

## **BBVA RENTING, S.A.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2014,  
junto con el Informe de Auditoría

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
BBVA RENTING, S.A.:

### **Informe sobre las cuentas anuales**

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de BBVA RENTING, S.A., (en adelante, la “Sociedad”), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales*

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de BBVA RENTING, S.A. de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de BBVA RENTING, S.A., a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

## Párrafo de énfasis

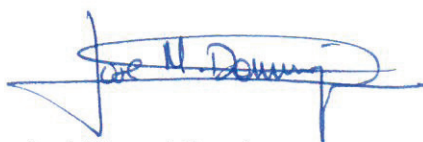
Llamamos la atención sobre la Nota 1 de la memoria adjunta, en la que se indica que la Sociedad desarrolla su actividad en el seno del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, obteniendo la totalidad de sus ingresos y de su financiación del mismo. En consecuencia, las cuentas anuales adjuntas deben interpretarse en el contexto del Grupo en el que la Sociedad realiza sus operaciones y no como sociedad independiente. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C nº S0692



José Manuel Domínguez

28 de mayo de 2015



**BBVA RENTING, S.A.**

**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (NOTAS 1 A 4)**

(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	2014	2013 (*)	PASIVO	Notas de la Memoria	2014	2013 (*)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>		<b>515.592</b>	<b>502.237</b>	<b>PATRIMONIO NETO:</b>		<b>88.910</b>	<b>78.174</b>
<b>Inmovilizado intangible-</b>	<b>Nota 5</b>	<b>17</b>	<b>49</b>	<b>FONDOS PROPIOS-</b>	<b>Nota 11</b>	<b>89.683</b>	<b>77.921</b>
Aplicaciones informáticas		17	49	<b>Capital-</b>		<b>50.123</b>	<b>50.123</b>
<b>Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo-</b>	<b>Nota 6</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	Capital escriturado		50.123	50.123
Instrumentos de patrimonio		1	1	<b>Prima de emisión</b>		<b>5.927</b>	<b>5.927</b>
<b>Inversiones financieras a largo plazo-</b>	<b>Notas 6 y 7</b>	<b>513.074</b>	<b>499.604</b>	<b>Reservas-</b>		<b>21.871</b>	<b>15.759</b>
Otros activos financieros		2.890	2.830	Legal y estatutarias		10.149	9.537
Créditos a terceros		510.184	496.412	Otras reservas		11.722	6.222
Derivados	<b>Notas 6 y 7</b>	-	362	<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>11.762</b>	<b>6.112</b>
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>Nota 14</b>	<b>2.500</b>	<b>2.583</b>	<b>AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</b>	<b>Nota 7</b>	<b>(773)</b>	<b>253</b>
						<b>596.066</b>	<b>615.503</b>
				<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
				<b>Provisiones a largo plazo-</b>		<b>3.323</b>	<b>3.266</b>
				Otras provisiones	<b>Nota 9</b>	3.323	3.266
				<b>Deudas a largo plazo-</b>		<b>5.171</b>	<b>5.956</b>
				Deudas con entidades de crédito	<b>Nota 12</b>	1.058	2.865
				Derivados	<b>Notas 7 y 12</b>	1.104	-
				Otros pasivos financieros	<b>Nota 12</b>	3.009	3.091
				<b>Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>Nota 10 y 12</b>	<b>587.572</b>	<b>606.172</b>
				<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>Nota 14</b>	<b>-</b>	<b>109</b>
						<b>21.326</b>	<b>23.226</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>		<b>190.710</b>	<b>214.666</b>	<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>Nota 8</b>	<b>29.177</b>	<b>27.962</b>	<b>Deudas a corto plazo-</b>		<b>17</b>	<b>7</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-</b>		<b>11</b>	<b>17</b>	Otros pasivos financieros	<b>Nota 12</b>	17	7
Personal		11	17	<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-</b>		<b>19.512</b>	<b>20.070</b>
Otros créditos con las Administraciones Públicas	<b>Nota 14</b>	-	-	Proveedores	<b>Nota 13</b>	13.365	14.963
<b>Inversiones financieras a corto plazo-</b>	<b>Nota 6</b>	<b>160.378</b>	<b>180.036</b>	Acreedores varios		14	15
Créditos a terceros		160.378	180.036	Pasivos por impuesto corriente	<b>Nota 14</b>	4.501	2.732
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>6</b>	<b>10</b>	Otras deudas con las Administraciones Públicas	<b>Nota 14</b>	1.632	2.360
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-</b>	<b>Nota 10</b>	<b>1.138</b>	<b>6.641</b>	<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>1.797</b>	<b>3.149</b>
Tesorería		1.138	6.641				
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>706.302</b>	<b>716.903</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>706.302</b>	<b>716.903</b>

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

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre 2014.

## BBVA RENTING, S.A.

### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (NOTAS 1 A 4) (Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013 (*)
<b>OPERACIONES CONTINUADAS:</b>			
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>Nota 15.1</b>	<b>42.247</b>	<b>46.958</b>
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>(1)</b>	<b>58</b>
Ingresos accesorios y otros gastos de gestión corriente		(1)	58
<b>Gastos de personal-</b>	<b>Nota 15.2</b>	<b>(178)</b>	<b>(257)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(178)	(257)
<b>Otros gastos de explotación-</b>		<b>(4.934)</b>	<b>(11.618)</b>
Servicios exteriores		(1.436)	(1.521)
Tributos		(153)	(114)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	<b>Nota 6</b>	(3.345)	(9.983)
Otros gastos de gestión corriente		-	-
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>Nota 5</b>	<b>(62)</b>	<b>(46)</b>
<b>Dotaciones a provisiones</b>	<b>Nota 9</b>	<b>(57)</b>	<b>(1.119)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado-</b>	<b>Nota 8</b>	<b>(1.052)</b>	<b>(3.532)</b>
Deterioros y pérdidas		(208)	(1.981)
Resultados por enajenaciones y otros		(844)	(1.551)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>35.963</b>	<b>30.444</b>
<b>Ingresos financieros-</b>		<b>358</b>	<b>381</b>
De valores negociables y otros instrumentos financieros-			
En empresas del Grupo y asociadas	<b>Nota 10</b>	7	25
En terceros		351	356
<b>Gastos financieros-</b>		<b>(19.613)</b>	<b>(22.248)</b>
Por deudas con empresas del Grupo y asociadas	<b>Notas 10 y 12.1</b>	(19.559)	(22.144)
Por deudas con terceros		(54)	(104)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(19.255)</b>	<b>(21.867)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>16.708</b>	<b>8.577</b>
Impuesto sobre Beneficios	<b>Nota 14</b>	(4.946)	(2.465)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>11.762</b>	<b>6.112</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>11.762</b>	<b>6.112</b>

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

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

## BBVA RENTING, S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES**  
**A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (NOTAS 1 A 4)**  
(Miles de Euros)

	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013 (*)
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	11.762	6.112
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:		
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Por cobertura de flujos de efectivo	(1.466)	716
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	440	(215)
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>(1.026)</b>	<b>501</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</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>10.736</b>	<b>6.613</b>

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

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

# BBVA RENTING, S.A.

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (NOTAS 1 A 4)

