

**BBVA Senior Finance, S.A.**  
**Unipersonal**

Informe financiero  
semestral al  
30 de Junio de 2016

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

**BALANCES A 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015**

(Miles de Euros)

	30/06/2016	30/06/2015	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
ACTIVO			30/06/2016	30/06/2015
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>				
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	3.400.341	5.586.589		
Créditos a empresas	3.400.280	5.585.330	1.197	1.290
Derivados	61	1.259	60	60
Inversiones financieras a largo plazo	-	1.989	1.176	1.226
Derivados	-	1.989	12	12
Activos por impuesto diferido	47	26	1.164	1.214
Total activo no corriente	3.400.388	5.588.604	(39)	4
			1.197	1.290
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>				
Deudas a largo plazo			3.400.359	5.586.686
Obligaciones y otros valores negociables			3.400.298	5.585.427
Derivados			61	1.259
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo			-	1.989
Derivados			-	1.989
Total pasivo no corriente			3.400.359	5.588.675
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>				
Deudas a corto plazo			4.289.263	5.941.220
Obligaciones y otros valores negociables			4.289.263	5.940.910
Derivados			-	310
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo			2.023	946
Derivados			2.023	946
Otras deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo			948	668
Proveedores			14	35
Acreedores con las Administraciones Públicas			-	15
Otras deudas con las Administraciones Públicas			-	-
Pasivo por impuestos corrientes			14	18
Total pasivo corriente			4.302.248	5.942.869
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7.703.804</b>	<b>11.532.834</b>	<b>7.703.804</b>	<b>11.532.834</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>				

*M*

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

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015**  
(Miles de Euros)

	Ejercicio 30/06/2016	Ejercicio 30/06/2015
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>		
Importe neto de la cifra de negocios	72.729	169.693
Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros	72.729	169.693
- En empresas del grupo y asociadas	72.674	169.644
- En terceros	55	49
Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros	(72.733)	(169.658)
- Con empresas del grupo y asociadas	(38)	(39)
- Con terceros	(72.695)	(169.619)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Cartera de negociación y otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Otros gastos de explotación	(27)	(23)
Servicios exteriores	(19)	(21)
Tributos	(6)	(2)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(31)</b>	<b>12</b>
Ingresos financieros	-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros	-	-
- En empresas del grupo y asociadas	-	-
Gastos financieros	(8)	(6)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(8)	(6)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(8)</b>	<b>(6)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(39)</b>	<b>6</b>
Impuestos sobre beneficios	-	(2)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>(39)</b>	<b>4</b>
<b>OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>		
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(39)</b>	<b>4</b>

*ll*

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

### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

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

(Miles de Euros)

	Ejercicio 30/06/2016	Ejercicio 30/06/2015
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)</b>	<b>(39)</b>	<b>4</b>
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	-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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	-	-
<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>(39)</b>	<b>4</b>

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES AL 30 DE JUNIO DE 2016**

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

(Miles de Euros)

	Capital	Reserva Legal	Reservas Voluntarias	Resultado del ejercicio	TOTAL
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2015</b>	60	12	1.214	(50)	1.236
Ajustes por cambios de criterio 2015	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2015	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2016</b>	60	12	1.214	(50)	1.236
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>				(39)	(39)
<b>Operaciones con accionistas</b>					
- Aumentos de capital					
- Reducciones de capital					
- Distribución de dividendos					
- Operaciones con acciones propias (netas)					
- Otras operaciones					
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>			(50)		
<b>SALDO FINAL AL 30/06/2016</b>	60	12	1.164	(39)	1.197

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS A 30 DE JUNIO DE  
2016 Y 2015  
(Miles de Euros)**

