

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

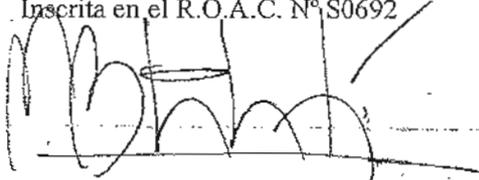
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2012,  
junto con el Informe de Auditoría

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista Único de  
BBVA Capital Finance, S.A. (Unipersonal):

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BBVA Capital Finance, S.A. (Unipersonal), en lo sucesivo, la "Sociedad"; que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 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 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
3. Sin que afecte a nuestra opinión, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 1 de las cuentas anuales adjuntas, en la que se indica que la Sociedad desarrolla su actividad como sociedad emisora de participaciones preferentes y otros instrumentos financieros, en el seno del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, obteniendo permanentemente del mismo las garantías necesarias para su operativa y realizándose su gestión por personal de dicho Grupo. En consecuencia, las cuentas anuales adjuntas deben interpretarse en el contexto del Grupo en el que la Sociedad realiza sus operaciones y no como una unidad independiente (véanse Notas 8 y 14).
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 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 2012. 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, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Miguel Ángel Bailón

4 de abril de 2013



**BBVA CAPITAL FINANCE, S.A. (Unipersonal)**

**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (Notas 1 a 4)**  
(Miles de Euros)

| ACTIVO  | 31/12/2012    | 31/12/2011 (*) | PATRIMONIO NETO Y PASIVO  | 31/12/2012    | 31/12/2011 (*) |
|---|---------------|----------------|---|---------------|----------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>                                 |               |                | <b>PATRIMONIO NETO:</b>   |               |                |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 36.874        | 35.874         | FONDOS PROPIOS (Nota 8)   | 381           | 413            |
| Créditos a empresas (Nota 6)                                | 35.874        | 35.874         | Capital   | 80            | 60             |
| Activos por impuesto diferido (Nota 11)                     | 14            | -              | Reservas  | 353           | 299            |
| <b>Total activo no corriente</b>                            | <b>35.888</b> | <b>35.874</b>  | Legal y estatutarias  | 12            | 12             |
|   |               |                | Otras reservas  | 341           | 287            |
|   |               |                | Resultado del ejercicio   | (32)          | 54             |
|   |               |                | <b>Total patrimonio neto</b>                                      | <b>381</b>    | <b>413</b>     |
|   |               |                |   |               |                |
|   |               |                | <b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>                                       |               |                |
|   |               |                | Deudas a largo plazo  | 35.874        | 35.874         |
|   |               |                | Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)                 | 35.874        | 35.874         |
|   |               |                | <b>Total pasivo no corriente</b>                                  | <b>35.874</b> | <b>35.874</b>  |
|   |               |                |   |               |                |
|   |               |                | <b>PASIVO CORRIENTE:</b>  |               |                |
|   |               |                | Deudas a corto plazo  | 264           | 17.381         |
|   |               |                | Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)                 | 254           | 17.381         |
|   |               |                | Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 10) | 488           | 408            |
|   |               |                | Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar                    | 16            | 1.875          |
|   |               |                | Acreedores varios   | 3             | 3              |
|   |               |                | Pasivos por impuesto corriente (Nota 11)                          | -             | 18             |
|   |               |                | Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 11)          | 13            | 1.654          |
|   |               |                | <b>Total pasivo corriente</b>                                     | <b>788</b>    | <b>19.464</b>  |
| <b>Total activo corriente</b>                               | <b>1.135</b>  | <b>19.877</b>  | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                             | <b>37.023</b> | <b>55.751</b>  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>37.023</b> | <b>55.751</b>  |   |               |                |

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

Las Notas 1 a 16 descriptas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2012.

M

## BBVA CAPITAL FINANCE, S.A. (Unipersonal)

### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (Notas 1 a 4)

(Miles de Euros)

|   | Ejercicio<br>2012 | Ejercicio<br>2011 (*) |
|---|-------------------|-----------------------|
| <b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>  |                   |                       |
| Otros gastos de explotación   | (16)              | (15)                  |
| Servicios exteriores (Nota 12)  | (13)              | (12)                  |
| Tributos  | (3)               | (3)                   |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>   | <b>(16)</b>       | <b>(15)</b>           |
| <b>Ingresos financieros</b>   | <b>1.259</b>      | <b>91.776</b>         |
| De valores negociables y otros instrumentos financieros                           | 1.259             | 91.776                |
| - En empresas del grupo y asociadas (Nota 6)                                      | 1.259             | 91.772                |
| - En terceros   | -                 | 4                     |
| <b>Gastos financieros</b>   | <b>(1.289)</b>    | <b>(91.684)</b>       |
| Por deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 10)                           | (10)              | (6)                   |
| Por deudas con terceros (Notas 3.a y 9)   | (1.279)           | (91.678)              |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>   | <b>(30)</b>       | <b>92</b>             |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>   | <b>(46)</b>       | <b>77</b>             |
| Impuestos sobre beneficios (Nota 11)  | 14                | (23)                  |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>              | <b>(32)</b>       | <b>54</b>             |
| <b>OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>  |                   |                       |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos | -                 | -                     |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>  | <b>(32)</b>       | <b>54</b>             |

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

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

4

## BBVA CAPITAL FINANCE, S.A. (Unipersonal)

### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (Notas 1 a 4)

#### A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Miles de euros)

|  | Ejercicio<br>2011 | Ejercicio<br>2010 (*) |
|--|-------------------|-----------------------|
| <b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)</b>                        | <b>(32)</b>       | <b>54</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 (II)</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>(32)</b>       | <b>54</b>             |