### B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de Euros)

	Capital (Nota 11)	Prima de Emisión (Nota 11)	Reservas (Nota 11)	Resultado de Ejercicios Anteriores (Nota 11)	Resultado del Ejercicio	Ajustes por Cambios de Valor (Nota 7)	Total
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2012 (*)</b>	50.123	5.927	8.840	-	6.919	(248)	71.561
Ajustes por cambios de criterio 2012	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2012	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2013</b>	50.123	5.927	8.840	-	6.919	(248)	71.561
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	-	-	6.112	501	6.613
<b>Operaciones con accionistas:</b>	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-
Combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	6.919	-	(6.919)	-	-
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2013</b>	50.123	5.927	15.759	-	6.112	253	78.174
Ajustes por cambios de criterio 2013	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2013	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2014</b>	50.123	5.927	15.759	-	6.112	253	78.174
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	-	-	11.762	(1.026)	10.736
<b>Operaciones con accionistas</b>	-	-	-	-	-	-	-
- Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
- Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-
- Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
- Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-
- Combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-
- Otras operaciones	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	6.112	-	(6.112)	-	-
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2014</b>	50.123	5.927	21.871	-	11.762	(773)	88.910

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

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

# BBVA RENTING, S.A.

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (NOTAS 1 A 4) (Miles de Euros)

	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:</b>	<b>17.195</b>	<b>73.941</b>
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>16.708</b>	<b>8.577</b>
<b>Ajustes al resultado-</b>	<b>24.398</b>	<b>36.547</b>
Amortización del inmovilizado	62	46
Correcciones valorativas por deterioro	3.972	11.964
Variación de provisiones	57	1.119
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	1.052	1.551
Ingresos financieros	(358)	(381)
Gastos financieros	19.613	22.248
<b>Cambios en el capital corriente-</b>	<b>(1.887)</b>	<b>54.743</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar	6	1.294
Otros activos corrientes	15.690	(1.740)
Acreedores y otras cuentas a pagar	(2.327)	(1.877)
Otros pasivos corrientes	(1.342)	2.270
Otros activos y pasivos no corrientes	(13.914)	54.797
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-</b>	<b>(22.024)</b>	<b>(25.926)</b>
Pagos de intereses	(19.618)	(22.748)
Cobros de intereses	358	393
Cobros (pagos) por Impuesto sobre Beneficios	(2.764)	(3.571)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	<b>(2.291)</b>	<b>(2.994)</b>
<b>Pagos por inversiones-</b>	<b>(6.008)</b>	<b>(7.184)</b>
Inmovilizado intangible	(30)	(16)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(5.978)	(7.168)
<b>Cobros por desinversiones-</b>	<b>3.717</b>	<b>4.190</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	3.717	4.190
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>	<b>(20.407)</b>	<b>(76.586)</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-</b>	<b>(20.407)</b>	<b>(76.586)</b>
Emisión de otras deudas	(1.247)	1.529
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	(19.160)	(78.115)
Devolución y amortización de otras deudas		
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dividendos	-	-
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(5.503)</b>	<b>(5.639)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	6.641	12.280
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.138	6.641

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

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2014.



## **BBVA Renting, S.A.**

### **Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el**

31 de diciembre de 2014

#### **1. Actividad de la Empresa**

BBVA Renting, S.A. (en adelante, la "Sociedad") se constituyó en enero de 1990 con la denominación de Corporación Financiera de Distribución, S.A. - COFIDISA. En el mes de junio de 1996, la Junta General Extraordinaria de la Sociedad acordó, entre otros asuntos, el cambio de denominación de la Sociedad por la de BBV Renting, S.A. y la ampliación de su objeto social. Asimismo, en marzo de 2000, la Sociedad acordó su cambio de denominación por la actual de BBVA Renting, S.A. Su domicilio social se encuentra en Madrid, calle Julián Camarillo, 4.

Su objeto social consiste, entre otros, en la administración en general y enajenación de valores mobiliarios y de bienes inmuebles y, específicamente, en la realización de todas las actividades relacionadas con operaciones de compra, venta, administración, adquisición y cesión de uso, con o sin opción de compra, mediante cualquier título jurídico, de toda clase de bienes muebles e inmuebles, con excepción de aquéllos que se refieran a valores o títulos negociables. Asimismo, constituye parte del objeto social la realización de todas las actividades relacionadas con la conservación, mantenimiento, reparación de dichos bienes y la participación en los términos que el Órgano de Administración determine en el capital social de otras sociedades cuyo objeto social sea análogo al descrito en este párrafo.

La Sociedad está integrada en el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante, el "Grupo" o el "Grupo BBVA"), cuya sociedad dominante es Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., con domicilio social en Plaza San Nicolás 4, Bilbao, siendo esta sociedad la que formula cuentas anuales consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria del ejercicio 2014 fueron formuladas por los Administradores de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 3 de febrero de 2015 y aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 13 de marzo de 2015, para su posterior depósito en el Registro Mercantil de Bilbao.

La Sociedad realiza su actividad en inmuebles cuyo arrendatario es Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. La financiación de la Sociedad se lleva a cabo con entidades del Grupo (véase Nota 12) y las operaciones comerciales se captan a través de la red comercial del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. Los costes que se devengan para la Sociedad por estos conceptos corresponden a servicios administrativos subcontratados a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (Nota 16). En consecuencia, estas cuentas anuales deben interpretarse en el contexto del Grupo en el que la Sociedad realiza sus operaciones y no como una entidad independiente.

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

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

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

- a. Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b. Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus Adaptaciones sectoriales.
- c. Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d. El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación

## **2.2 Imagen fiel**

Las cuentas anuales del ejercicio 2014 de la Sociedad han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables contenidos en el mismo, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2013 fueron aprobadas por su Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2014 y las correspondientes al ejercicio 2014, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad en su reunión del 30 de marzo de 2015, se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

## **2.3 Principios contables no obligatorios aplicados**

En la elaboración de las cuentas anuales no se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

## **2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 4.2, 4.4, 6 y 8).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 4.2 y 5).
- El valor de mercado de determinados instrumentos financieros (véase Nota 7).
- Las hipótesis empleadas para cuantificar ciertas provisiones (véase Nota 9).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2014, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

## **2.5 Comparación de la información**

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo, y de la Memoria, además de las cifras del ejercicio 2014 las correspondientes al ejercicio anterior. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio 2013 que figuran en esta memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos, por lo que no constituyen las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2013.

## **2.6 Agrupación de partidas**

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

### **2.7 Cambios en criterios contables**

Durante el ejercicio 2014 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2013.

### **2.8 Corrección de errores**

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2013.

## **3. Distribución del resultado**

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio de los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Miles de Euros
Resultado del ejercicio	11.762
Distribución:	
Reserva legal	-
Otras reservas	11.762

## **4. Normas de registro y valoración**

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

### **4.1 Inmovilizado intangible**

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4.2. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

#### *Aplicaciones informáticas*

La Sociedad registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de 3 años. El gasto por amortización se incluye en el capítulo "Amortización del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, la Sociedad tenía elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso por importe de 1.154 y 2.946 miles de euros al cierre de los ejercicios 2014 y 2013.

Durante los ejercicios 2014 y 2013 la Sociedad no ha registrado deterioro alguno asociado a activos intangibles.

### **4.2 Inmovilizado material**

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

La Sociedad amortiza el inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, siendo el porcentaje de amortización de los equipos informáticos el 25%.

Al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, la totalidad de los elementos que componían el epígrafe de inmovilizado material se encontraban totalmente amortizados. Adicionalmente, la Sociedad tenía elementos de inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso por importe de 125 miles de euros al cierre de los ejercicios 2014 y 2013.

#### *Deterioro de valor*

Al cierre de cada ejercicio la Sociedad procede a estimar mediante el denominado "Test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de los activos materiales e intangibles a un importe inferior al de su valor en libros.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

El procedimiento implantado por la Dirección de la Sociedad para la realización de dicho test consiste en estimar los valores recuperables elemento a elemento, de forma individualizada.