	Ejercicio 30/06/2016	Ejercicio 30/06/2015
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>(686)</b>	<b>(267)</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(39)	6
Ajustes al resultado:	12	(29)
- 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	(73.422)	(169.693)
- Gastos financieros	73.434	169.664
- Diferencias de cambio	-	-
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
- Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	(6)	(3)
- Existencias	-	-
- Deudores y otras cuentas a cobrar	2	-
- Otros activos corrientes	-	-
- Acreedores y otras cuentas a pagar	(8)	(3)
- Otros pasivos corrientes	-	-
- Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(653)	(241)
- Pagos de intereses	(173.028)	(178.776)
- Cobros de dividendos	-	-
- Cobros de intereses	172.375	178.402
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	-	(2)
- Otros cobros (pagos)	-	135
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>1.966.918</b>	<b>(3.683)</b>
Pagos por inversiones	(700.995)	(2.472.831)
- Empresas del grupo y asociadas	(700.995)	(2.472.831)
- Inmovilizado intangible	-	-
- Inmovilizado material	-	-
- Inversiones inmobiliarias	-	-
- Otros activos financieros	-	-
- Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
- Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	2.667.913	2.469.248
- Empresas del grupo y asociadas	2.667.913	2.469.248
- 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>(1.966.366)</b>	<b>3.938</b>
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	(1.966.366)	3.938
- Emisión de obligaciones y otros valores negociables	701.744	2.472.831
- Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
- Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	116	-
- Emisión de otras deudas	-	-
- Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables	(2.668.225)	(2.469.248)
- Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
- Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	355
- Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
- 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>(133)</b>	<b>88</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2.385	1.961
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	2.252	2.049

J

## BBVA Senior Finance, S.A. (Unipersonal)

Memoria correspondiente al semestre  
terminado el 30 de junio de 2016

### 1. Bases de presentación

Los criterios contables aplicados en los estados financieros a 30 de junio de 2016 son los explicitados en las cuentas anuales auditadas correspondientes al ejercicio 2015, 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 y asociadas a largo plazo – Créditos a empresas" del balance de situación a 30 de junio de 2016:

Concepto	Miles de euros
Depósitos a largo plazo	3.414.881
Primas "Up-front" depósitos no devengadas	(5.190)
Primas no devengadas "Opciones implícitas"	(9.411)
<b>Total</b>	<b>3.400.280</b>

A continuación se presenta el desglose de los componentes del epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo – Créditos a empresas" del balance de situación a 30 de junio de 2016:

Concepto	Miles de Euros
Depósitos a corto plazo	4.299.204
Primas "Up-front" depósitos no devengadas	(66)
Primas no devengadas "Opciones implícitas"	-
<b>Total</b>	<b>4.299.138</b>

