

BBVA Senior Finance, S.A.
Unipersonal

Informe financiero
semestral al
30 de Junio de 2014

BBVA SENIOR FINANCE, S.A. (Unipersonal)

BALANCES A 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013
(Miles de Euros)

| | 30/06/2014 | 30/06/2013 | PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 30/06/2014 | 30/06/2013 |
|---|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| ACTIVO | | | | | |
| ACTIVO NO CORRIENTE: | | | PATRIMONIO NETO: | | |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 8.867.195 | 9.449.498 | FONDOS PROPIOS | 1.341 | 1.384 |
| Créditos a empresas | 8.865.920 | 9.443.190 | Capital | 60 | 60 |
| Derivados | 1.675 | 6.308 | Reservas | 1.287 | 1.287 |
| Inversiones financieras a largo plazo | 2.386 | 6.987 | Legal y estatutarias | 12 | 12 |
| Derivados | 2.386 | 6.987 | Otras reservas | 1.275 | 1.275 |
| Total activo no corriente | 8.869.581 | 9.456.485 | Resultado del ejercicio | (6) | 37 |
| | | | Total patrimonio neto | 1.341 | 1.384 |
| | | | PASIVO NO CORRIENTE: | | |
| | | | Deudas a largo plazo | 8.867.253 | 9.449.427 |
| | | | Obligaciones y otros valores negociables | 8.865.578 | 9.443.119 |
| | | | Derivados | 1.675 | 6.308 |
| | | | Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 2.386 | 6.987 |
| | | | Derivados | 2.386 | 6.987 |
| | | | Total pasivo no corriente | 8.869.539 | 9.456.414 |
| ACTIVO CORRIENTE: | | | PASIVO CORRIENTE: | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 2 | - | Deudas a corto plazo | 2.436.062 | 4.000.122 |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas | 2 | - | Obligaciones y otros valores negociables | 2.435.235 | 3.990.792 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 2.435.905 | 4.000.257 | Derivados | 827 | 9.330 |
| Créditos a empresas | 2.435.078 | 3.990.927 | Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 5.369 | 46 |
| Derivados | 827 | 9.330 | Derivados | 5.369 | 46 |
| Inversiones financieras a corto plazo | 5.369 | 46 | Otras deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 313 | 2.893 |
| Derivados | 5.369 | 46 | Proveedores | 38 | 139 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 1.905 | 4.210 | Acreedores varios | 15 | 15 |
| Tesorería | 1.905 | 4.210 | Otras deudas con las Administraciones Públicas | 5 | 104 |
| Total activo corriente | 2.443.181 | 4.004.513 | Pasivo por impuestos corrientes | 18 | 20 |
| TOTAL ACTIVO | 11.312.762 | 13.460.998 | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 2.441.782 | 4.003.200 |
| | | | TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 11.312.762 | 13.460.998 |

BBVA SENIOR FINANCE, S.A. (Unipersonal)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

(Miles de Euros)

| | Ejercicio 30/06/2014 | Ejercicio 30/06/2013 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| OPERACIONES CONTINUADAS | | |
| Importe neto de la cifra de negocios | 191.371 | 256.888 |
| Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros | 191.371 | 256.888 |
| - En empresas del grupo y asociadas | 191.309 | 256.497 |
| - En terceros | 62 | 391 |
| Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros | (191.339) | (256.770) |
| - Con empresas del grupo y asociadas | (58) | (381) |
| - Con terceros | (191.281) | (256.389) |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros | - | - |
| Cartera de negociación y otros | - | - |
| Diferencias de cambio | - | - |
| Otros gastos de explotación | (13) | (40) |
| Servicios exteriores | (11) | (32) |
| Tributos | (2) | (8) |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | 19 | 78 |
| Ingresos financieros | 2 | 1 |
| De valores negociables y otros instrumentos financieros | 2 | 1 |
| - En empresas del grupo y asociadas | 2 | 1 |
| Gastos financieros | (27) | (28) |
| Por deudas con empresas del grupo y asociadas | (27) | (26) |
| RESULTADO FINANCIERO | (25) | (25) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | (6) | 53 |
| Impuestos sobre beneficios | - | (16) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS | (6) | 37 |
| OPERACIONES INTERRUMPIDAS | | |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos | - | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | (6) | 37 |