Durante los ejercicios 2014 y 2013, la Sociedad no ha registrado deterioro alguno asociado a activos materiales.

### **4.3 Arrendamientos**

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que en las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario o a un tercero sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Durante el ejercicio 2014 y 2013, la Sociedad no ha realizado arrendamientos operativos.

#### *Arrendamiento financiero*

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Sociedad actúa como arrendador, en el momento inicial de las mismas se reconoce un crédito por el valor actual de los pagos mínimos a recibir por el arrendamiento más el valor residual del activo, descontado al tipo de interés implícito del contrato. La diferencia entre el crédito registrado en el activo y la cantidad total a cobrar, que corresponde a los intereses no devengados, se imputa al epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio a medida que se devengan, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

### **4.4 Instrumentos financieros**

#### *4.4.1 Activos financieros*

##### *Clasificación*

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

- a. Créditos a terceros: corresponde al valor de los pagos mínimos a percibir por el arrendamiento financiero más el valor residual descontado al tipo de interés efectivo.

- b. Activos financieros mantenidos para negociar: son aquellos adquiridos con el objetivo de enajenarlos en el corto plazo o aquellos que forman parte de una cartera de la que existen evidencias de actuaciones recientes con dicho objetivo. Esta categoría incluye también los derivados financieros que no sean contratos de garantías financieras (por ejemplo avales) ni han sido designados como instrumentos de cobertura.
- c. Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas: la Sociedad sigue el criterio de clasificar sus valores mobiliarios teniendo en cuenta que forma parte del Grupo BBVA y no desde la perspectiva de una sociedad independiente. En consecuencia, se consideran empresas del Grupo y asociadas aquellas que tienen esta consideración a nivel Grupo BBVA, aunque a nivel individual su participación no sea indicativa de ello. Estas participaciones son de carácter estratégico para dicho Grupo y se espera mantenerlas a largo plazo, con independencia de posibles reasignaciones de las mismas entre las diversas sociedades instrumentales del Grupo BBVA o posibles ventas que reduzcan, temporal o permanentemente, el porcentaje de participación en las mismas. Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas se encuentran registradas en el epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo – Instrumentos de patrimonio" de los balances adjuntos.
- d. Fianzas en efectivo constituidas por la Sociedad. La sociedad registra estas fianzas por el importe desembolsado, y se encuentran registradas en el epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo – Otros activos financieros" de los balances adjuntos.

#### *Valoración inicial*

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

#### *Valoración posterior*

Los créditos a terceros se valoran por su coste amortizado.

Los activos financieros mantenidos para negociar se valoran a su valor razonable, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias el resultado de las variaciones en dicho valor razonable.

Las inversiones en empresas del grupo y asociadas se valoran por su coste, minorado en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiere).

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a las cuentas por cobrar, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, es el criterio de antigüedad de los saldos pendientes de cobro. La clasificación como dudoso se lleva a cabo para todas las cuotas impagadas de una operación pasados tres meses de la fecha del primer impago. La Sociedad provisiona en su totalidad todas las cuotas impagadas de las operaciones con algún saldo impagado cuya antigüedad sea superior a 6 meses. Adicionalmente, la Sociedad dota provisiones por aquellos saldos de antigüedad inferior a 6 meses en base al estudio individualizado de la cobrabilidad de los mismos (véase Nota 6).

A 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor en libros de las operaciones refinanciadas asciende a 10.261 y 13.295 miles de euros, respectivamente.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de “factoring” en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, el “factoring con recurso”, las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

#### *4.4.2 Pasivos financieros*

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

Dentro del epígrafe “Otros pasivos financieros” se incluyen las fianzas recibidas en efectivo de los clientes por los contratos de arrendamiento financiero. La Sociedad registra estas fianzas por el importe desembolsado por los clientes.

Dentro del epígrafe “Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo” se registran los préstamos concedidos por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., que al estar concedidos para financiar su actividad de manera permanente son clasificados a largo plazo por los Administradores de la Sociedad.

Los instrumentos financieros derivados de pasivo se valoran a su valor razonable, siguiendo los mismos criterios que los correspondientes a los activos financieros mantenidos para negociar descritos en el apartado anterior.

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

#### *4.4.3 Coberturas contables*

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros. Fundamentalmente, estos riesgos son de variaciones de los tipos de cambio. En el marco de dichas operaciones la Sociedad contrata instrumentos financieros de cobertura.

Para que estos instrumentos financieros puedan calificar como de cobertura contable, son designados inicialmente como tales documentándose la relación de cobertura. Asimismo, la Sociedad verifica inicialmente y de forma periódica a lo largo de su vida (como mínimo en cada cierre contable) que la relación de cobertura es eficaz, es decir, que es esperable prospectivamente que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta (atribuibles al riesgo cubierto) se compensen casi completamente por los del instrumento de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80 al 125% respecto del resultado de la partida cubierta.

La Sociedad utiliza coberturas de flujos de efectivo. En este tipo de coberturas, la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz se reconoce

transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo período en que el elemento que está siendo objeto de cobertura afecta al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluirán en el coste del activo o pasivo cuando sea adquirido o asumido.

La contabilización de coberturas es interrumpida cuando el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir los criterios para la contabilización de coberturas. En ese momento, cualquier beneficio o pérdida acumulada correspondiente al instrumento de cobertura que haya sido registrado en el patrimonio neto se mantiene dentro del patrimonio neto hasta que se produzca la operación prevista. Cuando no se espera que se produzca la operación que está siendo objeto de cobertura, los beneficios o pérdidas acumulados netos reconocidos en el patrimonio neto se transfieren a los resultados netos del período.

#### **4.5 Transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

La única operación en moneda extranjera mantenida por la sociedad a 31 de diciembre de 2014 y 2013 se trata de un derivado de cobertura de flujos de efectivo asociado al valor residual de una operación de arrendamiento financiero denominado en dólares cuyo valor nominal asciende a 20.400 miles de dólares americanos (véase Nota 7).

#### **4.6 Ingresos y gastos**

##### *Alquiler de bienes muebles (arrendamiento financiero)*

Los ingresos derivados del arrendamiento financiero se reconocen financieramente a lo largo de la vida de los contratos incluyéndose en la cuota periódica que se cobra a los clientes. Dicha cuota incluye, asimismo, los ingresos por la prestación de servicios de mantenimiento y seguro de dichos bienes que se imputan a resultados linealmente a lo largo de la vida de los contratos. Todos los ingresos mencionados anteriormente se registran en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Para cubrir el compromiso de mantenimiento y seguro de los bienes muebles objeto de los contratos de arrendamiento financiero asumidos con sus clientes, la Sociedad ha venido suscribiendo determinados contratos con los proveedores, en virtud de los cuales estos últimos se comprometen a la prestación del servicio de mantenimiento y seguro. El coste de los contratos mencionados se reconoce a lo largo de la vida de los mismos, de forma simétrica al reconocimiento de los ingresos por mantenimiento y seguro que se registra igualmente en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Los importes pendientes de pago a los proveedores económicos, de mantenimiento y de seguros, se encuentran recogidos en el capítulo "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar – Proveedores" de los balances adjuntos.

El importe no devengado de los contratos de mantenimiento y seguro se encuentra dentro de los epígrafes "Créditos a terceros", clasificado entre el corto y el largo plazo en función de la fecha de imputación de las cuotas de arrendamiento a la cuenta de pérdidas y ganancias. A 31 de diciembre de 2014 y 2013 dichos importes ascendían a 12.782 y 16.051 miles de euros, respectivamente.