*h*

A continuación se detallan las principales características de los depósitos constituidos a lo largo del semestre por la BBVA Senior Finance S.A.U. (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 dólares)	Importe (Miles euros)
Depósito 2016- Papel comercial 77 (USD) (*)	11/01/2016	11/04/2016	TIPO FIJO: 0,74%	4.991	4.495
Depósito 2016- Papel comercial 78 (EUR)	21/01/2016	19/01/2017	TIPO FIJO: 0,12%	19.976	19.976
Depósito 2016- Papel comercial 79 (USD) (*)	25/01/2016	26/04/2016	TIPO FIJO: 0,75%	16.968	15.284
Depósito 2016- Papel comercial 80 (EUR)	28/01/2016	28/10/2016	TIPO FIJO: 0,04%	19.994	19.994
Depósito 2016- Papel comercial 81 (EUR)	28/01/2016	26/01/2017	TIPO FIJO: 0,12%	19.976	19.976
Depósito 2016- Papel comercial 82 (EUR)	28/01/2016	26/01/2017	TIPO FIJO: 0,12%	69.915	69.915
Depósito 2016- Papel comercial 83 (EUR)	29/01/2016	27/01/2017	TIPO FIJO: 0,1%	6.993	6.993
Depósito 2016- Papel comercial 84 (USD) (*)	29/01/2016	31/03/2016	TIPO FIJO: 0,61%	17.981	16.196
Depósito 2016- Papel comercial 85 (EUR)	05/02/2016	03/02/2017	TIPO FIJO: 0,1%	39.960	39.960
Depósito 2016- Papel comercial 86 (EUR)	08/02/2016	06/02/2017	TIPO FIJO: 0,1%	19.980	19.980
Depósito 2016- Papel comercial 87 (EUR)	07/03/2016	06/03/2017	TIPO FIJO: 0,06%	39.976	39.976
Depósito 2016- Papel comercial 88 (EUR)	08/03/2016	07/03/2017	TIPO FIJO: 0,06%	9.994	9.994
Depósito 2016- Papel comercial 89 (USD) (*)	18/03/2016	20/06/2016	TIPO FIJO: 0,86%	19.955	17.974
Depósito 2016- Papel comercial 90 (USD) (*)	21/03/2016	22/06/2016	TIPO FIJO: 0,82%	4.490	4.045
Depósito 2016- Papel comercial 91 (EUR)	30/03/2016	29/03/2017	TIPO FIJO: 0%	50.000	50.000
Depósito 2016- Papel comercial 92 (USD)	04/04/2016	05/07/2016	TIPO FIJO: 0,83%	6.237	5.618
Depósito 2016- Papel comercial 93 (USD) (*)	13/04/2016	13/05/2016	TIPO FIJO: 0,65%	44.976	40.511
Depósito 2016- Papel comercial 94 (USD) (*)	20/04/2016	20/05/2016	TIPO FIJO: 0,65%	37.979	34.210
Depósito 2016- Papel comercial 95 (USD)	26/04/2016	26/07/2016	TIPO FIJO: 0,87%	11.974	10.785
Depósito 2016- Papel comercial 96 (USD) (*)	28/04/2016	27/05/2016	TIPO FIJO: 0,64%	5.997	5.402
Depósito 2016- Papel comercial 97 (USD) (*)	28/04/2016	28/06/2016	TIPO FIJO: 0,78%	30.959	27.886



Depósito 2016- Papel comercial 99 (EUR)	02/05/2016	28/04/2017	TIPO FIJO: 0%	20.000	20.000
Depósito 2016- Papel comercial 100 (USD)	03/05/2016	06/09/2016	TIPO FIJO: 0,93%	9.968	8.978
Depósito 2016- Papel comercial 98 (USD)	03/05/2016	06/09/2016	TIPO FIJO: 0,93%	19.935	17.956
Depósito 2016- Papel comercial 101 (GBP)	06/05/2016	07/11/2016	TIPO FIJO: 0,84%	9.958	12.048
Depósito 2016- Papel comercial 102 (USD) (*)	09/05/2016	27/06/2016	TIPO FIJO: 0,73%	24.975	22.496
Depósito 2016- Papel comercial 103 (USD)	19/05/2016	19/08/2016	TIPO FIJO: 0,875%	11.973	10.785
Depósito 2016- Papel comercial 104 (USD) (*)	19/05/2016	20/06/2016	TIPO FIJO: 0,65%	44.974	40.510
Depósito 2016- Papel comercial 105 (USD) (*)	24/05/2016	24/06/2016	TIPO FIJO: 0,65%	37.979	34.209
Depósito 2016- Papel comercial 106 (USD)	26/05/2016	23/08/2016	TIPO FIJO: 0,89%	9.978	8.988
Depósito 2016- Papel comercial 107 (EUR)	30/05/2016	29/05/2017	TIPO FIJO: -0,03%	25.008	25.008
Depósito 2016- Papel comercial 108 (GBP)	08/06/2016	08/09/2016	TIPO FIJO: 0,76%	7.985	9.661
Depósito 2016- Papel comercial 109 (GBP)	20/06/2016	19/08/2016	TIPO FIJO: 0,71%	19.977	24.170

(\*) Depósitos emitidos y amortizados en el semestre.

A 30 de junio de 2016, 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 3.414.880 miles de euros.

Durante el primer semestre 2016 no se generaron ingresos por primas "up-front" cobradas en el momento de constitución de los depósitos. El importe imputado a resultados en 2016 por las primas existentes ha ascendido a 2.193 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 2016 asciende a 5.190 miles de euros.

Asimismo dentro del epígrafe "Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas a corto plazo – Créditos a empresas", se 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 66 miles de euros.

