

**Caixa Terrassa Societat de
Participacions Preferents, S.A.
Unipersonal**

Informe financiero
semestral al
30 de junio de 2015

Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents, S.A.U.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL 30/6/2015 Y 30/06/2014

(Miles de Euros)

	Ejercicio 30/06/2015	Ejercicio 30/06/2014
OPERACIONES CONTINUADAS		
Importe neto de la cifra de negocios	532	796
Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros	532	796
- En empresas del grupo y asociadas	532	796
Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros	(551)	(815)
- Con terceros	(551)	(815)
Otros gastos de explotación	(3)	(3)
Servicios exteriores	(2)	(3)
Tributos	(1)	
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(22)	(22)
Gastos financieros	-	-
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
RESULTADO FINANCIERO	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(22)	(22)
Impuestos sobre beneficios		
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(22)	(22)
OPERACIONES INTERRUMPIDAS		
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(22)	(22)

Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents, S.A.U.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES AL 30 DE JUNIO 2015 Y 30 DE JUNIO 2014

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Miles de euros)

	Ejercicio 30/06/2015	Ejercicio 30/06/2014
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	(22)	(22)
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)	(22)	(22)

Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents, S.A.U.

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

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de Euros)

	Capital	Reserva Legal	Reserva Voluntaria	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2014	100	20	1.516	(32)	1.604
Ajustes por cambios de criterio 2014	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2014	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2015	100	20	1.516	(32)	1.604
Total ingresos y gastos reconocidos				(22)	(22)
Operaciones con accionistas					
- Aumentos de capital					
- Reducciones de capital					
- Distribución de dividendos					
- Operaciones con acciones propias (netas)					
- Otras operaciones					
Otras variaciones del patrimonio neto			(32)		
SALDO FINAL AL 30/6/2015	100	20	1.484	(22)	1.582

Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents, S.A.U.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES AL 30 DE JUNIO DEL 2015 Y 30 DE JUNIO

DEL 2014

(Miles de Euros)

	Ejercicio 30/06/2015	Ejercicio 30/06/2014
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		48
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(22)	(22)
Ajustes al resultado:	16	20
- 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	(532)	(796)
- Gastos financieros	552	816
- Diferencias de cambio	-	-
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
- Otros ingresos y gastos	(4)	-
Cambios en el capital corriente		
- Existencias	-	-
- Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-
- Otros activos corrientes	-	-
- Acreedores y otras cuentas a pagar	-	-
- Otros pasivos corrientes	-	-
- Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		60
- Pagos de intereses	-	(1.542)
- Cobros de dividendos	-	-
- Cobros de intereses	-	1.592
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	-	-
- Otros cobros (pagos)	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		-
Pagos por inversiones		
- Empresas del grupo y asociadas	-	-
- Inmovilizado intangible	-	-
- Inmovilizado material	-	-
- Inversiones inmobiliarias	-	-
- Otros activos financieros	-	-
- Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
- Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones		
- Empresas del grupo y asociadas	-	-
- 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)		(51)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	285	-
- Emisión de instrumentos de patrimonio	-	-
- Amortización de instrumentos de patrimonio	285	-
- 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	(285)	(51)
- 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	(285)	(51)
- 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	-	-
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)	6	(3)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	373	378
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	367	375

CAIXA TERRASSA SOCIETAT DE PARTICIPACIONS PREFERENTS, S.A.U.

Memoria correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2015

1. Bases de presentación

Los criterios contables aplicados en los estados financieros al 30 de junio de 2015 son los explicitados en las cuentas anuales auditadas correspondientes al ejercicio 2014, no habiéndose producido variación alguna.

2. Créditos a empresas del Grupo

El saldo del epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo – Créditos a empresas" del balance a 30 de junio de 2015 recoge los depósitos que mantenía, la Sociedad, surgidos a raíz de las emisiones de participaciones preferentes.