#### *Otros ingresos y gastos*

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

#### **4.7 Impuesto sobre Beneficios**

El gasto o ingreso por Impuesto sobre Beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos, o en la medida que el grupo fiscal al que pertenece los aproveche y así se los reconozca (véase Nota 14).

Los activos y pasivos por impuestos diferidos originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

#### **4.8 Activos no corrientes mantenidos para la venta**

La Sociedad clasifica un activo no corriente o un grupo enajenable como mantenido para la venta cuando ha tomado la decisión de venta del mismo y se estima que la misma se realizará dentro de los próximos doce meses. La mayor parte de los activos no corrientes mantenidos para la venta provienen de recuperaciones de arrendamientos financieros.

Estos activos o grupos enajenables se valoran por su valor contable o su valor razonable deducidos los costes necesarios para la venta, el menor.

Los activos clasificados como no corrientes mantenidos para la venta no se amortizan, pero a la fecha de cada balance se realizan las correspondientes correcciones valorativas para que el valor contable no exceda el valor razonable menos los costes de venta.



Los ingresos y gastos generados por los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta, que no cumplen los requisitos para calificarlos como operaciones interrumpidas, se reconocen en la partida de la cuenta de pérdidas y ganancias que corresponda según su naturaleza.

#### **4.9 Provisiones y contingencias**

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

- a. Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- b. Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Salvo que sean considerados como remotos, los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando. La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

#### **4.10 Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido. En las cuentas anuales adjuntas no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.

#### **4.11 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental**

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no genera un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, en las presentes cuentas anuales de la Sociedad referentes al ejercicio 2014 no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.

#### **4.12 Transacciones con vinculadas**

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro. En la Nota 16 se detallan las operaciones realizadas y los saldos con partes vinculadas.

## 5. Inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe de los balances adjuntos, durante los ejercicios 2014 y 2013, ha sido el siguiente:

### Aplicaciones informáticas

	Miles de Euros			
	Coste	Amortización Acumulada	Pérdidas por Deterioro	Saldo Neto
Saldos al 1 de enero de 2013	3.030	(2.951)	-	79
Adiciones o dotaciones	16	(46)	-	(30)
Bajas o reducciones	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	3.046	(2.997)	-	49
Adiciones o dotaciones	30	(62)	-	(32)
Bajas o reducciones	(1.792)	1.792	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>1.284</b>	<b>(1.267)</b>	<b>-</b>	<b>17</b>

Al cierre del ejercicio 2014, la Sociedad tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso por un importe de 1.154 miles de euros (2.946 miles de euros al cierre del ejercicio 2013).

Durante los ejercicios 2014 y 2013, la Sociedad no ha registrado deterioro alguno asociado a activos intangibles.

## 6. Inversiones financieras

### 6.1 Activos financieros a largo plazo

A continuación se presenta un detalle de los activos financieros a largo plazo propiedad de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y 2013, clasificados de acuerdo con el desglose requerido por la normativa aplicable:

Clases	Miles de Euros							
	Instrumentos Financieros a Largo Plazo							
	Instrumentos de Patrimonio		Renta Fija		Créditos, Derivados y Otros		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Participaciones en empresas del Grupo	1	1	-	-	-	-	1	1
Créditos a terceros y pagos anticipados	-	-	-	-	510.184	496.412	510.184	496.412
Fianzas entregadas	-	-	-	-	2.890	2.830	2.890	2.830
Derivados con empresas del Grupo	-	-	-	-	-	362	-	362
	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>513.074</b>	<b>499.604</b>	<b>513.075</b>	<b>499.605</b>

El saldo del epígrafe "Créditos a terceros" del detalle anterior recoge, básicamente, los créditos que ha reconocido la Sociedad por el valor actual de los pagos mínimos a recibir a largo plazo por los arrendamientos financieros más el valor residual del activo descontado al tipo de interés implícito del contrato.

## 6.2 Activos financieros a corto plazo

A continuación se presenta un detalle de los activos financieros a corto plazo propiedad de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y 2013, clasificados de acuerdo con el desglose requerido por la normativa aplicable:

Clases  Categorías	Miles de Euros							
	Instrumentos Financieros a Corto Plazo							
	Instrumentos de Patrimonio		Renta Fija		Créditos, Derivados y Otros		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Créditos a terceros y pagos anticipados	-	-	-	-	160.378	180.036	160.378	180.036
	-	-	-	-	<b>160.378</b>	<b>180.036</b>	<b>160.378</b>	<b>180.036</b>

El saldo del epígrafe “Créditos a terceros” del detalle anterior recoge básicamente, los créditos que ha reconocido la Sociedad por el valor actual de los pagos mínimos a recibir a corto plazo (menos de un año desde la fecha de cierre del balance) por los arrendamientos financieros más el valor residual del activo descontado al tipo de interés implícito del contrato.

## 6.3 Activos deteriorados y deterioros

Los activos deteriorados (saldo impagado con antigüedad superior a 3 meses) ascendían a 37.246 y 38.920 miles de euros, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 respectivamente.

Las variaciones derivadas de las pérdidas por deterioro registradas en este epígrafe durante los ejercicios 2014 y 2013 asociadas a dichos activos deteriorados han sido las siguientes:

Miles de Euros	2014	2013
Saldo inicial	38.244	38.430
Dotación neta	3.972	10.401
Pase fallidos y adjudicaciones	(4.466)	(10.587)
<b>Saldo final</b>	<b>37.750</b>	<b>38.244</b>

Todas estas correcciones por deterioro de valor son originadas por riesgo de crédito.

Los ingresos registrados por recuperación de activos fallidos durante 2014 y 2013, ascienden a 627 miles de euros y a 418 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe “Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte de los epígrafes “Inversiones financieras a largo plazo” e “Inversiones financieras a corto plazo”, es el siguiente:

	Miles de Euros					
	2015	2016	2017	2018	2019 y Sigüientes	Total
Créditos a terceros y pagos anticipados	160.378	100.561	63.801	45.447	300.375	670.562
Fianzas entregadas	-	-	-	-	2.890	2.890
Derivados con empresas del Grupo	-	-	-	-	-	-
	<b>160.378</b>	<b>100.561</b>	<b>63.801</b>	<b>45.447</b>	<b>303.265</b>	<b>673.452</b>

#### 6.4 Arrendamientos financieros

Al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, la Sociedad tiene contratadas con los arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Arrendamientos Financieros (Cuotas Mínimas)	Miles de Euros			
	2014		2013	
	Valor Actual	Valor Nominal	Valor Actual	Valor Nominal
Menos de un año	160.378	200.473	180.036	225.068
Entre uno y cinco años	253.425	316.781	277.282	346.639
Más de cinco años	256.759	320.949	219.130	273.941
	<b>670.562</b>	<b>838.203</b>	<b>676.448</b>	<b>845.648</b>

La conciliación entre el valor nominal de la cuentas por cobrar derivadas de arrendamientos financieros (incluida la opción de compra, si la hubiese) y su valor actual al cierre de los ejercicios 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Valor nominal de las cuentas a cobrar	680.296	663.341
Valor nominal de las opciones de compra	157.907	182.307
Total valor nominal al cierre	838.203	845.648
Ingresos financieros no devengados	(167.641)	(169.200)
<b>Valor actual al cierre</b>	<b>670.562</b>	<b>676.448</b>