El importe de las primas de las opciones implícitas de depósitos a 30 de junio de 2016 asciende a 9.411 miles de euros, habiéndose imputado 3.624 miles de euros a resultados del ejercicio 2016, 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" del balance a 30 de junio de 2016 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 2016.

El importe correspondiente a los intereses devengados y no cobrados de los depósitos en vigor al 30 de junio de 2016 con vencimiento inferior a un año asciende a 40.062 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 2016 han ascendido a 66.857 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 semestre.

### **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 en el momento inicial. 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 2016 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 2.084 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 549 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 549 miles de euros, por lo que el saldo final es cero.

### **4. Tesorería**

El saldo de 2.252 miles de euros de este epígrafe del balance de situación al 30 de junio de 2016 corresponde a una cuenta corriente en euros remunerada que mantenía la Sociedad, a dicha fecha, en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y cuyo tipo de interés anual es Euribor menos un diferencial del 0,1%.

### **5. Fondos propios**

#### Capital suscrito

A 30 de junio de 2016 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 2016, 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 2016:

Concepto	Miles de euros
Emisiones a largo plazo	3.414.880
Gastos amortizables de emisiones a largo plazo	(160)
Gastos anticipados a largo plazo de emisiones	(5.011)
Primas no devengadas "Opciones implícitas"	(9.411)
<b>Total</b>	<b>3.400.298</b>

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 2016:

Concepto	Miles de euros
Emisiones a corto plazo	4.299.635
Gastos anticipados a corto de emisiones	(372)
Primas no devengadas "Opciones implícitas"	-
<b>Total</b>	<b>4.299.263</b>

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 2016- Papel comercial 77 (USD) (*)	11/01/2016	11/04/2016	TIPO FIJO: 0,74%	5.000	4.504
Emisión 2016- Papel comercial 78 (EUR)	21/01/2016	19/01/2017	TIPO FIJO: 0,12%	20.000	20.000
Emisión 2016- Papel comercial 79 (USD) (*)	25/01/2016	25/04/2016	TIPO FIJO: 0,75%	17.000	15.313
Emisión 2016- Papel comercial 80 (EUR)	28/01/2016	28/10/2016	TIPO FIJO: 0,04%	20.000	20.000
Emisión 2016- Papel comercial 81 (EUR)	28/01/2016	26/01/2017	TIPO FIJO: 0,12%	20.000	20.000
Emisión 2016- Papel comercial 82 (EUR)	28/01/2016	26/01/2017	TIPO FIJO: 0,12%	70.000	70.000
Emisión 2016- Papel comercial 83 (EUR)	29/01/2016	27/01/2017	TIPO FIJO: 0,1%	7.000	7.000