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

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

4

**BBVA CAPITAL FINANCE, S.A. (Unipersonal)**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
(Notas 1 a 4)

**B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
(Miles de Euros)

|  | Capital<br>(Nota 8) | Reserva<br>Legal | Reserva<br>Voluntaria | Resultado<br>del ejercicio | TOTAL |
|--|---------------------|------------------|-----------------------|----------------------------|-------|
| <b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2010 (*)</b>              | 60                  | 12               | 195                   | 92                         | 359   |
| Ajustes por cambios de criterio 2010                   | -                   | -                | -                     | -                          | -     |
| Ajustes por errores 2010                               | -                   | -                | -                     | -                          | -     |
| <b>SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2011 (*)</b> | 60                  | 12               | 195                   | 92                         | 369   |
| <b>Total Ingresos y gastos reconocidos</b>             | -                   | -                | -                     | -                          | 54    |
| Operaciones con accionistas                            | -                   | -                | -                     | -                          | -     |
| - Aumentos de capital                                  | -                   | -                | -                     | -                          | -     |
| - Reducciones de capital                               | -                   | -                | -                     | -                          | -     |
| - Distribución de dividendos                           | -                   | -                | -                     | -                          | -     |
| - Operaciones con acciones propias (netas)             | -                   | -                | -                     | -                          | -     |
| - Otras operaciones                                    | -                   | -                | -                     | -                          | -     |
| <b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>           | -                   | -                | -                     | -                          | (92)  |
| <b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2011 (*)</b>              | 60                  | 12               | 287                   | 54                         | 413   |
| Ajustes por cambios de criterio 2011                   | -                   | -                | -                     | -                          | -     |
| Ajustes por errores 2011                               | -                   | -                | -                     | -                          | -     |
| <b>SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2012</b>     | 60                  | 12               | 287                   | 54                         | 413   |
| <b>Total Ingresos y gastos reconocidos</b>             | -                   | -                | -                     | -                          | (32)  |
| Operaciones con accionistas                            | -                   | -                | -                     | -                          | -     |
| - Aumentos de capital                                  | -                   | -                | -                     | -                          | -     |
| - Reducciones de capital                               | -                   | -                | -                     | -                          | -     |
| - Distribución de dividendos                           | -                   | -                | -                     | -                          | -     |
| - Operaciones con acciones propias (netas)             | -                   | -                | -                     | -                          | -     |
| - Otras operaciones                                    | -                   | -                | -                     | -                          | -     |
| <b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>           | -                   | -                | -                     | -                          | 54    |
| <b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2012</b>                  | 60                  | 12               | 341                   | (32)                       | 381   |

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

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

M

**BBVA CAPITAL FINANCE, S.A. (Unipersonal)**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (Notas 1 a 4)**

(Miles de Euros)

|  | Ejercicio<br>2012 | Ejercicio<br>2011 (*) |
|--|-------------------|-----------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>                  | <b>(1.582)</b>    | <b>(994)</b>          |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos                                       | 46                | 77                    |
| Ajustes al resultado:  | 30                | (82)                  |
| - Amortización del inmovilizado  | -                 | -                     |
| - Correcciones valorativas por deterioro   | -                 | -                     |
| - Variación de provisiones   | -                 | -                     |
| - Imputación de subvenciones   | -                 | -                     |
| - Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado                           | -                 | -                     |
| - Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros               | -                 | -                     |
| - Ingresos financieros   | (1.250)           | (91.776)              |
| - Gastos financieros   | 1.269             | 91.864                |
| - Diferencias de cambio  | -                 | -                     |
| - Variación de valor razonable en instrumentos financieros                       | -                 | -                     |
| - Otros ingresos y gastos  | -                 | -                     |
| <b>Cambios en el capital corriente</b>   | <b>(1.551)</b>    | <b>(1.138)</b>        |
| - Existencias  | -                 | -                     |
| - Deudores y otras cuentas a cobrar  | -                 | -                     |
| - Otros activos corrientes   | -                 | -                     |
| - Acreedores y otras cuentas a pagar   | (1.551)           | (1.138)               |
| - Otros pasivos corrientes   | -                 | -                     |
| - Otros activos y pasivos no corrientes  | -                 | -                     |
| <b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>                | <b>(15)</b>       | <b>160</b>            |
| - Pagos de intereses   | (18.416)          | (78.752)              |
| - Cobros de dividendos   | -                 | -                     |
| - Cobros de intereses  | 16.419            | 78.928                |
| - Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios                                   | (18)              | (15)                  |
| - Otros cobros (pagos)   | -                 | -                     |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>                   | <b>-</b>          | <b>2.939.126</b>      |
| <b>Pagos por inversiones</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>              |
| - Empresas del grupo y asociadas   | -                 | -                     |
| - Inmovilizado intangible  | -                 | -                     |
| - Inmovilizado material  | -                 | -                     |
| - Inversiones inmobiliarias  | -                 | -                     |
| - Otros activos financieros  | -                 | -                     |
| - Activos no corrientes mantenidos para la venta                                 | -                 | -                     |
| - Otros activos  | -                 | -                     |
| <b>Cobros por desinversiones</b>   | <b>-</b>          | <b>2.939.126</b>      |
| - Empresas del grupo y asociadas   | -                 | 2.939.126             |
| - Inmovilizado intangible  | -                 | -                     |
| - Inmovilizado material  | -                 | -                     |
| - Inversiones inmobiliarias  | -                 | -                     |
| - Otros activos financieros  | -                 | -                     |
| - Activos no corrientes mantenidos para la venta                                 | -                 | -                     |
| - Otros activos  | -                 | -                     |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>               | <b>-</b>          | <b>(2.939.126)</b>    |
| <b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>                             | <b>-</b>          | <b>-</b>              |
| - Emisión de instrumentos de patrimonio  | -                 | -                     |
| - Amortización de instrumentos de patrimonio                                     | -                 | -                     |
| - Adquisición de instrumentos de patrimonio propio                               | -                 | -                     |
| - Enajenación de instrumentos de patrimonio propio                               | -                 | -                     |
| - Subvenciones, donaciones y legados recibidos                                   | -                 | -                     |
| <b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>                      | <b>-</b>          | <b>(2.939.126)</b>    |
| - Emisión de obligaciones y otros valores negociables                            | -                 | -                     |
| - Emisión de deudas con entidades de crédito                                     | -                 | -                     |
| - Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas                           | -                 | -                     |
| - Emisión de otras deudas  | -                 | -                     |
| - Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables          | -                 | (2.939.126)           |
| - Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito                   | -                 | -                     |
| - Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas         | -                 | -                     |
| - Devolución y amortización de otras deudas                                      | -                 | -                     |
| <b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>              |
| - Dividendos   | -                 | -                     |
| - Remuneración de otros instrumentos de patrimonio                               | -                 | -                     |
| <b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>                    | <b>-</b>          | <b>-</b>              |
| <b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>        | <b>(1.582)</b>    | <b>(994)</b>          |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio                                | 2.462             | 3.457                 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio                                   | 880               | 2.462                 |