BBVA SENIOR FINANCE, S.A. (Unipersonal)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Miles de Euros)

| | Ejercicio 30/06/2014 | Ejercicio 30/06/2013 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I) | (6) | 37 |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | | |
| - 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 | - | - |
| TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II) | - | - |
| Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | | |
| - Por valoración de instrumentos financieros | - | - |
| - Por cobertura de flujos de efectivo | - | - |
| - Subvenciones, donaciones y legados recibidos | - | - |
| - Efecto impositivo | - | - |
| TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III) | - | - |
| TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III) | (6) | 37 |

BBVA SENIOR FINANCE, S.A. (Unipersonal)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES AL 30 DE JUNIO DE 2014

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de Euros)

| | Capital (Nota 9) | Reserva Legal | Reservas Voluntarias | Resultado del ejercicio | TOTAL |
|--|---------------------|------------------|-------------------------|----------------------------|-------|
| SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2013 | 60 | 12 | 1.275 | (1) | 1.346 |
| Ajustes por cambios de criterio 2013 | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores 2013 | - | - | - | - | - |
| SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2014 | 60 | 12 | 1.275 | (1) | 1.346 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | (6) |
| Operaciones con accionistas | - | - | - | - | - |
| - Aumentos de capital | - | - | - | - | - |
| - Reducciones de capital | - | - | - | - | - |
| - Distribución de dividendos | - | - | - | - | - |
| - Operaciones con acciones propias (netas) | - | - | - | - | - |
| - Otras operaciones | - | - | - | - | - |
| Otras variaciones del patrimonio neto | - | - | (1) | 1 | - |
| SALDO FINAL AL 30/06/2014 | 60 | 12 | 1.274 | (6) | 1.340 |

BBVA SENIOR FINANCE, S.A. (Unipersonal)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS A 30 DE JUNIO DE
2014 Y 2013
(Miles de Euros)

| | Ejercicio 30/06/14 | Ejercicio 30/06/13 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I) | 304 | (2.390) |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | (6) | 63 |
| Ajustes al resultado: | (7) | (3.327) |
| - 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 | (191.373) | (274.722) |
| - Gastos financieros | 191.366 | 274.629 |
| - Diferencias de cambio | - | - |
| - Variación de valor razonable en instrumentos financieros | - | - |
| - Otros ingresos y gastos | - | (3.234) |
| Cambios en el capital corriente | (101) | 139 |
| - Existencias | - | - |
| - Deudores y otras cuentas a cobrar | - | - |
| - Otros activos corrientes | - | - |
| - Acreedores y otras cuentas a pagar | (101) | 139 |
| - Otros pasivos corrientes | - | - |
| - Otros activos y pasivos no corrientes | - | - |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | 478 | 745 |
| - Pagos de intereses | (233.832) | (258.028) |
| - Cobros de dividendos | - | - |
| - Cobros de intereses | 234.132 | 258.800 |
| - Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios | - | (27) |
| - Otros cobros (pagos) | 178 | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II) | (190.487) | 1.621.080 |
| Pagos por inversiones | (1.653.205) | (3.238.350) |
| - Empresas del grupo y asociadas | (1.653.205) | (3.238.350) |
| - Inmovilizado intangible | - | - |
| - Inmovilizado material | - | - |
| - Inversiones inmobiliarias | - | - |
| - Otros activos financieros | - | - |
| - Activos no corrientes mantenidos para la venta | - | - |
| - Otros activos | - | - |
| Cobros por desinversiones | 1.462.719 | 4.859.430 |
| - Empresas del grupo y asociadas | 1.462.719 | 4.859.430 |
| - Inmovilizado intangible | - | - |
| - Inmovilizado material | - | - |
| - Inversiones inmobiliarias | - | - |
| - Otros activos financieros | - | - |
| - Activos no corrientes mantenidos para la venta | - | - |
| - Otros activos | - | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III) | 187.907 | (1.621.080) |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio | - | - |
| - 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 | - | - |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero | 187.907 | (1.621.080) |
| - Emisión de obligaciones y otros valores negociables | 1.653.205 | 3.238.350 |
| - 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 | (1.462.719) | (4.859.430) |
| - Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito | - | - |
| - Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas | (2.580) | - |
| - Devolución y amortización de otras deudas | - | - |
| Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio | - | - |
| - Dividendos | - | - |
| - Remuneración de otros instrumentos de patrimonio | - | - |
| EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV) | - | - |
| AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV) | (2.216) | (2.390) |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | 4.121 | 6.500 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | 1.905 | 4.210 |