Emisión 2016- Papel comercial 84 (USD) (*)	29/01/2016	31/03/2016	TIPO FIJO: 0,61%	18.000	16.213
Emisión 2016- Papel comercial 85 (EUR)	05/02/2016	03/02/2017	TIPO FIJO: 0,1%	40.000	40.000
Emisión 2016- Papel comercial 86 (EUR)	08/02/2016	06/02/2017	TIPO FIJO: 0,1%	20.000	20.000
Emisión 2016- Papel comercial 87 (EUR)	07/03/2016	06/03/2017	TIPO FIJO: 0,06%	40.000	40.000
Emisión 2016- Papel comercial 88 (EUR)	08/03/2016	07/03/2017	TIPO FIJO: 0,06%	10.000	10.000
Emisión 2016- Papel comercial 89 (USD) (*)	18/03/2016	20/06/2016	TIPO FIJO: 0,86%	20.000	18.015
Emisión 2016- Papel comercial 90 (USD) (*)	21/03/2016	22/06/2016	TIPO FIJO: 0,82%	4.500	4.053
Emisión 2016- Papel comercial 91 (EUR)	30/03/2016	29/03/2017	TIPO FIJO: 0%	50.000	50.000
Emisión 2016- Papel comercial 92 (USD)	04/04/2016	05/07/2016	TIPO FIJO: 0,83%	6.250	5.630
Emisión 2016- Papel comercial 93 (USD) (*)	13/04/2016	13/05/2016	TIPO FIJO: 0,65%	45.000	40.533
Emisión 2016- Papel comercial 94 (USD) (*)	20/04/2016	20/05/2016	TIPO FIJO: 0,65%	38.000	34.228
Emisión 2016- Papel comercial 95 (USD)	26/04/2016	26/07/2016	TIPO FIJO: 0,87%	12.000	10.809
Emisión 2016- Papel comercial 96 (USD) (*)	28/04/2016	27/05/2016	TIPO FIJO: 0,64%	6.000	5.404
Emisión 2016- Papel comercial 97 (USD) (*)	28/04/2016	28/06/2016	TIPO FIJO: 0,78%	31.000	27.923
Emisión 2016- Papel comercial 99 (EUR)	02/05/2016	28/04/2017	TIPO FIJO: 0%	20.000	20.000
Emisión 2016- Papel comercial 100 (USD)	03/05/2016	06/09/2016	TIPO FIJO: 0,93%	10.000	9.007
Emisión 2016- Papel comercial 98 (USD)	03/05/2016	06/09/2016	TIPO FIJO: 0,93%	20.000	18.015
Emisión 2016- Papel comercial 101 (GBP)	06/05/2016	07/11/2016	TIPO FIJO: 0,84%	10.000	12.099
Emisión 2016- Papel comercial 102 (USD) (*)	09/05/2016	27/06/2016	TIPO FIJO: 0,73%	25.000	22.518
Emisión 2016- Papel comercial 103 (USD)	19/05/2016	19/08/2016	TIPO FIJO: 0,875%	12.000	10.809
Emisión 2016- Papel comercial 104 (USD) (*)	19/05/2016	20/06/2016	TIPO FIJO: 0,65%	45.000	40.533
Emisión 2016- Papel comercial 105 (USD) (*)	24/05/2016	24/06/2016	TIPO FIJO: 0,65%	38.000	34.228
Emisión 2016- Papel comercial 106 (USD)	26/05/2016	23/08/2016	TIPO FIJO: 0,89%	10.000	9.007
Emisión 2016- Papel comercial 107 (EUR)	30/05/2016	29/05/2017	TIPO FIJO: - 0,03%	25.000	25.000
Emisión 2016- Papel comercial 108 (GBP)	08/06/2016	08/09/2016	TIPO FIJO: 0,76%	8.000	9.679

Emisión 2016- Papel comercial 109 (GBP)	20/06/2016	19/08/2016	TIPO FIJO: 0,71%	20.000	24.198
---	------------	------------	---------------------	--------	--------

(\*) 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, hasta el 18 de diciembre de 2015, fecha a partir de la cual la Sociedad no continuará realizando emisiones adicionales de acuerdo con el mencionado programa.

### **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 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 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 aprobó en la misma fecha el establecimiento de un programa denominado "Programa ECP" (el "Programa ECP") del que forma parte, como emisor, la Sociedad, para la emisión, en una o varias veces, de papel comercial, por un saldo vivo máximo de 10.000.000 miles de euros, o su equivalente en cualquier otra divisa, que cuenta con la garantía solidaria e irrevocable del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. El plazo del vencimiento del papel comercial emitidos de acuerdo con el Programa ECP será, como mínimo, de un día y, como máximo, de 364 días. Los valores emitidos serán cotizados en la Bolsa de Valores de Irlanda. El Programa ECP se renovó el 18 de diciembre de 2015 por un periodo de un año.

Bajo el Programa ECP se han realizado 33 emisiones durante el primer semestre del 2016, de las cuales siguen vivas 21 emisiones a 30 de junio de 2016.

Durante el primer semestre de 2016 los gastos incurridos en las emisiones de bonos simples y notas estructuradas y papel comercial ascendieron a 34 miles de euros y los gastos imputados a resultados ascienden a 66 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 2016 existían gastos amortizables por emisiones pendientes de imputar a resultados por un importe de 160 miles de euros.