Los contratos de arrendamiento financiero más significativos que tiene la Sociedad al cierre de los ejercicios 2014 y 2013 son los siguientes:

- Con fecha 12 de noviembre de 2014, se formalizó un contrato de arrendamiento financiero inmobiliario sobre un hotel ubicado en Bilbao, por importe de 32 millones de euros cuya duración es de 15 años.
- Con fecha 21 de diciembre de 2012, se formalizó un contrato de arrendamiento financiero inmobiliario sobre un hotel ubicado en Palma de Mallorca, por importe de 30 millones de euros cuya duración es de 15 años. A 31 de diciembre de 2014, la Sociedad ha alargado el plazo de dicha operación hasta el año 2029.
- Con fecha 9 de octubre de 2012, se formalizó un contrato de arrendamiento financiero mobiliario sobre una aeronave, por importe de 47 millones de euros cuya duración es de 17 años.
- Con fecha 14 de enero de 2011, se formalizó un contrato de arrendamiento financiero inmobiliario sobre un hotel ubicado en Sevilla, por importe de 49 millones de euros cuya duración es de 12 años. A 31 de diciembre de 2014, la Sociedad ha alargado el plazo de dicha operación hasta el año 2029.
- Con fecha 27 de septiembre de 2010, se formalizó un contrato de arrendamiento financiero inmobiliario sobre dos hoteles ubicados en la localidad alicantina de Benidorm, por importe de 74 millones de euros cuya duración es de 12 años. A 31 de diciembre de 2014, la Sociedad ha alargado el plazo de dicha operación hasta el año 2029.

- Con fecha 30 de julio de 2009, se formalizó un contrato de arrendamiento financiero inmobiliario sobre un hotel ubicado en la Comunidad de Madrid, por importe de 88 millones de euros cuya duración es de 12 años. A 31 de diciembre de 2014, la Sociedad ha alargado el plazo de dicha operación hasta el año 2029.
- Con fecha 16 de junio de 2009, se formalizó un contrato de arrendamiento financiero inmobiliario sobre dos hoteles ubicados en las Islas Canarias por importe de 37 millones de euros cuya duración es de 12 años.

### **6.5 Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros**

La gestión del riesgo de la Sociedad se circunscribe dentro del sistema de gestión de riesgos del Grupo BBVA, en cuanto al riesgo de mercado, riesgo de crédito y de liquidez, dado que la Sociedad, tal y como se comenta en la Nota 1, pertenece al Grupo BBVA.

En todo caso, los principales riesgos a los que se enfrenta la Sociedad a 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

- Riesgo de tipo de interés: la mayor parte de los contratos de arrendamiento financieros están referenciados a tipos de interés fijos. Asimismo, la Sociedad financia su actividad mediante depósitos concedidos por sociedades del Grupo BBVA referenciados a tipo de interés fijo (véase Nota 12) por lo que variaciones en los tipos de interés no tendrán impacto significativo en sus cuentas de resultados futuras.
- Riesgo de liquidez: con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad cuenta con el apoyo financiero del Grupo BBVA (véanse Notas 11 y 12), además de su propia tesorería (Notas 10).
- Riesgo de crédito: la exposición máxima al riesgo de crédito de la Sociedad asciende a 674.601 miles de euros y 686.298 miles de euros a 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. A continuación se presenta un desglose del riesgo de crédito por contrapartidas:

Exposición al Riesgo de Crédito por Contrapartidas	Miles de Euros	
	2014	2013
Cientes por:		
Arrendamientos financieros (Nota 6)	670.562	676.448
Otros activos financieros (Nota 6)	2.890	2.830
Derivados (Notas 6 y 7)	-	362
Personal	11	17
Tesorería (Nota 10)	1.138	6.641
	<b>674.601</b>	<b>686.298</b>

El valor razonable de los arrendamientos financieros no difiere significativamente de los depósitos concedidos por sociedades del Grupo BBVA, ya que sus características (importe, plazo y tipos de interés) son similares.

La Sociedad periódicamente analiza los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar con el fin de dotar las oportunas correcciones valorativas (Nota 4.4). A 31 de diciembre de 2014 y 2013, las correcciones valorativas registradas por la Sociedad ascienden a 37.750 miles de euros y 38.244 miles de euros, respectivamente (véase Nota 6.3).

## **7. Instrumentos financieros derivados**

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros.

Los instrumentos financieros derivados contratados por la Sociedad a 31 de diciembre de 2014 y 2013 se muestran en el siguiente detalle:

	Miles de Euros			
	2014		2013	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Derivados de cobertura	-	1.104	362	-

En el marco de dichas operaciones, la Sociedad tiene contratados a 31 de diciembre de 2014 y 2013 los siguientes derivados de cobertura de flujos de efectivo:

Con fecha 30 de diciembre de 2010 se contrató una opción sobre divisas clasificada como cobertura de tipo de cambio, cuyo valor razonable a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Tipo	Vencimiento (*)	Miles de Euros					
		Ineficacia Registrada en Resultados	Nocional	Valor Razonable			
				2014		2013	
				Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Venta de USD	09-10-2019	-	20.400	-	1.104	362	-

(\*) El vencimiento del instrumento de cobertura coincide con el ejercicio en el cual se espera que ocurran los flujos de efectivo y que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.

A 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad ha registrado en el epígrafe "Patrimonio Neto – Ajustes por cambios de valor", 773 miles de euros negativos y 253 miles de euros respectivamente correspondientes a los cambios de valor razonable de los instrumentos de cobertura, neta de su efecto fiscal.

Durante los ejercicios 2014 y 2013 no se ha llevado a resultados ningún importe previamente reconocido en Patrimonio Neto.

## **8. Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de este capítulo de los balances recoge, básicamente, el valor en libros de aquellos bienes que fueron objeto de contrato de arrendamiento financiero y llegado el vencimiento de los mismos el cliente no ha ejercido la opción de compra, o aquellos que han sido recuperados de arrendamientos financieros.

La descripción por naturaleza de los elementos patrimoniales clasificados en este epígrafe es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
<b>Equipos informáticos:</b>		
Coste	1.959	2.408
Deterioro	(824)	(1.637)
	1.135	771
<b>Material móvil:</b>		
Coste	3.137	2.089
Deterioro	(1.694)	(1.567)
	1.443	522
<b>Máquinas y medios mecánicos:</b>		
Coste	6.876	6.087
Deterioro	(4.568)	(4.115)
	2.308	1.972
<b>Mobiliario:</b>		
Coste	144	144
Deterioro:	(13)	(14)
	131	130
<b>Inmuebles:</b>		
Coste	24.863	24.863
Deterioro	(749)	(358)
	24.114	24.505
<b>Vehículos (REBU):</b>		
Coste	46	67
Deterioro	-	(5)
	46	62
	<b>29.177</b>	<b>27.962</b>

En la cuenta "Inmuebles" se incluyen principalmente a 31 de diciembre de 2014 y 2013 dos inmuebles recuperados. El inmueble de mayor importe corresponde con un hotel situado en El Puerto de Santa María (Cádiz), que fue reclasificado de activos deteriorados a activos no corrientes mantenidos para la venta al menor entre el valor en libros a la fecha de adjudicación y el valor razonable menos costes de venta. Durante el ejercicio 2012, la Sociedad alcanzó un acuerdo con una sociedad para que ésta gestione el inmueble. Este acuerdo se ha sustanciado en un contrato de arrendamiento con dicha sociedad. El otro inmueble registrado en esta cuenta corresponde con dos naves de uso industrial situadas en Almussafes (Valencia), que fue reclasificado de activos deteriorados a activos no corrientes mantenidos para la venta al menor entre el valor en libros a la fecha de adjudicación y el valor razonable menos costes de venta. Anualmente, se compara el valor en libros de dichos activos contra tasación externa.