BBVA Senior Finance, S.A. (Unipersonal)

Memoria correspondiente al semestre
terminado el 30 de junio de 2014

1. Bases de presentación

Los criterios contables aplicados en los estados financieros al 30 de junio de 2014 son los explicitados en las cuentas anuales auditadas correspondientes al ejercicio 2013, no habiéndose producido variación alguna.

2. Créditos a empresas del Grupo

A continuación se presenta el desglose de los componentes del epígrafe “Inversiones en empresas del grupo asociadas a largo plazo – Créditos a empresas” del balance de situación a 30 de junio de 2014:

| Concepto | Miles de euros |
|--|------------------|
| Depósitos a largo plazo | 8.906.316 |
| Primas “Up-front” depósitos no devengadas | (21.111) |
| Primas no devengadas “Opciones implícitas” | (19.685) |
| Total | 8.865.520 |

A continuación se presenta el desglose de los componentes del epígrafe “Inversiones en empresas del grupo asociadas a corto plazo – Créditos a empresas” del balance de situación a 30 de junio de 2014:

| Concepto | Miles de Euros |
|--|------------------|
| Depósitos a corto plazo | 2.439.916 |
| Primas “Up-front” depósitos no devengadas | (1.171) |
| Primas no devengadas “Opciones implícitas” | (3.667) |
| Total | 2.435.078 |

A continuación se detallan las principales características de los depósitos constituidos a lo largo del semestre por la Sociedad en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., surgidos a raíz de las emisiones de bonos simples y papel comercial.

| | Fecha de Constitución | Fecha de Vencimiento | Interés | Importe (Miles divisa) | Importe (Miles euros) |
|---|------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Depósito 2014- 134 (euros) | 22/01/14 | 22/01/19 | CUPÓN 2,375 % FIJO ANUALES | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Depósito 2014- 135 (euros) | 03/04/14 | 03/04/18 | CUPÓN TRIMESTRAL EURIBOR 3M + 0.80% | 100.000 | 100.000 |
| Depósito 2014- 136 (euros) | 11/04/14 | 12/10/15 | CUPÓN TRIMESTRAL EURIBOR 3M + 0.55% | 250.000 | 250.000 |
| Depósito 2014- 138 (euros) | 22/04/14 | 22/04/15 | CUPÓN TRIMESTRAL EURIBOR 3M + 0.40% | 5.000 | 5.000 |
| Depósito 2014- 135 tramo 2 (euros) | 12/05/14 | 03/04/18 | CUPÓN TRIMESTRAL EURIBOR 3M + 0.80% | 110.000 | 110.000 |
| Depósito 2014- 136 tramo 2 (euros) | 21/05/14 | 12/10/15 | CUPÓN TRIMESTRAL EURIBOR 3M + 0.55% | 80.000 | 80.000 |
| Depósito 2014- Papel comercial 10 (euros) (*) | 13/01/2014 | 12/02/2014 | TIPO FIJO: 0.260% | 11.997 | 11.997 |
| Depósito 2014- Papel comercial 11 (euros)(*) | 06/02/2014 | 06/05/2014 | TIPO FIJO: 0.38% | 19.982 | 19.982 |
| Depósito 2014- Papel comercial 12 (USD) | 17/04/2014 | 17/10/2014 | TIPO FIJO: 0.46% | 49.883 | 36.523 |
| Depósito 2014- Papel comercial 13 (GBP) | 30/04/2014 | 29/04/2015 | TIPO FIJO: 1.010% | 19.801 | 24.704 |
| Depósito 2014- Papel comercial 14 (USD) | 27/06/2014 | 26/06/2015 | TIPO FIJO: 0.65% | 19.869 | 14.548 |

(*) Depósitos emitidos y amortizados en el semestre.