Los gastos de colocación durante el primer semestre de 2016 fueron nulos. En el semestre, la Sociedad ha imputado a resultados 2.111 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 semestre. A 30 de junio de 2016 el importe de los gastos de colocación de las emisiones a largo plazo pendiente de imputar a resultados asciende a 5.011 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 2016, se recoge el importe de los gastos de colocación de las emisiones a corto plazo pendiente de imputar a resultados, que asciende a 403 miles de euros.

El importe de las primas de las opciones implícitas de emisiones a 30 de junio de 2016 asciende a 9.411 miles de euros, habiéndose imputado 3.624 miles de euros a resultados del ejercicio 2016, 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 2016, la Sociedad tiene un saldo de 98 miles de euros, habiendo imputado a resultados 55 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 semestre.

Los intereses devengados y pagados por todas las emisiones durante el primer semestre de 2016 han ascendido a 66.857 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 semestre.

El importe correspondiente a los intereses devengados y no pagados de las emisiones en vigor al 30 de junio de 2016 con vencimiento inferior a un año asciende a 39.541 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 2016 ascienden a 37 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 semestre.

La totalidad de las emisiones vivas a 30 de junio de 2016 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 948 miles de euros de este epígrafe del balance de situación a 30 de junio de 2016 corresponde, principalmente, a una póliza de crédito que mantenía la Sociedad que fue renovada el 22 de marzo de 2016 con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y cuya fecha de vencimiento es el 22 de marzo de 2017. 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 2016 ascendieron a 8 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 semestre.

## **8. Operaciones con sociedades vinculadas**

Los principales saldos mantenidos por la Sociedad con sociedades pertenecientes al Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. a 30 de junio de 2016 son los siguientes:

	Miles de euros
<b>BALANCE :</b>	
<b>Activo</b>	
Créditos a empresas a largo plazo	3.400.280
Derivados a largo plazo	61
Activos por impuesto diferido	47
Otros créditos con las Administraciones Públicas	3
Créditos a empresas a corto plazo	4.299.138
Derivados a corto plazo	-
Tesorería	2.252
<b>Pasivo</b>	
Derivados a largo plazo	-
Derivados a corto plazo	2.023
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	948
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:</b>	
<b>Ingresos/(Gastos)</b>	
Importe neto de la cifra de negocios – Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros	72.674
Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros	(38)
Ingresos financieros	-
Gastos financieros y asimilados	(8)

## 9. Acreeedores varios

A continuación se detalla la información requerida por la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) que ha sido elaborada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	Primer semestre 2016
	Días
Periodo medio de pago a proveedores	25
Ratio de operaciones pagadas	25
Ratio de operaciones pendientes de pago	-
	Miles de Euros
Total pagos realizados	105
Total pagos pendientes	-

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se entiende por "Período medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el primer semestre de 2016 según la Ley 15/2010 de 5 de julio, que modifica la Ley 3/2004, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días. No obstante, la Ley 11/2013, de 26 de julio, de medidas de apoyo al emprendedor y de estímulo del crecimiento y de la creación de empleo, modificó la Ley 3/2004, estableciendo el plazo máximo legal de pago en 30 días, ampliable por pacto entre las partes con un límite de 60 días naturales. En consecuencia, la Sociedad ha tomado como referencia 60.

#### **10. Hechos posteriores**

Desde el 30 de junio de 2016 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas se han producido los siguientes hechos significativos:

- Con fecha 4 de julio de 2016 la Sociedad realizó la emisión "ECP110" por un importe de 25.000 miles de euros, cuyo vencimiento es el 3 de julio de 2017. La remuneración de dicha emisión es fija con un tipo de interés de -0,04%. El importe recibido en la emisión fue de 25.010 miles de euros.



# BBVA Senior Finance, S.A. Unipersonal

Informe de gestión intermedio  
correspondiente al semestre terminado  
el 30 de junio de 2016

De acuerdo con el objeto social de BBVA Senior Finance, S.A. Unipersonal (la "Sociedad"), durante el primer semestre de 2016 se ha continuado con la emisión de deuda bajo alguno de los programas que tiene abiertos, para su colocación tanto en mercados nacionales como internacionales.