En el epígrafe "Vehículos (REBU)" se recogen equipos de automoción sometidos al Régimen Especial de Bienes Usados (REBU) de acuerdo con la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido.

A continuación se presenta el movimiento del deterioro de los activos no corrientes en venta durante los ejercicios 2014 y 2013:

	Miles de Euros
Saldo a 1 de enero de 2013	5.857
Dotaciones netas	1.981
Utilización por venta	(141)
Saldo a 31 de diciembre de 2013	7.697
Dotaciones netas	208
Utilización por venta	(57)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2014</b>	<b>7.848</b>

A 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad ha reconocido unas pérdidas de 844 y 1.551 miles de euros, respectivamente, correspondientes a resultados por ventas y retiros de activos no corrientes en venta registrados en el epígrafe "Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado – Resultados por enajenaciones y otros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

## **9. Provisiones a largo plazo**

El saldo de este epígrafe del balance a 31 de diciembre de 2014 y 2013 recoge, principalmente, una provisión para atender varias reclamaciones y obligaciones derivadas de uno de los inmuebles descritos en la Nota 8 y su correspondiente contrato de arrendamiento.

Las dotaciones de estas provisiones se encuentran registradas en el epígrafe "Dotaciones a provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

## **10. Tesorería**

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 los saldos de tesorería de la Sociedad están compuestos por la cuenta de mutua, las cuentas de crédito y la cuenta corriente que la Sociedad mantiene en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., (véanse Notas 12 y 16) según el detalle siguiente:

	Cifras en Miles de Euros					
	2014			2013		
	Activo	Pasivo	Remuneración	Activo	Pasivo	Remuneración
Cuenta mutua	-	5.450	Euribor 3 meses + 0,75%	5.467	-	Euribor 3 meses + 0,78%
Cuenta de crédito	-	785	Euribor 3 meses + 3,7%	-	150	Euribor 3 meses + 3,7%
Cuenta de crédito	-	-	Euribor 1 año + 1,5%	-	-	Euribor 1 año + 1,5%
Cuenta corriente	1.138	-	-	1.174	-	-
	<b>1.138</b>	<b>6.235</b>		<b>6.641</b>	<b>150</b>	

La cuenta mutua que la Sociedad mantiene con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. ha devengado intereses de saldo deudor, que han ascendido, durante los ejercicios 2014 y 2013 a 7 y 25 miles de euros, respectivamente, y se registran en el epígrafe "Ingresos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 16); e intereses de saldos acreedores, que han ascendido durante los ejercicios 2014 y 2013 a 98 y 47 miles de euros, respectivamente, y se registran en el epígrafe "Gastos financieros – Por deudas con empresas del grupo y asociadas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véanse Notas 12 y 16).

Los intereses devengados por las pólizas de crédito mantenidas por la Sociedad durante el ejercicio 2014 con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (véanse Notas 12 y 16) han ascendido a 234 miles de euros (242 miles



de euros en 2013), y se incluyen en el epígrafe “Gastos financieros – Por deudas con empresas del grupo y asociadas” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

## **11. Patrimonio neto y fondos propios**

Al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, el capital social de la Sociedad asciende a 50.123 miles de euros, representado por 8.340.000 acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

La composición accionarial de la Sociedad a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	% de Participación
Banco Industrial de Bilbao, S.A. (*)	71,44
Bilbao Vizcaya Holding, S.A. (*)	22,62
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (*)	5,94
	<b>100,00</b>

(\*) Sociedades pertenecientes al Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria.

Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

### **11.1 Reserva legal**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital 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.

Al cierre del ejercicio 2014 esta reserva se encontraba completamente constituida.

### **11.2 Prima de emisión**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de este capítulo de los balances adjuntos asciende a 5.927 miles de euros.

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

## **12. Deudas (largo y corto plazo)**

### **12.1 Pasivos financieros a largo plazo**

El detalle de los pasivos financieros a largo plazo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Clases  Categorías	Miles de Euros							
	Instrumentos Financieros a Largo Plazo							
	Deudas con Entidades de Crédito		Obligaciones y Otros Valores Negociables		Derivados y Otros		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Fianzas recibidas	-	-	-	-	3.009	3.091	3.009	3.091
Deudas con empresas del grupo y asociadas	587.572	606.172	-	-	-	-	587.572	606.172
Deudas con entidades de crédito	1.058	2.865	-	-	-	-	1.058	2.865
Derivados con empresas del Grupo	-	-	-	-	1.104	-	1.104	-
	<b>588.630</b>	<b>609.037</b>	-	-	<b>4.113</b>	<b>3.091</b>	<b>592.743</b>	<b>612.128</b>

En la cuenta "Deudas con empresas del grupo y asociadas" del detalle anterior se incluyen los depósitos tomados que la Sociedad mantiene con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. por importe de 575.433 miles de euros (599.847 miles de euros a 31 de diciembre de 2013), cuyo objeto es financiar de manera permanente la actividad de la Sociedad (Notas 4.4.2 y 16), por lo que a medida que vencen se renuevan automáticamente en función de las necesidades de financiación de la Sociedad. El tipo de interés anual de estos depósitos ha oscilado entre el 0,973% y 6,19% y el 1,79% y el 6,19% durante los ejercicios 2014 y 2013, respectivamente.

A su vez, a 31 de diciembre de 2014 este epígrafe incluye el saldo de la cuenta mutua que la Sociedad mantiene con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (véanse Notas 10 y 16) por un importe de 5.450 miles de euros.

Asimismo, a 31 de diciembre de 2014 este epígrafe incluye el saldo de la cuenta de crédito que la Sociedad mantiene con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (véanse Notas 10 y 16) por importe de 785 miles de euros (150 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) y cuyo límite es de 15.000 miles de euros y un importe de 5.904 miles de euros (6.175 miles de euros a 31 de diciembre de 2013) correspondientes a la cuenta que la Sociedad mantiene con la sucursal de BBVA en Hong Kong.

Los intereses devengados por los depósitos y por las pólizas de crédito mantenidos durante el ejercicio 2014 en las cuentas que la Sociedad mantiene con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (véanse Notas 10 y 16) han ascendido a 19.050 y 234 miles de euros, respectivamente (21.740 y 242 miles de euros en 2013, respectivamente), y se incluyen en el epígrafe "Gastos financieros – Por deudas con empresas del grupo y asociadas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2014 se incluyen en este epígrafe 177 miles de euros (115 miles de euros a 31 de diciembre de 2013) correspondientes a los intereses de la cuenta que la Sociedad mantiene con BBVA Hong Kong Branch y 98 miles de euros correspondientes a los intereses de la cuenta mutua (47 miles de euros a 31 de diciembre de 2013), que la Sociedad mantiene con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (véase Nota 10).