A 30 de Junio de 2014, la Sociedad mantenía depósitos en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., surgidos a raíz de las emisiones de bonos simples y notas estructuradas, y cuyo vencimiento es superior a un año, por un valor nominal de 8.906.316 miles de euros.

Durante el primer semestre 2014 los ingresos generados por las primas “up-front” cobradas en el momento de constitución de los depósitos ascienden a 5.416 miles de euros. El importe imputado a resultados en 2014 ha ascendido a 6.237 miles de euros, y han sido registrados por la Sociedad en el “Importe neto de la cifra de negocios – Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros – En empresas del grupo y asociadas”. El importe pendiente de imputar a resultados por las primas “up-front” con vencimiento superior a doce meses a 30 de junio de 2014 asciende a 21.111 miles de euros.

Asimismo dentro del epígrafe “Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas a corto plazo – Créditos a empresas”, recoge el importe de las primas cobradas en el momento de constitución de los depósitos con vencimiento inferior a un año pendiente de imputar a resultados, que asciende a 1.170 miles de euros.

El importe de las primas de las opciones implícitas de depósitos a 30 de junio de 2014 asciende a 23.352 miles de euros, habiéndose imputado 5.391 miles de euros a resultados del ejercicio 2014, registrados en el epígrafe “Importe neto de la cifra de negocios – Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros – En empresas del grupo y asociadas”.

El saldo del epígrafe “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo – Créditos a empresas” de los balances al 30 de junio de 2014 recoge básicamente los depósitos a corto plazo que mantenía, a dicha fecha, la Sociedad en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. surgidos a raíz de las emisiones de bonos simples y papel comercial, más los intereses devengados y no cobrados de todos los depósitos que mantiene la Sociedad a 30 de junio de 2014.

El importe correspondiente a los intereses devengados y no cobrados de los depósitos en vigor al 30 de junio de 2014 con vencimiento inferior a un año asciende a 193.898 miles de euros y se registra en el epígrafe “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo–Créditos a empresas” del balance de situación adjunto.

Los intereses generados a favor de la Sociedad por estos depósitos durante el primer semestre de 2014 han ascendido a 179.681 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe “Importe neto de la cifra de negocios – Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros – En empresas del grupo y asociadas” de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

3. Derivados

Determinadas emisiones realizadas por la Sociedad llevan implícitos derivados financieros, normalmente opciones, que son segregadas y contabilizadas por separado de la emisión a la que están ligados. La Sociedad con los fondos obtenidos en estas emisiones, constituye un depósito con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., que tiene ligado un derivado financiero, en las mismas condiciones pero de contrario signo a la emisión relacionada.

A 30 de junio de 2014 el valor razonable de las opciones implícitas, tanto aquellas ligadas a los depósitos contratados con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., como a las emisiones realizadas, asciende a 10.257 miles de euros, registrándose respectivamente en el epígrafe “Derivados” del activo y del pasivo del balance de situación adjunto. La variación de la valoración de las opciones implícitas de depósitos ha sido registrada en el epígrafe “Variación de valor razonable en instrumentos financieros – Cartera de negociación y otros” por importe de 4.552 miles de euros. Igualmente, la variación en la valoración de las opciones implícitas de emisiones ha sido registrada en el epígrafe “Variación de valor razonable en instrumentos financieros – Cartera de negociación y otros” por importe de 4.552 miles de euros, por lo que el saldo final es cero.