Se muestra a continuación el saldo remanente de los depósitos constituidos a 30 de junio de 2015 en este epígrafe:

	Fecha Constitución	Fecha de Vencimiento	Interés	Importe (Miles de Euros)
Depósito Serie B (Euros)	10/08/2005	Vencimiento perpetuo posibilidad amortización desde el quinto año	Liquidaciones anuales: tipo CMS a 10 años más un 0,10%.	75.000
			Total	75.000

El saldo del epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo – Créditos a empresas" del balance a 30 de junio de 2015 recoge básicamente el importe correspondiente a los intereses devengados y no cobrados de los depósitos a largo plazo que asciende a 30 de junio de 2015 a 947 miles de euros.

Los intereses generados a favor de la Sociedad por estos depósitos hasta el 30 de junio de 2015 han ascendido a 532 miles de euros, y 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 las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios.

3. Tesorería

El saldo de 367 miles de euros de este epígrafe del balance a 30 de junio de 2015 corresponde a una única cuenta corriente mantenida en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

4. Fondos propios

Capital suscrito

A 30 de junio de 2015, el capital social de la Sociedad, que asciende a 100 miles de euros, está representado por 10.000 acciones nominativas, de 10 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 anónimas deben destinar una cifra igual al 10% del beneficio que obtengan en el 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 en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. A 30 de junio de 2015 la reserva legal de la Sociedad estaba totalmente constituida.

5. 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 a 30 de junio 2015 :

Concepto (miles de euros)	30/06/2015
Emisiones	75.000
Gastos amortizables	(1.207)
Total	73.793

La emisión viva que compone el epígrafe "Deudas a largo plazo – Obligaciones y otros valores negociables" a 30 de junio de 2015 (en miles de euros):

	Fecha Constitución	Fecha de Vencimiento	Interés	30/06/2015
Participaciones Preferentes Serie B	10/08/2005	Vencimiento perpetuo posibilidad amortización desde el quinto año	Liquidaciones anuales: hasta 09/08/10 (incluido) un fijo del 8%; desde 10/08/2010 tipo CMS a 10 años más un 0,10%.	75.000
			Total	75.000

Con fecha 28 de septiembre de 2012, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. comunicó una oferta de compra dirigida a los titulares de determinadas emisiones de participaciones preferentes y valores de deuda subordinada con vencimiento y perpetuos emitidos originalmente por entidades que habían sido sucedidas por Unnim o que eran filiales de Unnim con un precio de compra de 95% del valor nominal, con el compromiso de los aceptantes de la oferta de reinvertir de forma irrevocable, incondicional y simultánea el importe total obtenido en la compra de acciones de BBVA en una simultánea oferta pública de venta de autocartera por parte de BBVA.

A continuación se indican las órdenes de venta recibidas una vez finalizado el periodo de aceptación y de revocación de la oferta de compra:

Emisor	Nombre de la emisión	Código ISIN	Valor nominal unitario (Euros)	Importe unitario de compra por parte de BBVA (Euros)	Número total de valores adquiridos	Importe agregado de adquisición por emisión (Euros)	% adquirido	Número de valores que quedan en circulación	Importe nominal que queda en circulación (Euros)
Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents S.A.U.	Participaciones Serie A	KYG175491094	1.000,00	950	49.715	47.229.250,00	99,40%	285	285.000

Por tanto, a 31 de diciembre de 2012 el 99,4% de las Participaciones Preferentes Serie A emitidas por la Sociedad, por importe nominal de 49.715 miles de euros, estaban en poder de BBVA.

El 27 de febrero de 2015, la Sociedad comunicó mediante hecho relevante publicado en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) que, tras haber obtenido la preceptiva autorización del Banco de España, procedería a la amortización anticipada de la totalidad del importe nominal vivo de la emisión

de Participaciones Preferentes Serie A con fecha 30 de marzo de 2015 por un importe nominal total de 285 miles de euros.

Los gastos derivados de las emisiones imputados a resultados a 30 de junio de 2015 ascienden a 19 miles de euros, que la Sociedad ha registrado en el epígrafe "Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros - Con terceros" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. A 30 de junio de 2015 existían gastos amortizables por emisiones pendientes de imputar a resultados por un importe de 1.207 miles de euros.

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.

Los intereses devengados por estas emisiones a 30 de junio de 2015 han ascendido a 532 miles de euros y se encuentran recogidos en el epígrafe "Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros - 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" que a 30 de junio de 2015 ascendían a 947 miles de euros.

