

#### (8) PARTICIPACIONES PREFERENTES

El Consejo de Administración celebrado el 12 de noviembre de 2003 acordó la emisión de Participaciones Preferentes Serie A por un importe de 250 millones de euros ampliable a 500 millones de euros, con garantía solidaria e irrevocable de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Finalmente con fecha 22 de diciembre de 2003 se realizó dicha emisión de Participaciones Preferentes Serie A por un importe total de 350 millones de euros. El importe efectivo de cada valor ascendía a 100 euros con un nominal de igual cuantía. Esta emisión cuenta con garantía solidaria e irrevocable de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. La remuneración de la emisión será del 3% anual fijo hasta el 30 de junio de 2004 y con posterioridad Euribor a 3 meses con un mínimo anual del 2,75% y un máximo del 6,25%, pagadero por trimestres vencidos el 1 de enero, 1 de abril, 1 de julio y 1 de octubre de cada año excepto el correspondiente al período que comenzó el 22 de diciembre de 2003, que se pagará el 1 de abril de 2004. La distribución de la remuneración estará condicionada a la obtención de Beneficio Distribuible suficiente por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y a las limitaciones impuestas por la normativa bancaria española sobre recursos propios de las entidades de crédito.

Los recursos obtenidos se depositarán en su totalidad, descontados los gastos de emisión y de gestión, y de forma permanente en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. o en otra entidad de su grupo consolidable.

#### (9) SITUACIÓN FISCAL

La conciliación entre el beneficio antes de impuestos y la base imponible del impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de Euros
Resultado del ejercicio, antes de impuestos	172.412
Diferencias permanentes:	-
<b>Resultado contable ajustado</b>	<b>172.412</b>
Diferencias temporales:	-
<b>Base Imponible</b>	<b>172.412</b>



A continuación se detalla el cálculo del gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2003:

Concepto	Miles de Euros
<b>Resultado contable ajustado</b>	<b>172.412</b>
Cuota del ejercicio al 35% sobre el resultado contable ajustado	60.344
<b>Gasto por Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>60.344</b>

El saldo del epígrafe "Acreedores a Corto Plazo – Administraciones Públicas" corresponde, básicamente, al importe pendiente de pago en concepto del Impuesto de Sociedades, y las retenciones efectuadas en las facturas procedentes de gastos judiciales y de letrados.

(10) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

**Gastos administrativos-**

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2003 adjunta es el siguiente:

	Miles de Euros
De agentes mediadores	71.272
Gastos judiciales y de letrados	40.615
Servicios de profesionales independientes	2.800
Otros gastos	55
	<b>114.742</b>

El importe recogido en concepto de Servicios de profesionales independientes se corresponde con los honorarios relativos a servicios de auditoría de las cuentas de la sociedad.

#### Transacciones con empresas del Grupo-

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por la Sociedad con el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Nota 8), son los siguientes:

	Miles de Euros
<b>Debe:</b>	
Intereses y cargas asimiladas	-
	-
<b>Haber:</b>	
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 5)	287.671
	<b>287.671</b>

#### Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

La Sociedad no satisface importe alguno en concepto de sueldos y dietas a los miembros del Consejo de Administración.

Todos los miembros del Consejo de Administración lo son en la medida en que desarrollan su actividad profesional en el accionista único de la sociedad, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, no existen sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, ni ejercen funciones en ellas.

Asimismo y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, a continuación se indica la realización, por cuenta propia o ajena, de actividades realizadas por parte de los distintos miembros del Consejo de Administración, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad:

Nombre	Actividad Realizada	Sociedad a través de la cual se presta la actividad	Cargos o funciones que se ostentan o realizan en la Sociedad indicada
D. Carlos Pretejo Muñoz	Consejero	BBVA Capital Funding, LTD BBVA International Limited BBVA Preferred Capital	Consejero Consejero Consejero
D. Jose Luis Dominguez de Posada	Consejero	BBVA Capital Funding, LTD BBVA International Limited BBVA Preferred Capital	Consejero Consejero Consejero

(10) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se muestra el cuadro de financiación de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2003:

APLICACIONES	Miles de Euros		ORÍGENES	Miles de Euros	
	Ejercicio 2003			Ejercicio 2003	
Gastos de constitución			Recursos procedentes de las operaciones:		
Prestamos a la sociedad matriz vinculadas a nuevas emisiones		2.355	Resultado del ejercicio	112.068	
		350.000.000	Amortización gastos de establecimiento	69	
			Diferencias positivas de cambio		
			Diferencias negativas de cambio		
			Variación provisiones inversiones financieras	112.137	
			Aumento de Capital	60.102	
			Nueva Emisión Participaciones Preferentes	350.000.000	
<b>TOTAL APLICACIONES</b>		<b>350.002.355</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>350.172.239</b>	
<b>EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>		<b>169.884</b>	<b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>0</b>	
<b>TOTAL</b>		<b>350.172.239</b>	<b>TOTAL</b>	<b>350.172.239</b>	

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Euros	
	2003	
	Aumento	Disminución
Deudores		
Acreedores Corto Plazo	17.591	135.378
Tesorería	287.671	-
Inversiones Financieras Temporales	-	-
Ajustes por periodificación	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>305.262</b>	<b>135.378</b>
<b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>169.884</b>	<b>-</b>

**(11 ) INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE**

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma 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 las presentes notas a los estados financieros respecto a información de cuestiones medioambientales".