4. Tesorería

El saldo de 1.905 miles de euros de este epígrafe del balance de situación al 30 de junio de 2014 corresponde a una cuenta corriente remunerada que mantenía la Sociedad, a dicha fecha, en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Los intereses devengados y cobrados durante el primer semestre de 2014 por la mencionada cuenta corriente ascendieron a 2 miles de euros, que se registran en el epígrafe “Ingresos financieros – De valores negociables y otros instrumentos financieros – En empresas del grupo y asociadas” de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

5. Fondos propios

Capital suscrito

A 30 de junio de 2014 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, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar un 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para esta finalidad, 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 30 de junio de 2014, la reserva legal de la Sociedad estaba totalmente constituida.

6. Deudas a largo y a corto plazo - Obligaciones y otros valores negociables

A continuación se presenta el desglose de los componentes del epígrafe “Deudas a largo plazo – obligaciones y otros valores negociables” del balance de situación a 30 de junio de 2014:

| Concepto | Miles de euros |
|--|------------------|
| Emisiones a largo plazo | 8.906.316 |
| Gastos amortizables de emisiones a largo plazo | (320) |
| Gastos anticipados a largo plazo de emisiones | (20.733) |
| Primas no devengadas “Opciones implícitas” | (19.685) |
| Total | 8.865.578 |

A continuación se presenta el desglose de los componentes del epígrafe “Deudas a corto plazo – obligaciones y otros valores negociables” del balance de situación a 30 de junio de 2014:

| Concepto | Miles de euros |
|--|------------------|
| Emisiones a corto plazo | 2.440.529 |
| Gastos anticipados a corto de emisiones | (1.627) |
| Primas no devengadas “Opciones implícitas” | (3.667) |
| Total | 2.435.235 |

A continuación se detallan las principales características de las emisiones de bonos simples y papel comercial realizadas a lo largo del semestre por la Sociedad:

| | Fecha de Constitución | Fecha de Vencimiento | Interés | Importe (Miles divisa) | Importe (Miles euros) |
|---|------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Emisión 2014-134 (euros) | 22/01/14 | 22/01/19 | CUPÓN 2,375 % FIJO ANUALES | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Emisión 2014-135 (euros) | 03/04/14 | 03/04/18 | CUPÓN TRIMESTRAL EURIBOR 3M + 0.80% | 100.000 | 100.000 |
| Emisión 2014-136 (euros) | 11/04/14 | 12/10/15 | CUPÓN TRIMESTRAL EURIBOR 3M + 0.55% | 250.000 | 250.000 |
| Emisión 2014-138 (euros) | 22/04/14 | 22/04/15 | CUPÓN TRIMESTRAL EURIBOR 3M + 0.40% | 5.000 | 5.000 |
| Emisión 2014-135 tramo 2 (euros) | 12/05/14 | 03/04/18 | CUPÓN TRIMESTRAL EURIBOR 3M + 0.80% | 110.000 | 110.000 |
| Emisión 2014-136 tramo 2 (euros) | 21/05/14 | 12/10/15 | CUPÓN TRIMESTRAL EURIBOR 3M + 0.55% | 80.000 | 80.000 |
| Emisión 2014- Papel comercial 10 (euros)(*) | 13/01/2014 | 12/02/2014 | TIPO FIJO: 0.260% | 12.000 | 12.000 |
| Emisión 2014- Papel comercial 11 (euros)(*) | 06/02/2014 | 06/05/2014 | TIPO FIJO: 0.37% | 20.000 | 20.000 |
| Emisión 2014- Papel comercial 12 (USD) | 17/04/2014 | 17/10/2014 | TIPO FIJO: 0.46% | 50.000 | 36.609 |
| Emisión 2014- Papel comercial 13 (GBP) | 30/04/2014 | 29/04/2015 | TIPO FIJO: 1.010% | 20.000 | 24.953 |
| Emisión 2014- Papel comercial 14 (USD) | 27/06/2014 | 26/06/2015 | TIPO FIJO: 0.65% | 20.000 | 14.643 |

(*) Emisiones emitidas y amortizadas en el semestre.