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

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

M

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

Memoria correspondiente al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2012

### **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.

Su objeto social exclusivo es la emisión de participaciones preferentes y/u otros instrumentos financieros incluyendo las emisiones de deuda de cualquier tipo, para su colocación tanto en los mercados nacionales como internacionales, conforme con lo establecido en la Disposición Adicional Segunda de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, de acuerdo con la redacción dada a la misma por 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. La Sociedad constituye depósitos con el efectivo obtenido de las emisiones de instrumentos financieros en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., su accionista único.

Para una correcta interpretación de las cuentas anuales debe considerarse que la Sociedad desarrolla su actividad como sociedad emisora de participaciones preferentes y/u otros instrumentos financieros en el seno del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante, el "Grupo BBVA"- véase Nota 8), cuya sociedad dominante es Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (con domicilio social en Plaza San Nicolás 4, Bilbao), obteniendo permanentemente del mismo las garantías necesarias para su operativa y realizándose su gestión por personal de dicho Grupo. En consecuencia, las cuentas anuales deben interpretarse en el contexto del Grupo en el que la Sociedad realiza sus operaciones y no como sociedad independiente. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo BBVA del ejercicio 2012 fueron formuladas por los Administradores de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 31 de enero de 2013, aprobadas por la Junta General de Accionistas el 15 de marzo de 2013 para su posterior depósito en el Registro Mercantil de Bilbao.

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 la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

### **Regulación de Sociedades Unipersonales**

Como se indica en la Nota 8, al 31 de diciembre de 2012 la totalidad del capital social de la Sociedad era propiedad de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., por lo que la Sociedad ostentaba la condición de unipersonalidad a dicha fecha. De acuerdo con la normativa vigente sobre unipersonalidad (artículo 13 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital) se hace constar que la Sociedad tiene formalizado el pertinente libro-registro de contratos con su Accionista Único.

La naturaleza y principales características de los contratos más significativos con el Accionista Único se detallan en la Nota 6 en lo que se refiere a depósitos, Nota 7, en lo que se refiere a la cuenta no remunerada que la Sociedad presenta con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A y Nota 10, en lo que se refiere a la póliza de crédito.

M

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### **a) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad**

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- el Código de Comercio y la restante legislación mercantil,
- el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus Adaptaciones sectoriales con las modificaciones introducidas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre,
- las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias, y
- el resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

### **b) Imagen fiel**

Las cuentas anuales del ejercicio 2012 han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 y, de sus resultados y de sus flujos de efectivo generados durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación del accionista único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2011 fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad el 29 de marzo de 2012 y aprobadas por su Accionista Único el 24 de abril de 2012.

### **c) Principios contables**

Para la elaboración de las cuentas anuales 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.

El artículo 537 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital establece que las sociedades que hayan emitido valores admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier Estado miembro de la Unión Europea y que, de acuerdo con la normativa en vigor, publiquen únicamente cuentas anuales individuales, estarán obligadas a informar en la memoria de las cuentas anuales de las principales variaciones, que en su caso, se originasen en el patrimonio neto y en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad si se hubieran aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por los Reglamentos de la Unión Europea, indicando los criterios de valoración que hayan aplicado. A este respecto, indicar que el patrimonio neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012, así como la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha, no presentarían variaciones significativas, si se hubieran aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por los Reglamentos de la Unión Europea.

Dadas las características y simetría de los activos y pasivos financieros valorados a coste amortizado (Véase notas 6 y 9), no se proporciona desglose de su valor razonable (Véase nota 5).

### **d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos y determinadas obligaciones y otros valores negociables (véase Nota 3.a).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2012, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a

modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

**e) Agrupación de partidas**

Determinadas partidas de los balances, de las cuentas de pérdidas y ganancias, de los estados de cambios en el patrimonio neto y de los estados de flujos de efectivo, se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

**f) Comparación de la información**

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo, y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio 2011 que figuran en esta memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos, por lo que no constituyen las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2011.

**g) Cambios en criterio contables**

Durante el ejercicio 2012 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2011.

**h) Corrección de errores**

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2011.

**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 cuentas anuales, de acuerdo con lo establecido por el Plan General de Contabilidad, han sido los siguientes:

**a) Instrumentos financieros**

**Activos financieros**

*Clasificación-*

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en la categoría de "Préstamos y partidas a cobrar" que incluyen los activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.

*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.

En el momento de constitución de los depósitos en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. surgidos a raíz de las emisiones realizadas por la Sociedad, el saldo del epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo – Créditos a empresas" (Véase Nota 6) de los balances adjuntos recogía el importe nominal de los de los depósitos, neto del importe de las primas generadas en el momento de constitución de

los depósitos en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., equivalentes a los gastos de colocación de cada emisión.

#### *Valoración posterior -*

Los préstamos y partidas a cobrar se valoran por su coste amortizado.

El saldo del epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo – Créditos a empresas" de los balances adjuntos recoge el importe nominal de los depósitos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de dichos balances, que mantiene la Sociedad con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., surgidos a raíz de las emisiones realizadas por la Sociedad (véase Nota 9).

Por otro lado, dentro del epígrafe "Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas a corto plazo – Créditos a empresas" de los balances adjuntos se recogen los intereses devengados y no cobrados generados por los depósitos anteriormente mencionados a la fecha de dichos balances, y en su caso los depósitos de vencimiento inferior a un año desde la fecha de dichos balances, si los hubiera.

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para dichos activos financieros. 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. No obstante, la contrapartida de estos activos financieros es en todos los casos Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., por lo que no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro en el ejercicio presente ni en el ejercicio anterior.

La Sociedad da en 2012 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.