## 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, hasta el 18 de diciembre de 2015, fecha a partir de la cual la Sociedad no continuará realizando emisiones adicionales de acuerdo con el mencionado programa.

## 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 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 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 aprobó en la misma fecha el establecimiento de un programa denominado "Programa ECP" (el "Programa ECP") del que forma parte, como emisor, la Sociedad, para la emisión, en una o varias veces, de papel comercial por un saldo vivo máximo de 10.000.000 miles de euros, o su equivalente en cualquier otra divisa, que cuenta con la garantía solidaria e irrevocable del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. El plazo del vencimiento del papel comercial emitidos de acuerdo con el Programa ECP será, como mínimo, de un día y, como máximo, de 364 días. Los valores emitidos serán cotizados en la Bolsa de Valores de Irlanda. El Programa ECP se renovó el 18 de diciembre de 2015 por un periodo de un año.

Bajo el Programa ECP se han realizado 33 emisiones durante el primer semestre del 2016, de las cuales siguen vivas 21 emisiones a 30 de junio de 2016.

	Fecha de Constitución	Fecha de Vencimiento	Interés	Importe
Emisión 2016- Papel comercial 77 (USD) (*)	11/01/2016	11/04/2016	TIPO FIJO: 0,74%	5.000.000

*de*

Emisión 2016- Papel comercial 78 (EUR)	21/01/2016	19/01/2017	TIPO FIJO: 0,12%	20.000.000
Emisión 2016- Papel comercial 79 (USD) (*)	25/01/2016	25/04/2016	TIPO FIJO: 0,75%	17.000.000
Emisión 2016- Papel comercial 80 (EUR)	28/01/2016	28/10/2016	TIPO FIJO: 0,04%	20.000.000
Emisión 2016- Papel comercial 81 (EUR)	28/01/2016	26/01/2017	TIPO FIJO: 0,12%	20.000.000
Emisión 2016- Papel comercial 82 (EUR)	28/01/2016	26/01/2017	TIPO FIJO: 0,12%	70.000.000
Emisión 2016- Papel comercial 83 (EUR)	29/01/2016	27/01/2017	TIPO FIJO: 0,1%	7.000.000
Emisión 2016- Papel comercial 84 (USD) (*)	29/01/2016	31/03/2016	TIPO FIJO: 0,61%	18.000.000
Emisión 2016- Papel comercial 85 (EUR)	05/02/2016	03/02/2017	TIPO FIJO: 0,1%	40.000.000
Emisión 2016- Papel comercial 86 (EUR)	08/02/2016	06/02/2017	TIPO FIJO: 0,1%	20.000.000
Emisión 2016- Papel comercial 87 (EUR)	07/03/2016	06/03/2017	TIPO FIJO: 0,06%	40.000.000
Emisión 2016- Papel comercial 88 (EUR)	08/03/2016	07/03/2017	TIPO FIJO: 0,06%	10.000.000
Emisión 2016- Papel comercial 89 (USD) (*)	18/03/2016	20/06/2016	TIPO FIJO: 0,86%	20.000.000
Emisión 2016- Papel comercial 90 (USD) (*)	21/03/2016	22/06/2016	TIPO FIJO: 0,82%	4.500.000
Emisión 2016- Papel comercial 91 (EUR)	30/03/2016	29/03/2017	TIPO FIJO: 0%	50.000.000
Emisión 2016- Papel comercial 92 (USD)	04/04/2016	05/07/2016	TIPO FIJO: 0,83%	6.250.000
Emisión 2016- Papel comercial 93 (USD) (*)	13/04/2016	13/05/2016	TIPO FIJO: 0,65%	45.000.000
Emisión 2016- Papel comercial 94 (USD) (*)	20/04/2016	20/05/2016	TIPO FIJO: 0,65%	38.000.000
Emisión 2016- Papel comercial 95 (USD)	26/04/2016	26/07/2016	TIPO FIJO: 0,87%	12.000.000
Emisión 2016- Papel comercial 96 (USD) (*)	28/04/2016	27/05/2016	TIPO FIJO: 0,64%	6.000.000