PROGRAMA GMTN

En virtud del acuerdo de la Junta General del 21 de diciembre de 2004, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó en la misma fecha un Programa de Emisión de Valores GMTN para la emisión de obligaciones, bonos u otros valores de deuda simple, por un importe máximo de 20.000.000 miles de euros o su equivalente en cualquier otra divisa. Posteriormente, el Consejo de Administración de 5 de junio de 2006 acordó ampliar el importe del Programa de Emisión de Valores GMTN hasta un máximo de 40.000.000 miles de euros o su equivalente en cualquier otra divisa, y desde entonces este programa se ha ido renovando anualmente, habiéndose renovado por última vez el 23 de junio de 2014, y se encuentra registrado en la Bolsa de Londres. Bajo el Programa GMTN se han realizado 6 emisiones durante el primer semestre de 2014.

PROGRAMA DE NOTAS ESTRUCTURADAS

Al amparo del acuerdo de la Junta General del 25 de enero de 2008, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó en la misma fecha un nuevo Programa de Notas Estructuradas para la emisión de bonos, obligaciones u otros valores que, reconozcan o creen deuda, simples, nominativos o al portador y libremente transferibles, por un importe máximo de 2.000.000 miles de euros o su equivalente en cualquier otra divisa. Posteriormente, el Consejo de Administración de la Sociedad en las reuniones del 26 de mayo de 2009, 21 de junio de 2010 y 30 de mayo de 2012, acordó proceder a renovar el Programa de Notas Estructuradas, el cual venció el pasado 26 de junio de 2013

PROGRAMA ECP

En virtud del acuerdo de la Junta General del 11 de diciembre de 2012, el Consejo de Administración de la Sociedad autorizó en la misma fecha la emisión, en una o varias veces, de papel comercial a través de un programa denominado "Programa ECP" del que forma parte como emisor la Sociedad, por un saldo vivo máximo de 10.000.000 miles de euros, o su equivalente en cualquier otra divisa, que cuente con la garantía solidaria e irrevocable del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. El plazo del vencimiento del papel comercial será como mínimo, de un día y como máximo de 364 días. Los valores emitidos serán cotizados en la Bolsa de Valores de Irlanda, habiéndose renovado el Programa ECP por última vez el 10 de diciembre de 2013 por un periodo de un año. Bajo el Programa ECP se han realizado 5 emisiones durante el primer semestre de 2014.

Durante el primer semestre de 2014 los gastos incurridos en las emisiones de bonos simples y notas estructuradas y papel comercial ascendieron a 107 miles de euros y los gastos imputados a resultados ascienden a 73 miles de euros, que la Sociedad ha registrado en el epígrafe "Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros - Con terceros" de la cuenta de pérdidas y ganancias. A 30 de junio de 2014 existían gastos amortizables por emisiones pendientes de imputar a resultados por un importe de 320 miles de euros.

Los gastos de colocación registrados durante el ejercicio 2014 ascendieron a 5.240 miles de euros. En el primer semestre del ejercicio 2014 la Sociedad ha imputado a resultados 6.169 miles de euros que han sido registrados en el epígrafe "Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros - Con terceros" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio. A 30 de junio de 2014 el importe de los gastos de colocación de las emisiones a largo plazo pendiente de imputar a resultados asciende a 20.733 miles de euros.

Asimismo dentro del epígrafe "Deudas a corto plazo – obligaciones y otros valores negociables" de los balances adjuntos a 30 de Junio de 2014, se recoge el importe de los gastos de colocación de las emisiones a corto plazo pendiente de imputar a resultados, que asciende a 1.627 miles de euros.

El importe de las primas de las opciones implícitas de emisiones a 30 de junio de 2014 asciende a 23.352 miles de euros, habiéndose imputado 5.391 miles de euros a resultados del ejercicio 2014, registrados en el epígrafe, recogidos en el epígrafe "Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros - Con terceros".

El saldo del epígrafe "Deudas a corto plazo – obligaciones y otros valores negociables" de los balances adjuntos recoge principalmente las emisiones a corto plazo, más los intereses devengados y no cobrados de todas las emisiones vivas.