#### **Pasivos financieros**

Los pasivos financieros que registrados por la Sociedad son aquellos débitos y partidas a pagar 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.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad tenía registrado el importe de las emisiones vivas de participaciones preferentes en el epígrafe "Deudas a largo plazo – Obligaciones y otros valores negociables" de pasivo de los balances adjuntos, neto de los gastos incurridos, en su caso, en las emisiones de participaciones preferentes, menos los gastos imputados linealmente a resultados durante el plazo de vencimiento de las correspondientes emisiones. Los gastos imputados a resultados ascienden a 23 miles de euros (88 miles de euros en 2011), que la Sociedad ha registrado en el epígrafe "Gastos financieros - Por deudas con terceros" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Por otro lado, dentro del epígrafe "Deudas a corto plazo – obligaciones y otros valores negociables" de los balances adjuntos se recogen los intereses devengados y no pagados generados por las emisiones anteriormente mencionadas a la fecha así como las emisiones cuyo plazo de vencimiento sea inferior a un año desde la fecha de dichos balances.

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

#### **b) Reconocimiento de otros ingresos y gastos**

En el apartado a) de esta Nota se mencionan los criterios de reconocimientos de los principales ingresos y gastos de la Sociedad. El resto de otros ingresos y gastos se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

**c) Transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. A 31 de diciembre de 2012, no existían operaciones en otras divisas distintas del euro.

**d) Impuesto sobre Sociedades**

La Sociedad tributa en régimen de Declaración consolidada en el Impuesto sobre Sociedades mediante su incorporación como sociedad dependiente en el Grupo consolidado cuya sociedad dominante es Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (véanse Notas 8 y 11).

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, entendiéndose 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.

**e) Transacciones con vinculadas**

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado (véase Nota 14). Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

**f) Partidas corrientes y no corrientes**

Las diferentes partidas del balance se han clasificado como corrientes y no corrientes en función de que su vencimiento vaya a producirse en un plazo inferior o superior a un año, respectivamente, desde el cierre del ejercicio.

**4. Distribución del resultado**

El Consejo de Administración propondrá para la aprobación de su Junta General de Accionistas la distribución del resultado del ejercicio, que asciende a una pérdida de 32 miles de euros, al epígrafe de "Reservas Voluntarias".

**5. Exposición al riesgo**

La Sociedad desarrolla su actividad como sociedad emisora de participaciones preferentes en el seno del Grupo BBVA, obteniendo permanentemente del mismo las líneas de financiación necesarias para su operativa y realizándose su gestión por personal de dicho Grupo. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

- **Riesgo de tipo de interés.** Los cambios en los tipos de interés afectan tanto a los intereses cobrados de los depósitos como a los intereses pagados por las emisiones, por lo que las variaciones de tipos de interés se compensan.
- **Riesgo de liquidez.** La Sociedad obtiene la liquidez necesaria para hacer frente a los pagos de intereses y reembolsos de las emisiones y a las necesidades de su actividad mediante los depósitos subordinados a dichas emisiones contratados con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. o bien con la póliza de crédito mantenida con su accionista único (véanse Notas 6 y 10).
- **Riesgo de crédito.** Dado que la contrapartida de los depósitos constituidos es Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., la Sociedad considera no relevante su exposición al riesgo de crédito.
- **Otros riesgos de mercado:** El valor razonable de las emisiones realizadas no difiere significativamente del valor de los depósitos constituidos ya que sus características (importe, plazo y tipos de interés) son coincidentes, mitigando de esta manera el riesgo de precio y de tipo de interés.

## 6. Créditos a empresas del Grupo

El saldo del epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo – Créditos a empresas" de los balances al 31 de diciembre de 2012 y 2011 recoge los depósitos que mantenía, la Sociedad en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., surgidos a raíz de las emisiones de participaciones preferentes (véase Nota 9), con el siguiente detalle:

### Ejercicio 2012 y 2011

|                             | <b>Fecha<br/>Constitución</b> | <b>Fecha de<br/>Vencimiento</b>   | <b>Interés</b>   | <b>Importe<br/>(Miles de<br/>euros)</b> |
|-----------------------------|-------------------------------|---|--|---|
| Depósito Serie A<br>(Euros) | 22/12/2003                    | Vencimiento<br>perpetuo con opción<br>de amortización<br>anticipada a partir del<br>31/12/2008.                               | Pagos trimestrales. Hasta el 31/12/08 Euribor<br>a 3 meses + 0,005% (mínimo 2,755% y<br>máximo 6,255%) A partir de 01/01/09 Euribor<br>a 3 mses + 0,005%. A partir del 01/07/2011<br>mínimo de 3,505%.     | 4.564                                   |
| Depósito Serie B<br>(Euros) | 02/07/2004                    | Vencimiento<br>perpetuo con opción<br>de amortización<br>anticipada a partir del<br>30/09/2009.                               | Pagos trimestrales. Hasta el 30/09/09 Euribor<br>a 3 meses + 0,005% (mínimo 2,755% y<br>máximo 6,505%). A partir de 01/01/09<br>Euribor a 3 meses + 0,005%. A partir del<br>01/07/2011 mínimo de 3,505%.   | 6.846                                   |
| Depósito Serie C<br>(Euros) | 31/12/2004                    | Vencimiento<br>perpetuo con opción<br>de amortización<br>anticipada a partir del<br>31/12/2009.                               | Pagos trimestrales. Hasta el 31/12/09 Euribor<br>a 3 meses + 0,008% (mínimo 2,758% y<br>máximo 6,508%). A partir del 01/01/2010<br>Euribor a 3 meses + 0,008; A partir del<br>01/07/2011 mínimo de 3,505%. | 17.356                                  |
| Depósito Serie D<br>(Euros) | 30/12/2008                    | Vencimiento<br>perpetuo con opción<br>de amortización<br>anticipada a partir del<br>5º año desde la fecha<br>de constitución. | Pagos trimestrales. Hasta el 30/12/2010 tipo<br>de interés fijo al 6,505%. A partir del<br>30/12/2010 Euribor a 3 meses + 0,005%<br>(mínimo 3,505%).   | 7.108                                   |
| <b>TOTAL</b>                |                               |   |  | <b>35.874</b>                           |

El saldo del epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo – Créditos a empresas" del Grupo de los balances a 31 de diciembre de 2012 y 2011 recoge básicamente el importe correspondiente a los intereses devengados y no cobrados de los depósitos a largo plazo y asciende a 31 de diciembre de 2012 y 2011 a 255 y 17.415 miles de euros, respectivamente.