CUENTAS ANUALES (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) correspondientes al ejercicio de 2003 que formula el Consejo de Administración de BBVA Capital Finance, S.A. Unipersonal, en su sesión celebrada el día 30 de marzo de 2004.

---

D. CARLOS PERTEJO MUÑOZ

---

D. JOSÉ LUIS DOMÍNGUEZ DE POSADA Y DE MIGUEL

---

D<sup>a</sup> ANA FERNÁNDEZ MANRIQUE

---

D. JUAN CARLOS GARCÍA PÉREZ

---

D. TOMÁS SANCHEZ ZABALA

---

DILI..

**GENCIA:** La pongo yo el Secretario del Consejo, para hacer constar que las Cuentas Anuales de BBVA Capital Finance, S.A. Unipersonal, correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2003, extendidas en 10 hojas numeradas, escritas sólo por el anverso, anteriores, fueron formuladas por su Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 30 de marzo de 2004, habiendo sido firmadas las Cuentas por todos los Consejeros.

En Madrid, a 30 de marzo de 2004.

---

---

**BBVA CAPITAL FINANCE S.A. UNIPERSONAL**

Informe de Gestión  
Correspondiente al Ejercicio 2003

## BBVA CAPITAL FINANCE S.A. UNIPERSONAL

Informe de Gestión  
Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado  
el 31 de Diciembre de 2003

Con fecha 3 de Noviembre de 2003 se ha procedido a su constitución en Bilbao, con domicilio social en Gran Vía nº 1, con un capital social de 60.102 Euros, representado por 10.017 Acciones nominativas de 6 Euros cada una, suscritas en su totalidad por el socio fundador BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.. El objeto social exclusivo de la misma será la emisión de Participaciones Preferentes para su colocación tanto en los mercados nacionales como internacionales

### Cuenta de pérdidas y ganancias

El resultado del ejercicio de 2003 ha sido de 112.067,72 euros de beneficio.

### Aplicación de resultados

Se propone a la Junta de accionistas que el resultado de 112.067,72 euros de beneficio se reparta de la siguiente forma:

	Miles Euros
Total resultado del Ejercicio	112
<b>Importe a repartir</b>	<b>112</b>
<b>Reparto</b>	
Reserva Legal	11
Dividendo Participaciones Preferentes serie A	101
<b>Total repartido</b>	<b>112</b>

### Acciones propias en cartera y de la sociedad dominante

No se ha producido por parte de la sociedad ninguna operación de compra de sus propias acciones o de la sociedad dominante.

### Investigación y desarrollo

Debido a su actividad, la sociedad no incurre en gastos de investigación y desarrollo.



-  
**Acontecimientos de importancia ocurridos con posterioridad al cierre del ejercicio**

No se ha producido ningún hecho relevante desde el cierre del ejercicio 2003.

**Perspectivas para el ejercicio 2004**

La Sociedad mantendrá su objeto social y dentro de la estrategia del Grupo BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, estudiará las posibles nuevas emisiones de Participaciones Preferentes.

INFORME DE GESTION correspondiente al ejercicio de 2003 que formula el Consejo de Administración de BBVA Capital Finance, S.A. Unipersonal, en su sesión celebrada el día 30 de marzo de 2004.

---

D. CARLOS PERTEJO MUÑOZ

---

D. JOSÉ LUIS DOMÍNGUEZ DE POSADA Y DE MIGUEL

---

D<sup>a</sup> ANA FERNÁNDEZ MANRIQUE

---

D. JUAN CARLOS GARCÍA PÉREZ

---

D. TOMÁS SANCHEZ ZABALA

---

**DILI**

**GENCIA:** La pongo yo, el Secretario del Consejo, para hacer constar que el Informe de Gestión de BBVA Capital Finance, S.A. Unipersonal, correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2003, extendido en dos hojas numeradas, escritas sólo por el anverso, anteriores, fue formulado por su Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 30 de marzo de 2004, habiendo sido firmado por todos los Consejeros.

En Madrid, a 30 de marzo de 2004.

---

---