*de*

Emisión 2016- Papel comercial 97 (USD) (*)	28/04/2016	28/06/2016	TIPO FIJO: 0,78%	31.000.000
Emisión 2016- Papel comercial 99 (EUR)	02/05/2016	28/04/2017	TIPO FIJO: 0%	20.000.000
Emisión 2016- Papel comercial 100 (USD)	03/05/2016	06/09/2016	TIPO FIJO: 0,93%	10.000.000
Emisión 2016- Papel comercial 98 (USD)	03/05/2016	06/09/2016	TIPO FIJO: 0,93%	20.000.000
Emisión 2016- Papel comercial 101 (GBP)	06/05/2016	07/11/2016	TIPO FIJO: 0,84%	10.000.000
Emisión 2016- Papel comercial 102 (USD) (*)	09/05/2016	27/06/2016	TIPO FIJO: 0,73%	25.000.000
Emisión 2016- Papel comercial 103 (USD)	19/05/2016	19/08/2016	TIPO FIJO: 0,875%	12.000.000
Emisión 2016- Papel comercial 104 (USD) (*)	19/05/2016	20/06/2016	TIPO FIJO: 0,65%	45.000.000
Emisión 2016- Papel comercial 105 (USD) (*)	24/05/2016	24/06/2016	TIPO FIJO: 0,65%	38.000.000
Emisión 2016- Papel comercial 106 (USD)	26/05/2016	23/08/2016	TIPO FIJO: 0,89%	10.000.000
Emisión 2016- Papel comercial 107 (EUR)	30/05/2016	29/05/2017	TIPO FIJO: - 0,03%	25.000.000
Emisión 2016- Papel comercial 108 (GBP)	08/06/2016	08/09/2016	TIPO FIJO: 0,76%	8.000.000
Emisión 2016- Papel comercial 109 (GBP)	20/06/2016	19/08/2016	TIPO FIJO: 0,71%	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.

*ll*

- 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., su tesorería o bien la póliza de crédito mantenida con su accionista único.
- 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.

### Acreeedores varios

A continuación se detalla la información requerida por la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) que ha sido elaborada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	<b>Primer semestre 2016</b>
	<b>Días</b>
Periodo medio de pago a proveedores	25
Ratio de operaciones pagadas	25
Ratio de operaciones pendientes de pago	-
	Miles de Euros
Total pagos realizados	105
Total pagos pendientes	-

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el primer semestre de 2016 según la Ley 15/2010 de 5 de julio, que modifica la Ley 3/2004, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días. No obstante, la Ley 11/2013, de 26 de julio, de medidas de apoyo al emprendedor y de estímulo del crecimiento y de la creación de empleo, modificó la Ley 3/2004, estableciendo el plazo máximo legal de pago en 30 días, ampliable por pacto entre las partes con un límite de 60 días naturales. En consecuencia, la Sociedad ha tomado como referencia 60 días para el ejercicio 2016.

### Acontecimientos de importancia ocurridos con posterioridad al cierre del ejercicio

Desde el 30 de junio de 2016 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas se han producido los siguientes hechos significativos:

*ju*

- Con fecha 4 de julio de 2016 la Sociedad realizó la emisión "ECP110" por un importe de 25.000 miles de euros, cuyo vencimiento es el 3 de julio de 2017. La remuneración de dicha emisión es fija con un tipo de interés de -0,04%. El importe recibido en la emisión fue de 25.010 miles de euros.

## 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 2016, formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión de 22 de julio de 2016, y 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 incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de BBVA SENIOR FINANCE, S.A. UNIPERSONAL, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrenta.

Madrid, a 22 de julio de 2016

---

Presidente  
D. ERIK SCHOTKAMP

---

Vocal  
D. ESTEBAN AZACETA ÁLVAREZ

---

Vocal  
D. RAÚL MORENO CARNERO