También se incluye en este epígrafe el importe correspondiente a la diferencia existente ("Ingreso anticipado") entre el precio de la emisión y el valor nominal o de reembolso de la emisión en aquellas emisiones realizadas sobre la par (con vencimiento superior a 12 meses). Durante el primer semestre del 2014, la Sociedad tiene un saldo de 266 miles de euros, habiendo imputado a resultados 62 miles de euros, registrados en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios – Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros – En terceros" de las cuentas de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

Los intereses devengados y pagados por todas emisiones durante el primer semestre de 2014 han ascendido a 179.607 miles de euros, que se encuentran recogidos en el epígrafe "Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros - Con terceros" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

El importe correspondiente a los intereses devengados y no pagados de las emisiones en vigor al 30 de junio de 2014 con vencimiento inferior a un año asciende a 193.433 miles de euros y se registra en el epígrafe “Deudas a corto plazo – obligaciones y otros valores negociables” del balance de situación adjunto.

Asimismo, los gastos de programas devengados durante el ejercicio 2014 ascienden a 41 miles de euros y se encuentran registrados en el epígrafe “Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros - Con terceros” de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

La totalidad de las emisiones vivas a 30 de junio de 2014 de bonos simples cotizan en la Bolsa de Londres, las emisiones de notas estructuradas en AIAF y las de papel comercial en la Bolsa de Valores de Irlanda.

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, una vez descontados los gastos de emisión y de gestión, en el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

7. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo

El saldo de 313 miles de euros de este epígrafe del balance de situación a 30 de junio de 2014 corresponde, principalmente, a una póliza de crédito que mantenía la Sociedad que fue renovada el 23 de marzo de 2014 con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y cuya fecha de vencimiento es el 22 de marzo de 2015. Dicha póliza se remunera a un tipo de interés equivalente al Euribor a 3 meses más un diferencial del 1,75%.

Los intereses devengados durante el primer semestre de 2014 ascendieron a 27 miles de euros, y se registraron en el epígrafe “Gastos financieros – Por deudas con empresas del grupo y asociadas” de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

8. Operaciones con sociedades vinculadas

Los principales saldos mantenidos por la Sociedad con sociedades pertenecientes al Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria a 30 de junio de 2014 son los siguientes:

| | Miles de euros |
|--|----------------|
| BALANCE DE SITUACIÓN: | |
| Activo- | |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 8.867.195 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 2.435.905 |
| Tesorería | 1.905 |
| Pasivo- | |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 313 |
| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS: | |
| Ingresos/(Gastos)- | |
| Importe neto de la cifra de negocios -Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros | 191.309 |
| Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros | (58) |
| Ingresos financieros | 2 |
| Gastos financieros y asimilados | (27) |

16. Acreedores 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 | |
|--|---|-------------|
| | 30 junio 2014 | |
| | Importe | % |
| Realizados dentro del plazo máximo legal | 136 | 100% |
| Resto | 0 | 0% |
| Total pagos del ejercicio | 136 | 100% |

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a las partidas "Proveedores", "Proveedores, empresas del grupo" y "Acreedores varios" del pasivo corriente del balance de situación.

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 primer semestre de 2014 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 85 días.

A cierre del semestre, la sociedad no presenta aplazamientos en pago superiores al máximo legal significativo.

9. Hechos posteriores

Desde el 30 de Junio de 2014 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas se han producido los siguientes hechos significativos:

- Con fecha 07 de Julio de 2014 la Sociedad realizó la emisión "ECP15" por un importe de 30.000 miles de dólares, cuyo vencimiento es el 07 de Octubre de 2014. La remuneración de dicha emisión es fija con un tipo de interés de 0.31%. El importe recibido en la emisión fue de 29.976 miles de dólares.