Los intereses generados a favor de la Sociedad por estos depósitos durante el ejercicio 2012 y 2011 han ascendido a 1.259 y 91.772 miles de euros, y se encuentran registrados en el epígrafe "Ingresos financieros – De valores negociables y otros instrumentos financieros – En empresas del grupo y asociadas" de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios.

El tipo de interés medio efectivo anual de estos activos en los ejercicios 2012 y 2011, ha sido del 3,51% y del 3,08%, respectivamente.

## 7. Tesorería

El saldo de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2012 y 2011 corresponde a una cuenta corriente no remunerada que mantenía la Sociedad, a dicha fecha, en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

## 8. Fondos propios

### Capital suscrito

A 31 de diciembre de 2012, el capital social de la Sociedad, que ascendía 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 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

### Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad anónima debe destinar 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 sólo podrá utilizarse para aumentar el capital social. 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. A 31 de diciembre de 2012 y 2011 la reserva legal de la Sociedad estaba totalmente constituida.

## 9. Obligaciones y otros valores negociables

Las emisiones vivas que componen el epígrafe "Deudas a largo plazo – Obligaciones y otros valores negociables" a 31 de diciembre de 2012 y 2011 son las siguientes:

### Ejercicio 2012 y 2011

|  | <b>Fecha de emisión</b> | <b>Fecha de vencimiento</b>  | <b>Interés</b>  | <b>Miles de euros</b> |
|--|-------------------------|--|---|-----------------------|
| Participaciones Preferentes Serie A (euros)(*) | 22/12/2003              | Vencimiento perpetuo con opción de amortización antieipada a partir del 31/12/2008 | Liquidaciones trimestrales: hasta 01/01/09 (incluido) Euribor a 3 meses con un mínimo anual del 2,75% y máximo anual del 6,25%; desde 01/01/2009 Euribor a 3 meses; desde el 01/07/2011 mínimo de 3,5%.         | 4.564                 |
| Participaciones Preferentes Serie B (euros)(*) | 02/07/2004              | Vencimiento perpetuo con opción de amortización anticipada a partir del 30/09/2009 | Liquidaciones trimestrales: hasta 30/09/09 (incluido) Euribor a 3 meses con un mínimo anual del 2,75% y un máximo anual del 6,50%; desde 30/09/2009 Euribor a 3 meses; desde el 01/07/2011 mínimo de 3,5%.      | 6.846                 |
| Participaciones Preferentes Serie C (euros)(*) | 31/12/2004              | Vencimiento perpetuo con opción de amortización anticipada a partir del 31/12/2009 | Liquidaciones trimestrales: hasta 31/12/2009 (incluido) Euribor a 3 meses con un mínimo anual del 2,75% y un máximo anual del 6,50%; desde el 31/12/2009 Euribor a 3 meses; desde el 01/07/2011 mínimo de 3,5%. | 17.356                |
| Participaciones Preferentes Serie D (euros)(*) | 30/12/2008              | Vencimiento perpetuo con opción de amortización anticipada a partir del 5º año     | Liquidaciones trimestrales: hasta 30/12/2010 (incluido) tipo fijo del 6,5%; desde el 30/12/2010 Euribor a 3 ineses con un mínimo del 3,5%.  | 7.108                 |
| <b>TOTAL</b>                                   |                         |  |   | <b>35.874</b>         |

(\*) Todas las emisiones anteriormente descritas fueron realizadas a la par, y la Sociedad no incurrió en gastos de colocación en ninguna de ellas.

Todas las emisiones cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. Los recursos obtenidos de estas emisiones se han depositado en su totalidad en el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (véase Nota 6).

Los intereses devengados por estas emisiones en el ejercicio 2012 y 2011 han ascendido a 1.256 y 91.590 miles de euros, respectivamente, y se encuentran recogidos en el epígrafe "Gastos financieros - Por deudas con terceros" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Asimismo, los intereses devengados pendientes de pago de estas emisiones se encuentran recogidos en el epígrafe "Deudas a corto plazo – obligaciones y otros valores negociables" de los balances adjuntos y ascendían a 254 y 17.381 miles de euros a 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

El tipo de interés medio efectivo anual de estos pasivos en los ejercicios 2012 y 2011, ha sido del 3,50% y del 3,08%, respectivamente.

La totalidad de las emisiones vivas a 31 de diciembre de 2012 y 2011 colizaban en el Mercado AIAF de Renta Fija de Madrid.

#### **10. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo**

El saldo de este epígrafe del balance a 31 de diciembre de 2012 y 2011 corresponde, principalmente, al saldo dispuesto a dicha fecha de una póliza de crédito que mantenía la Sociedad con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., cuyo límite ascendía a 500 miles de euros a cierre de los ejercicios 2012 y 2011 y cuya fecha de vencimiento era el 29 de enero de 2013, fecha en la que se ha vuelto a renovar por un año. A 31 de diciembre de 2012 y 2011 dicha póliza se remunera a un tipo de interés equivalente al Euribor a 3 meses más un diferencial del 1,5%.

Los intereses devengados en los ejercicios 2012 y 2011 ascendieron a 10 y 6 miles de euros, respectivamente, y se registraron en el epígrafe "Gastos financieros – Por deudas con empresas del grupo y asociadas" de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios. Asimismo, los intereses devengados y no pagados de esta póliza al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se encuentran registrados en el pasivo de los balances adjuntos por importe de 2 miles de euros en ambos ejercicios.

#### **11. Situación fiscal**

La Sociedad se haya sujeta al Impuesto sobre Sociedades de acuerdo a lo establecido en el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo de 2004, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. Asimismo, la Sociedad tributa en Régimen de Declaración Consolidada integrada en el Grupo 2/82, cuya sociedad dominante es el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

A fecha de formulación de estas cuentas anuales, la Sociedad tiene sujetos a inspección por las autoridades fiscales los últimos cuatro ejercicios para los principales impuestos que son de aplicación.