## 12.2 Pasivos financieros a corto plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe “Deudas a corto plazo” al cierre de los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

Clases  Categorías	Miles de Euros							
	Instrumentos Financieros a Corto Plazo							
	Deudas con Entidades de Crédito		Obligaciones y Otros Valores Negociables		Derivados y Otros		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Fianzas recibidas	-	-	-	-	17	7	17	7
	-	-	-	-	<b>17</b>	<b>7</b>	<b>17</b>	<b>7</b>

El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe “Deudas (largo plazo y corto plazo)” es el siguiente:

	Miles de Euros					
	2015 (*)	2016	2017	2018	2019 y Siguintes	Total
Fianzas recibidas	17	48	5	2	2.954	3.026
Deudas con empresas del Grupo y asociadas	118.382	74.208	71.863	32.038	291.081	587.572
Deudas con entidades de crédito	992	66	-	-	-	1.058
Derivados con empresas del Grupo	-	-	-	-	1.104	1.104
	<b>119.391</b>	<b>74.322</b>	<b>71.868</b>	<b>32.040</b>	<b>295.139</b>	<b>592.760</b>

(\*) La Sociedad clasifica el importe de las deudas con entidades del Grupo y asociadas a largo plazo debido a que su objeto es financiar de manera permanente su actividad, por lo que a medida que vencen se renuevan automáticamente en función de las necesidades de financiación de la Sociedad (véase Nota 12.1).

### **13. Proveedores**

Este epígrafe de los balances adjunto a 31 de diciembre de 2014 y 2013 recoge los importes pendientes de pago a los proveedores económicos, proveedores de mantenimiento y proveedores de seguro de las operaciones de arrendamiento.

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

	Cifras en Miles de Euros			
	Pagos Realizados y Pendientes de Pago en la Fecha de Cierre del Ejercicio			
	2014		2013	
	Importe	%	Importe	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	1.997	66,35	1.743	79,60
Resto	1.013	33,65	447	20,40
<b>Total pagos del ejercicio</b>	<b>3.010</b>	<b>100,00</b>	<b>2.190</b>	<b>100,00</b>
PMPE (días) de pagos	131,25	-	191,77	-
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	-	-	-	-

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 la partida de "Acreedores varios" del pasivo corriente del balance de situación abreviado.

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 los ejercicios 2014 y 2013 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 y 60 días, respectivamente. No obstante, la Ley 11/2013, de 26 de julio, de medidas de apoyo al emprendedor y de estímulo de 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 en ambos ejercicios.

### **14. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Desde el ejercicio 1998, la Sociedad tributa acogida al régimen de tributación de los grupos de sociedades, integrada en el Grupo BBVA cuya matriz dominante es Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

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

#### 14.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
<b>Activo:</b>		
Impuesto sobre Beneficios anticipado	2.500	2.583
	<b>2.500</b>	<b>2.583</b>
<b>Pasivo:</b>		
Impuesto sobre Beneficios diferido	-	109
Hacienda Pública acreedora por Impuesto de Sociedades	4.501	2.732
Hacienda Pública acreedora por IVA	1.632	2.360
	<b>6.133</b>	<b>5.201</b>

El saldo del capítulo "Hacienda Pública acreedora por Impuesto de Sociedades" recoge el pasivo correspondiente al Impuesto sobre Sociedades relativo a las bases imponibles fiscales de cada ejercicio que en los ejercicios 2014 y 2013, han ascendido a 4.501 y 2.732 miles de euros, respectivamente, neto de los pagos y retenciones a cuenta por importe de 100 y 137 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

A continuación se presenta un desglose por conceptos de los saldos registrados en el epígrafe "Activo no corriente – Activos por impuesto diferido" a 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Provisión por insolvencias y otros activos recuperados	1.460	1.895
Derivados de cobertura	331	-
Provisiones a largo plazo	699	684
Otros	10	4
	<b>2.500</b>	<b>2.583</b>

El saldo registrado en el epígrafe "Pasivo no corriente – Pasivos por impuesto diferido" a 31 de diciembre de 2013 incluía el efecto fiscal de la valoración de derivados de cobertura.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el sector financiero, existen, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Sociedad, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota, y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

### 14.2 Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible de Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Resultado contable antes de impuestos	16.708	8.577
Diferencias permanentes:		
Aumentos	5	9
Disminuciones	-	(87)
Resultado contable ajustado	16.713	8.499
Diferencias temporarias:		
Con origen en el ejercicio-		
Provisiones no deducibles fiscalmente	7.217	8.609
Con origen en ejercicios anteriores-		
Provisiones no deducibles fiscalmente	(8.594)	(7.545)
<b>Base imponible</b>	<b>15.336</b>	<b>9.563</b>
Tipo de gravamen	30%	30%
Cuota íntegra	4.601	2.869
Compensación de bases imponibles negativas	-	-
Deducción por doble imposición	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	(100)	(137)
<b>Cuota líquida</b>	<b>4.501</b>	<b>2.732</b>

### 14.3 Conciliación entre Resultado contable y gasto por Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
<b>Resultado contable ajustado</b>	<b>16.713</b>	<b>8.499</b>
Cuota del ejercicio al 30% sobre el resultado contable ajustado	5.014	2.550
Impacto diferencias temporarias	-	-
Compensación de bases imponibles negativas	-	-
Impuesto devengado en el ejercicio	5.014	2.550
(Activación) / Cancelación Bases imponibles negativas	-	-
Ajuste por Impuesto de Sociedades por variación de diferencias temporarias	-	-
Ajuste por Impuesto de Sociedades de ejercicios anteriores	(68)	(85)
<b>Gasto/(Ingreso) por Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>4.946</b>	<b>2.465</b>

Todo el gasto por impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2014 y 2013 procede de operaciones continuadas.

## **15. Ingresos y gastos**

### **15.1 Importe neto de la cifra de negocios**

En este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas la Sociedad registra los ingresos provenientes de los arrendamientos financieros en 2014 y 2013 por un importe de 42.247 y 46.958 miles de euros, respectivamente (véase Nota 4.6).

### **15.2 Gastos de personal**

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2014 y 2013, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	Nº Medio de Empleados	
	2014	2013
Alta dirección	-	-
Personal técnico y mandos intermedios	3	3
Personal administrativo	-	-
	<b>3</b>	<b>3</b>

Asimismo, la distribución por sexos al término de los ejercicios 2014 y 2013, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	Sexos	2014			2013		
		Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta dirección		-	-	-	-	-	-
Personal técnico y mandos intermedios		3	-	3	3	-	3
Personal administrativo		-	-	-	-	-	-
		<b>3</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>3</b>

### **15.3 Otros gastos de explotación**

En el epígrafe "Otros gastos de explotación-Servicios exteriores" se incluyen los honorarios por servicios contratados durante el ejercicio 2014 con los auditores de la Sociedad, según se detalla a continuación:

Honorarios por Auditorías Realizadas	Miles de Euros
Auditorías realizadas por firmas de la organización mundial Deloitte y otros trabajos relacionados con la auditoría	24
Otros informes requeridos por la normativa legal y fiscal, y revisados por las firmas de la organización mundial Deloitte	-
Honorarios por auditorías realizadas por otras firmas	-

La Sociedad no ha contratado durante el ejercicio 2014 otros servicios distintos de auditorías ni con alguna firma de la organización mundial Deloitte ni con otras firmas.

Los servicios contratados a nuestros auditores cumplen con los requisitos de independencia recogidos en el Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio, por lo que no incluyen la realización de trabajos incompatibles con la función de auditoría.

Adicionalmente, en 2014, el epígrafe "Otros gastos de explotación- Servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio adjunta recoge 565 y 494 miles de euros (761 y 383 miles de euros a 31 de diciembre de 2013) correspondientes a servicios prestados por personal de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y OPPLUS Operaciones y Servicios, S.A., respectivamente (véase Nota 16).