BBVA Senior Finance, S.A. Unipersonal

Informe de gestión intermedio
correspondiente al semestre terminado
el 30 de junio de 2014

En virtud del acuerdo de la Junta General de 21 de diciembre de 2004, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó en esa misma fecha un Programa de Emisión de Valores GMTN para la emisión de obligaciones, bonos u otros valores de deuda simple, por un importe máximo de 20.000.000 miles de euros o su equivalente en cualquier otra divisa y que se encuentra registrado en la Bolsa de Londres. Posteriormente, el Consejo de Administración de 5 de junio de 2006 acordó ampliar el importe del Programa de Emisión de Valores GMTN hasta un máximo de 40.000.000 miles de euros o su equivalente en cualquier otra divisa, y desde entonces este programa se ha ido renovando anualmente, habiéndose renovado por última vez el 23 de junio de 2014. Bajo el Programa GMTN se han realizado 6 emisiones durante el primer semestre de 2014 para su colocación tanto en mercados nacionales como internacionales.

| | | |
|-----------------|-----|---------------|
| GMTN134 | EUR | 1.000.000.000 |
| GMTN135 | EUR | 100.000.000 |
| GMTN135-TRAMO 2 | EUR | 110.000.000 |
| GMTN136 | EUR | 250.000.000 |
| GMTN136-TRAMO 2 | EUR | 80.000.000 |
| GMTN138 | EUR | 5.000.000 |

Al amparo del acuerdo de la Junta General de 25 de enero de 2008, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó en esa misma fecha un nuevo Programa de Notas Estructuradas para la emisión de bonos, obligaciones u otros valores que, reconozcan o creen deuda, simples, nominativos o al portador y libremente transferibles, por un importe máximo de 2.000.000 miles de euros o su equivalente en cualquier otra divisa. Posteriormente, el Consejo de Administración de la Sociedad en las reuniones del 26 de mayo de 2009, 21 de junio de 2010 y 30 de mayo de 2012, acordó proceder a renovar el Programa de Notas Estructuradas, el cual venció el pasado 26 de junio de 2013.

En virtud del acuerdo de la Junta General del 11 de diciembre de 2012, el Consejo de Administración autorizó en esa misma fecha la emisión, en una o varias veces, de papel comercial a través de un programa denominado "Programa ECP" del que forma parte como emisor la Sociedad, por un saldo vivo máximo de 10.000.000 miles de euros, o su equivalente en cualquier otra divisa, que cuente con la garantía solidaria e irrevocable del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. El plazo del vencimiento del papel comercial será como mínimo, de un día y como máximo de 364 días. Los valores emitidos serán cotizados en la Bolsa de Valores de Irlanda, habiéndose renovado el Programa ECP por última vez el 10 de diciembre de 2013 por un periodo de un año. Bajo el Programa ECP se han realizado 5 emisiones durante el primer semestre de 2014.

| | | |
|------------|-----|------------|
| ECP-10 (*) | EUR | 12.000.000 |
| ECP-11(*) | EUR | 20.000.000 |
| ECP-12 | USD | 50.000.000 |
| ECP-13 | GBP | 20.000.000 |
| ECP-14 | USD | 20.000.000 |

(*) Emisiones emitidas y amortizadas en el semestre.

La Sociedad tiene garantizadas, de manera solidaria e irrevocable, las emisiones que realiza por su Accionista Único, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

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.
- 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 del valor razonable 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.

Acontecimientos de importancia ocurridos con posterioridad al cierre del ejercicio

Desde el 30 de Junio de 2014 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas se han producido los siguientes hechos significativos:

- Con fecha 07 de Julio de 2014 la Sociedad realizó la emisión “ECP15” por un importe de 30.000 miles de dólares, cuyo vencimiento es el 07 de Octubre de 2014. La remuneración de dicha emisión es fija con un tipo de interés de 0.31%. El importe recibido en la emisión fue de 29.976 miles de dólares.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO SEMESTRAL

Los miembros del Consejo de Administración de BBVA Senior Finance, S.A. Unipersonal declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales resumidas correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2014, formuladas en la reunión de 22 de julio de 2014, 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 Senior Finance, S.A. Unipersonal, y que el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

Madrid, a 22 de julio de 2014

Presidente
D. ERIK SCHOTKAMP

Vocal
D. TOMÁS MANUEL SÁNCHEZ ZABALA

Vocal
D. RAÚL MORENO CARNERO

Vocal
D. ESTEBAN AZACETA ÁLVAREZ