A continuación se detalla la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades a 31 de diciembre de 2012 y 2011 (miles de euros):

|  | Miles de Euros |           |
|--|----------------|-----------|
|  | 2012           | 2011      |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | (46)           | 77        |
| Diferencias permanentes:                   |                |           |
| Aumentos                                   | -              | -         |
| Disminuciones                              | -              | -         |
| <b>Resultado contable ajustado</b>         | <b>(46)</b>    | <b>77</b> |
| Diferencias temporales:                    |                |           |
| Aumentos                                   | -              | -         |
| Disminuciones                              | -              | -         |
| Compensación de bases imponibles negativas | -              | -         |
| <b>Base imponible</b>                      | <b>(46)</b>    | <b>77</b> |
| Tipo de gravamen                           | 30%            | 30%       |
| <b>Cuota íntegra</b>                       | <b>-</b>       | <b>23</b> |
| Deducciones                                | -              | -         |
| Retenciones y pagos a cuenta               | -              | 5         |
| <b>Cuota líquida</b>                       | <b>-</b>       | <b>18</b> |

Dentro del saldo del epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar – Otras deudas con las Administraciones Públicas" del pasivo de los balances adjuntos a 31 de diciembre de 2012 y 2011, se incluye el importe de las retenciones en origen realizadas por la Sociedad sobre los intereses de emisiones abonados, pendiente de pago a las Administraciones Públicas, que ascienden a 13 y 1.654 miles de euros, respectivamente.

Dentro del saldo del epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar – Pasivos por impuesto corriente" del pasivo de los balances adjuntos a 31 de diciembre de 2012 y 2011, se incluye el correspondiente pasivo fiscal por el Impuesto sobre Sociedades neto de las correspondientes retenciones y pagos a cuenta practicadas de dicho impuesto, que fue nulo a 31 de diciembre de 2012 y ascendió a 18 miles de euros a 31 de diciembre de 2011.

A continuación, se detalla el cálculo del gasto por Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2012 y 2011, respectivamente:

| Concepto   | Miles de Euros |           |
|--|----------------|-----------|
|  | 2012           | 2011      |
| <b>Resultado contable ajustado</b>   | <b>(46)</b>    | <b>77</b> |
| Cuota del ejercicio al 30% sobre el Resultado contable Ajustado            | -              | 23        |
| Impacto diferencias temporarias  | -              | -         |
| Deducción por doble imposición   | -              | -         |
| <b>Impuesto devengado en el ejercicio</b>                                  | <b>-</b>       | <b>-</b>  |
| (Activación)/Cancelación Bases imponibles negativas activadas              | (14)           | -         |
| Ajuste por Impuesto de Sociedades por variación de diferencias temporarias | -              | -         |
| Ajuste por Impuesto de Sociedades ejercicios anteriores                    | -              | -         |
| <b>Gasto/(Ingreso) por Impuesto sobre Sociedades</b>                       | <b>(14)</b>    | <b>23</b> |

Las bases imponibles negativas y las deducciones pendientes de aplicar y otros activos diferidos registrados por la Sociedad son compensados por el Grupo Fiscal BBVA en las declaraciones del Impuesto de Sociedades, en la medida que el Grupo obtiene beneficios suficientes.

Hasta el ejercicio 2011, las sociedades pertenecientes a dicho Grupo sólo registraban activos fiscales diferidos (bases imponibles negativas y deducciones en cuota) en sus estados financieros, ante dos supuestos, bien cuando dichas sociedades generaban resultados suficientes para su aplicación, o bien cuando las proyecciones financieras de dichas sociedades así lo soportaban, dentro de los límites establecidos por la Ley. En el ejercicio 2012, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., como último responsable del Grupo Fiscal ante la Agencia Tributaria, cambió el criterio hasta dicha fecha vigente de compensación, reconociendo a las Sociedades del Grupo Fiscal dichos activos fiscales en la medida que el Grupo Fiscal las haya compensado o vaya a compensar en las declaraciones de Impuesto sobre Sociedades Consolidadas.

La Sociedad, tal y como se observa en el detalle "(Activación)/Cancelación Bases Imponibles negativas activadas" de la tabla anterior, ha activado dichas diferencias temporarias registrando un ingreso en el epígrafe "Gasto por Impuesto de Sociedades" del ejercicio 2012, registrando un activo por importe de 14 miles de euros en el epígrafe "Activos por impuesto diferido" del balance al 31 de diciembre de 2012 (véase Nota 14).

En el ejercicio 2012, la Sociedad se ha reconocido un ingreso por el impuesto sobre sociedades, derivado de la activación del crédito fiscal comentado anteriormente. De acuerdo a la legislación vigente, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los dieciocho ejercicios siguientes, en determinadas condiciones. A 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no dispone de otras bases imponibles negativas y otras deducciones pendientes de activar.

A fecha de formulación de estas cuentas anuales, la Sociedad tiene sujetos a inspección por las autoridades fiscales los últimos cuatro ejercicios para los principales impuestos que son de aplicación.

Debido a las posibles interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. No obstante, en opinión del Consejo de Administración de la Sociedad y de sus asesores fiscales, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales del 2012.

## **12. Otros gastos de explotación**

Incluido en el saldo de "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, se recogen los honorarios satisfechos por la auditoría de la Sociedad. Durante el ejercicio 2012, los honorarios relativos a dichos servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes:

|  | Miles de euros |
|--|----------------|
| Servicios de Auditoría                             | 12             |
| Otros servicios de Verificación                    | -              |
| <b>Total servicios de Auditoría y Relacionados</b> | <b>12</b>      |
| Servicios de Asesoramiento Fiscal                  | -              |
| Otros Servicios                                    | -              |
| <b>Total Servicios Profesionales</b>               | <b>12</b>      |

Los servicios contratados a nuestros auditores cumplen con los requisitos de independencia recogidos en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, así como en la "Sarbanes-Oxley Act of 2002" asumida por la "Securities and Exchange Commission" ("SEC"); por lo que no incluyen la realización de trabajos incompatibles con la función de auditoría.