## **16. Operaciones y saldos con partes vinculadas**

### **16.1 Operaciones con vinculadas**

El detalle de operaciones realizadas y de saldos con partes vinculadas a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Entidad Dominante Grupo BBVA		Otras Empresas del Grupo BBVA	
	2014	2013	2014	2013
<b>Balance:</b>				
Activo-				
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 10)	1.138	6.641	-	-
Derivados (Notas 6 y 7)	-	362	-	-
Instrumentos de patrimonio (Nota 6)	-	-	1	1
Activos por impuesto diferido (Nota 14)	2.500	2.583	-	-
	<b>3.638</b>	<b>9.586</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Pasivo-				
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 12)	587.572	606.172	-	-
Pasivos por impuesto diferido (Nota 14)	-	109	-	-
Derivados (Notas 7 y 12)	1.104	-	-	-
Pasivos por impuesto corriente (Nota 14)	4.501	2.732	-	-
	<b>593.177</b>	<b>609.013</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Cuenta de pérdidas y ganancias:</b>				
Ingresos accesorios y otros gastos de gestión corriente	(23)	(31)	-	-
Otros gastos generales de explotación (Nota 15.3)	(565)	(761)	(494)	(383)
Ingresos financieros (Nota 10)	7	25	-	-
Gastos financieros (Notas 10 y 12.1)	(19.559)	(22.144)	-	-
	<b>(20.140)</b>	<b>(22.911)</b>	<b>(494)</b>	<b>(383)</b>

### **16.2 Retribuciones a los Administradores y a la alta dirección**

Durante los ejercicios 2014 y 2013, los Administradores no han recibido ni devengado retribución alguna. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad no tenía concedidos préstamos, avales o anticipos a los anteriores Administradores ni a los Administradores actuales, ni tienen suscritos acuerdos en materia de complementos a la jubilación, ni seguros de vida a favor de los mismos.

La Sociedad es dirigida por empleados de entidades pertenecientes al Grupo BBVA (véase Nota 15.2), por lo que no cuenta con personal en la consideración de Alta Dirección de acuerdo con la normativa vigente.

### **16.3 Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de los Administradores**

Al cierre del ejercicio 2014 y de conformidad con lo establecido en los artículos 228 y 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores de la Sociedad deberán comunicar a los demás administradores



y, en su caso, al Consejo de Administración, cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de la Sociedad.

En virtud de dichos artículos los Administradores de la Sociedad han confirmado que no se encuentran en ninguna de las situaciones de conflicto de interés fijadas por la Ley de Sociedades de Capital, que deba comunicarse y/o desglosarse en las presentes cuentas anuales abreviadas.

A 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Órgano de Administración de la Sociedad está formado por 2 miembros, ambos varones.

#### **17. Hechos posteriores**

No existen hechos posteriores al 31 de diciembre de 2014 de carácter relevante que afecten a las cuentas anuales del ejercicio de la Sociedad.

## **BBVA Renting, S.A.**

### **Informe de Gestión del ejercicio 2014**

En 2014 la actividad y resultados de la sociedad son un reflejo de la senda de recuperación de la economía española. La mejora de la demanda nacional se ha visto asentada tanto en factores coyunturales (reducción de la incertidumbre) como estructurales. La situación de liquidez del sistema bancario se ha fortalecido y la actividad comercial ha transcurrido en un entorno de competencia más normalizado. Sin embargo, han persistido las elevadas presiones a la rentabilidad como consecuencia de un entorno de tipos históricamente bajos, niveles todavía reducidos en la demanda de crédito y unos clientes mucho más exigentes.

Con todo, la sociedad ha visto corregida la tendencia de años anteriores y ha conseguido incrementar el volumen de su inversión nueva un 30% frente al ejercicio anterior. También ha destacado una gestión adecuada de los precios que ha permitido el mantenimiento de la rentabilidad de sus operaciones. Otro apartado muy importante ha sido la mejora de la calidad crediticia y por ende la reducción del coste del riesgo.

#### **Actividad**

La inversión nueva ha alcanzado la cifra de 179 millones de euros frente a 138 millones de euros del año 2013.

Al cierre de 2014 el importe de los arrendamientos financieros en vigor asciende a 670,6 millones de euros, un 0,9% inferior al alcanzado en 2013.

#### **Resultados**

El resultado de explotación de 2014 se ha situado en 36,0 millones de euros, frente a los 30,4 millones del año anterior, con lo que se invierte la tendencia de caída de años anteriores.

Los saneamientos crediticios continúan descendiendo, pasando de 10,8 millones de euros en 2012 a 10,4 millones de euros en 2013 y a 4,0 millones de euros en 2014.

Los activos deteriorados han pasado de 38,9 millones de euros al cierre de 2013 a 37,8 millones de euros al cierre de 2014, situándose la cobertura de insolvencias en el 101%.

El resultado antes de impuestos se sitúa en 16,7 millones de euros frente a los 8,6 millones de euros de 2013.

#### **Otros datos**

Durante 2014, la Sociedad no ha adquirido acciones propias ni ha realizado inversión alguna en investigación y desarrollo.

Como sociedad no financiera no se ha visto afectada por la ORDEN ECO/734/2004 del 11 de marzo. No obstante y pese a no estar afectados por la Orden Ministerial va a estar sujeta a los mismos circuitos y pautas de actuación que el resto de sociedades financieras del Grupo. Tampoco el Banco de España tiene competencia sobre esta Sociedad, ni figura catalogada dentro del reglamento actual del Defensor del Cliente, por el momento.

Durante el 2014 se han recibido 4 escritos en el Departamento de Calidad de BBVA Renting, S.A., habiéndose resuelto satisfactoriamente las peticiones correspondientes.

La gestión del riesgo de la Sociedad se circunscribe dentro del sistema de gestión de riesgos del Grupo BBVA, en cuanto al riesgo de mercado, riesgo de crédito y de liquidez, tal y como se explica en la nota 6.5 de la Memoria

### Información sobre medio ambiente

A 31 de diciembre de 2014, los estados financieros de la Sociedad no presentaban ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### Distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado neto de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2014, que los Administradores someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Millones de Euros
Beneficio neto del ejercicio	11,8
Distribución:	
Reserva legal	-
Otras reservas	11,8

### Proveedores

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

	Cifras en Miles de Euros			
	Pagos Realizados y Pendientes de Pago en la Fecha de Cierre del Ejercicio			
	2014		2013	
	Importe	%	Importe	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	1.997	66,35	1.743	79,60
Resto	1.013	33,65	447	20,40
<b>Total pagos del ejercicio</b>	<b>3.010</b>	<b>100,00</b>	<b>2.190</b>	<b>100,00</b>
PMPE (días) de pagos	131,25	-	191,77	-
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	-	-	-	-

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 la partida de "Acreedores varios" del pasivo corriente del balance de situación abreviado.

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 los ejercicios 2014 y 2013 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 y 60 días, respectivamente. No obstante, la Ley 11/2013, de 26 de julio, de medidas de apoyo al emprendedor y de estímulo de 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 en ambos ejercicios.

La Sociedad está revisando su procedimiento de pago a proveedores con el fin de continuar rebajando el plazo medio ponderado excedido. Este plan se concreta en la réplica del procedimiento que emplea la matriz del Grupo, BBVA, S.A. y, desde que se inició su implantación en junio de 2014 se ha producido un descenso del 32% de los días excedidos respecto a 2013 considerando además que ha habido un aumento del 37% en el monto total de pagos.

### **Hechos posteriores**

Desde el 1 de enero de 2015 hasta la fecha de formulación no se han producido otros hechos diferentes a los mencionados en estas cuentas anuales.

---

Javier Virgilio Estevez Zurita

---

Ricardo García Navarro