A 30 de junio de 2015, las participaciones preferentes de la Serie B cotizan en Euronext Ámsterdam.

6. Otros gastos de explotación

Incluido en el saldo de "Otros gastos de explotación - Servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, se recogen los servicios siguientes:

	Miles de Euros
Servicios Judiciales/Registros/Letrados	2
Tributos	1
Total Servicios Profesionales	3

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 BBVA.

7. Saldos y Operaciones con sociedades vinculadas

Los principales saldos y operaciones mantenidos por la Sociedad con sociedades pertenecientes al Grupo BBVA a 30 de junio de 2015, corresponden con saldos y operaciones con su accionista único, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., o sociedades del Grupo BBVA y son los siguientes:

Concepto (miles de euros)	30/06/2015
BALANCE:	
Activo-	
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	75.000

Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	947
Activos por impuestos diferidos	14
Tesorería	367
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:	
Ingresos/(Gastos)-	
Importe neto de la cifra de negocios – Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros	531
Gastos financieros – Por deudas con empresas del grupo y asociadas	-

8. 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	
	30/06/2015	
	Importe	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	7	100%
Resto		%
Total pagos del ejercicio	7	100%

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el primer semestre del 2015 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 al crecimiento y de la creación del 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.

9. Hechos posteriores

Desde el 30 de junio de 2015 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas no se ha producido ningún hecho adicional que tenga un efecto significativo en dichas cuentas semestrales.

CAIXA TERRASSA SOCIETAT DE PARTICIPACIONS PREFERENTS S.A.U

Informe de Gestión intermedio correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2015

Durante el primer semestre del 2015, Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents S.A.U, 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. (en adelante, "BBVA").

Con fecha 7 de marzo de 2012, la Comisión Rectora del FROB formuló el plan de reestructuración de Unnim, que contemplaba su integración en el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, (en adelante el "Grupo BBVA"). Dicho plan, fue asimismo, aprobado por la Comisión Ejecutiva del Banco de España. Una vez obtenida la totalidad de las aprobaciones por las autoridades competentes, con fecha 27 de julio de 2012, BBVA completó la adquisición del 100% del capital social de Unnim.

Con fecha 31 de enero de 2013, los Consejos de Administración de Unnim y BBVA, aprobaron el proyecto de fusión por absorción de Unnim por parte de BBVA y el consiguiente traspaso en bloque, a título universal, del patrimonio de Unnim a BBVA, que adquiriría por sucesión universal los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida. Con fecha 15 de marzo de 2013 la Junta General de Accionistas de BBVA aprobó la fusión. Por lo tanto, a 31 de diciembre de 2013, BBVA ostenta la condición de Accionista Único de la Sociedad.

Cuenta de pérdidas y ganancias

El resultado del primer semestre de 2015 ha sido de 22 miles de euros de pérdidas. Los ingresos de explotación de la sociedad, ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros en empresas del grupo y asociadas durante el primer semestre han ascendido a 532 miles de euros. Por su parte, los gastos de explotación correspondientes a gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros con terceros se han cifrado en 551 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 BBVA.

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.

M

- 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.

Acontecimientos de importancia ocurridos con posterioridad al cierre del ejercicio

El 27 de febrero de 2015, la Sociedad comunicó mediante hecho relevante publicado en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) que, tras haber obtenido la preceptiva autorización del Banco de España, procedería a la amortización anticipada de la totalidad del importe nominal vivo de la emisión de Participaciones Preferentes Serie A con fecha 30 de marzo de 2015 por un importe nominal total de 285 miles de euros.

Perspectivas para el segundo semestre del año 2015

La Sociedad mantendrá su objeto social y dentro de la estrategia del Grupo BBVA, fijará su política de emisiones.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO SEMESTRAL

Los miembros del Consejo de Administración de Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents, 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 2015, formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión de 30 de julio de 2015 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 Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents, S.A. Unipersonal, y que el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

Madrid, a 30 de julio de 2015

Presidente
D. ERIK SCHOTKAMP

Vocal
D. ESTEBAN AZACETA ÁLVAREZ

Vocal
D. FRANCISCO JAVIER COLOMER BETORET

Vocal
D. RAÚL MORENO CARNERO