La sociedad no incurre en gastos de personal, ya que no dispone de plantilla. La gestión de la Sociedad se realiza por personal del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

### **13. 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, ni tiene créditos otorgados a los mismos, ni compromisos por pensiones asumidos con los mismos.

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 229.2 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, ni los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, ni sus personas vinculadas (de acuerdo con la definición del art 231 de la mencionada ley) desempeñan funciones o cargos en sociedades ajenas al Grupo BBVA con el mismo, análogo o complementario género de actividad que el que constituye el objeto social de la Sociedad, ni desempeñan por cuenta propia o ajena estas actividades fuera de dicho Grupo. Igualmente, ninguno de los miembros del Consejo de Administración ni sus personas vinculadas, tiene participaciones accionariales en este tipo de sociedades.

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 miembros del Consejo de Administración y sus personas vinculadas, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad dentro del Grupo BBVA, a 31 de diciembre de 2012:

| <b>Nombre</b>                   | <b>Actividad realizada</b> | <b>Sociedad a través de la cual se presta la actividad (*)</b>   | <b>Cargos o funciones que se ostentan o realizan en la Sociedad indicada</b>     |
|---------------------------------|----------------------------|--|--|
| D. Erik Schotkamp               | Presidente                 | BBVA Global Finance, LTD.<br>BBVA Senior Finance, S.A.U<br>BBVA International Preferred, S.A.U.<br>BBVA Subordinated Capital, S.A.U.<br>BBVA U.S. Senior, S.A.U.<br>BBVA International Limited | Presidente<br>Presidente<br>Presidente<br>Presidente<br>Presidente<br>Presidente |
| D. Juan Carlos García Pérez     | Consejero                  | BBVA International Preferred, S.A.U.<br>BBVA Subordinated Capital, S.A.U.<br>BBVA U.S. Senior, S.A.U.<br>BBVA Senior Finance, S.A.U  | Consejero<br>Consejero<br>Consejero<br>Consejero                                 |
| D. Tomás Manuel Sánchez Zabala  | Consejero                  | BBVA International Preferred, S.A.U.<br>BBVA Subordinated Capital, S.A.U.<br>BBVA Senior Finance, S.A.U<br>BBVA U.S. Senior, S.A.U.  | Consejero<br>Consejero<br>Consejero<br>Consejero                                 |
| D. Juan Isusi Garteiz Gogearcoa | Consejero                  | BBVA Global Finance, Ltd.<br>BBVA International Ltd.<br>BBVA Senior Finance, S.A.U<br>BBVA Subordinated Capital, S.A.U.<br>BBVA U.S. Senior, S.A.U.<br>BBVA Global Markets, B.V.               | Consejero<br>Consejero<br>Consejero<br>Consejero<br>Consejero<br>Consejero       |

(\*) El objeto social de estas sociedades incluye la emisión de participaciones preferentes y/u otros instrumentos financieros incluyendo las emisiones de deuda de cualquier tipo.

#### 14. Saldos y Operaciones con sociedades vinculadas

Los principales saldos y operaciones mantenidos por la Sociedad con sociedades pertenecientes al Grupo Banco Bilbao Argentaria a 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente, corresponden con saldos y operaciones con su accionista único Banco Bilbao Argentaria, S.A. y son los siguientes:

| Concepto   | Miles de Euros |        |
|--|----------------|--------|
|  | 2012           | 2011   |
| BALANCE:   |                |        |
| Activo-  |                |        |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 6) | 35.874         | 35.874 |
| Activos por impuesto diferido (Nota 11)                              | 14             | -      |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 6) | 255            | 17.415 |
| Tesorería (Nota 7)   | 880            | 2.462  |
| Pasivo-  |                |        |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 10)    | 498            | 408    |
| Pasivos por impuesto corriente (Nota 11)                             | -              | 18     |
| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:                                      |                |        |
| Ingresos/(Gastos)-   |                |        |
| Gastos financieros (Nota 10)   | (10)           | (6)    |
| Ingresos financieros (Notas 6)                                       | 1.259          | 91.772 |

#### 15. Acreeedores varios

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

|   | Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del ejercicio 2012 |             |
|---|--|-------------|
|   | 2012   |             |
|   | Importe  | %           |
| Realizados dentro del plazo máximo legal                                | 32   | 96,97%      |
| Resto   | 1  | 3,03%       |
| <b>Total pagos del ejercicio</b>  | <b>33</b>  | <b>100%</b> |
| PMPE (días) de pagos  | -  |             |
| Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal | -  |             |

El plazo medio ponderado excedido (PMPE) de pagos se ha calculado como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos de cada uno de los pagos a proveedores realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al respectivo plazo legal de pago y el número de días de aplazamiento excedido del respectivo plazo, y en el denominador por el importe total de los pagos realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

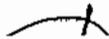
El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2012 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 75 días.

#### **16. Hechos posteriores**

Desde la fecha de cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún hecho adicional que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

## Aprobación del Consejo de Administración

Cuentas Anuales de la Sociedad, correspondientes al ejercicio 2012, que formula el Consejo de Administración de BBVA CAPITAL FINANCE, S.A. UNIPERSONAL en su sesión celebrada el 21 de marzo de 2013.



Presidente  
D. ERIK SCHOTKAMP

Vocal  
D. TOMÁS MANUEL SÁNCHEZ ZABALA

Vocal  
D. JUAN ISUSI GARTEIZ GOGESCOA

Vocal  
D. JUAN CARLOS GARCÍA PÉREZ

DILI.....

**GENCIA:** La pongo yo, Secretario no consejero, para hacer constar que las cuentas anuales de BBVA CAPITAL FINANCE, S.A. UNIPERSONAL correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2012, que se componen de 18 hojas, escritas solo por el anverso, correspondientes al balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo extendidos en 5 páginas sin numeración, y la memoria extendida en 13 páginas numeradas de la 2 a la 13, fueron formuladas por el Consejo de Administración de BBVA CAPITAL FINANCE, S.A. UNIPERSONAL, en su reunión celebrada el día 21 de marzo de 2013, habiendo sido firmadas por todos los Consejeros.

En Madrid, a 21 de marzo de 2013

El Seeretario del Consejo  
D. Luciano Díaz-Castroverde Bartolomé

# BBVA CAPITAL FINANCE S.A. UNIPERSONAL

## Informe de Gestión Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado el 31 de Diciembre de 2012

Durante el ejercicio 2012, BBVA Capital Finance, S.A. (Unipersonal), en adelante la "Sociedad", no ha realizado ninguna emisión.

La Sociedad tiene garantizadas las emisiones que realiza por su Accionista Único, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

### Cuenta de pérdidas y ganancias

El resultado del ejercicio de 2012 ha sido de 32 miles de euros de pérdidas.

Los ingresos financieros de la sociedad durante el ejercicio han ascendido a 1.259 miles de euros. Por su parte, los gastos financieros se han cifrado en 1.289 miles de euros.

Por otra parte los gastos de explotación ascendieron a 16 miles de euros.

Asimismo, la Sociedad se ha activado un impuesto diferido por importe de 14 miles de euros.

Debido a su actividad, la sociedad no incurre en gastos relativos al medio ambiente.

La sociedad no incurre en gastos de personal, ya que no dispone de plantilla. La gestión de la Sociedad se realiza por personal del Grupo BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

### Distribución de resultados

Se propone a la Junta de accionistas que el resultado de 32 miles de euros de pérdidas se reparta de la siguiente forma:

|   | Miles Euros |
|---|-------------|
| Total Resultado del Ejercicio (pérdida)       | (32)        |
| <b>Importe a repartir</b>                     | <b>(32)</b> |
| <b>Reparto</b>                                |             |
| Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores | (32)        |
| <b>Total repartido</b>                        | <b>(32)</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.

### Exposición al riesgo

La sociedad desarrolla su actividad como sociedad emisora de deuda en el seno del Grupo BBVA, obteniendo permanentemente del mismo las líneas de financiación necesarias para su operativa y realizándose su gestión por personal de dicho Grupo.

A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

- **Riesgo de tipo de interés.** Los cambios en los tipos de interés afectan tanto a los intereses cobrados de los depósitos como a los intereses pagados por las emisiones, por lo que las variaciones de tipos de interés se compensan, manteniéndose los márgenes.
- **Riesgo de liquidez.** La Sociedad obtiene la liquidez necesaria para hacer frente a los pagos de intereses y reembolsos de las emisiones y a las necesidades de su actividad mediante los depósitos subordinados a dichas emisiones contratados con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.
- **Riesgo de crédito.** Dado que la contrapartida de los depósitos constituidos es Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., la Sociedad considera no relevante su exposición al riesgo de crédito.
- **Otros riesgos de mercado.** Dado que con los recursos obtenidos por la Sociedad por las emisiones realizadas en divisas se constituyen depósitos en la misma moneda, la exposición al riesgo de tipo de cambio es irrelevante.

El valor razonable de las emisiones realizadas no difiere significativamente de los depósitos constituidos ya que sus características (importe, plazo y tipos de interés) son coincidentes. En el caso de emisiones que incorporen un derivado financiero implícito, la Sociedad constituye un depósito "espejo" con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., por lo que la Sociedad no está expuesta a variaciones en el valor razonable de estos instrumentos financieros.

#### **Utilización de instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros híbridos son aquellos que combinan un contrato principal no derivado y un derivado financiero (derivado implícito) que no puede ser transferido de manera independiente.

La sociedad a cierre del ejercicio 2012, no tiene reconocido ningún instrumento financiero híbrido en su balance.

#### **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 2012.

#### **Perspectivas para el ejercicio 2013**

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 Gobierno Corporativo**

BBVA Capital Finance, S.A. Unipersonal, entidad domiciliada en España cuyos derechos de voto corresponden en su totalidad, de forma directa, a BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A., en cumplimiento con lo establecido en la Norma 6ª de la Circular 1/2004 de 17 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, no elabora un Informe Anual de Gobierno Corporativo, ya que el mismo ha sido elaborado y presentado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en su calidad de Sociedad cabecera del Grupo BBVA con fecha 8 de febrero de 2013.

## Aprobación del Consejo de Administración

Informe de Gestión de la Sociedad, correspondiente al ejercicio 2012, que formula el Consejo de Administración de BBVA CAPITAL FINANCE, S.A. UNIPERSONAL en su sesión celebrada el 21 de marzo de 2013.

— /

~~Presidente~~  
D. ERIK SCHOTKAMP

Vocal  
D. TOMÁS MANUEL SÁNCHEZ ZABALA

Vocal  
D. JUAN ISUSI GARTEIZ GOGÉASCOA

Vocal  
D. JUAN CARLOS GARCÍA PÉREZ

DILI....

**GENCIA:** La pongo yo, Secretario no consejero, para hacer constar que el Informe de Gestión de BBVA CAPITAL FINANCE, S.A. UNIPERSONAL correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2012, que se compone de 2 páginas numeradas, escritas sólo por el anverso, es el formulado por el Consejo de Administración de BBVA CAPITAL FINANCE, S.A. UNIPERSONAL, en su reunión celebrada el día 21 de marzo de 2013, habiendo sido firmado por todos los Consejeros.

En Madrid, a 21 de marzo de 2013

El Secretario del Consejo  
D. Luciano Díaz-Castro y de Bartolomé

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO ANUAL

Los miembros del Consejo de Administración de BBVA CAPITAL FINANCE, S.A. UNIPERSONAL, declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2012, formuladas en la reunión de 21 de marzo de 2013, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de BBVA CAPITAL FINANCE, S.A. UNIPERSONAL, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de BBVA CAPITAL FINANCE, S.A. UNIPERSONAL junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Madrid, a 21 de marzo de 2013.

Presidente  
D. ERIK SCHOTKAMP

Vocal  
D. JUAN CARLOS GARCÍA PÉREZ

Vocal  
D. TOMÁS MANUEL SÁNCHEZ ZABALA

Vocal  
D. JUAN ISUSI GARTEIZ GOGESCOA